

ANÁLISIS DEL ENDEUDAMIENTO EN MUJERES DE 18 A 29 AÑOS EN BOGOTÁ D.C.

ANÁLISIS DEL ENDEUDAMIENTO EN MUJERES DE 18 A 29 AÑOS ESTRATO
SOCIOECONÓMICO 2 Y 3 EN LA CIUDAD DE BOGOTÁ D.C. Y SUS EFECTOS
EN EL ACCESO A CRÉDITOS Y/O SUBSIDIOS DE VIVIENDA



CAMILA ANDREA DURAN CHAPARRO
MARÍA ISABEL SALAZAR CARO

CORPORACIÓN UNIVERSITARIA IBEROAMÉRICA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS
BOGOTÁ D.C.
JUNIO, 2020

ANÁLISIS DEL ENDEUDAMIENTO EN MUJERES DE 18 A 29 AÑOS POR
ESTRATO SOCIOECONÓMICO 2 Y 3 EN LA CIUDAD DE BOGOTÁ D.C Y SUS
EFECTOS EN EL ACCESO A CRÉDITOS Y/O SUBSIDIOS DE VIVIENDA



IBEROAMERICANA
CORPORACIÓN UNIVERSITARIA

CAMILA ANDREA DURAN CHAPARRO
MARÍA ISABEL SALAZAR CARO

Asesor

DIANA PATRICIA GUTIERREZ MEJÍA

CORPORACIÓN UNIVERSITARIA IBEROAMÉRICA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS
BOGOTÁ D.C.
JUNIO, 2020

Contenido

Descripción general	9
1.1. Problema de investigación	9
1.2. Objetivos	14
1.2.1. Objetivo general	14
1.2.2. Objetivos específicos	14
1.3. Justificación	15
Marco de Referencia	17
2.1. Marco teórico	17
2.1.1. Teorías sobre el crédito	17
2.1.2. Determinantes en el acceso al crédito	21
2.1.3. Tipos de crédito	30
2.1.3.1. Crédito de vivienda	¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.
2.1.4. Subsidio de vivienda familiar en Colombia	32
2.1.5. El sobreendeudamiento y la educación financiera	36
2.1.6. El riesgo crediticio y financiero	37
2.1.7. Crédito y género	39
2.2. Marco conceptual	42
2.3. Marco legal	45
Marco Metodológico	48
3.1. Tipo de estudio	48
3.2. Población	48
3.2.1. Muestra	48
3.3. Procedimientos	49
3.4. Técnicas de recolección de la información	50
3.5. Técnicas para el análisis de la información	51
3.6. Consideraciones éticas	55
Análisis de Resultados	56

4.1.	Contexto del crédito en colombia	56
4.2.	Perfiles y requisitos de crédito en colombia - bogotá	63
4.3.	Efectos del endeudamiento en el acceso al crédito hipotecario y/o subsidios de vivienda en Bogotá	65
	Discusión y Conclusiones.	77
5.1.	Discusión	¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.
5.2.	Conclusiones	¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.
	Referencias	79
	Anexos	90

Indicé de Tablas

Tabla 1. Valor de los créditos entregados para compra de vivienda (millones de pesos corrientes) IV trimestre y doce meses (2017 – 2019pr).....	10
Tabla 2. Revisión Teórica Desigualdad en Acceso al Crédito.....	19
Tabla 3. Variables explicativas del acceso al crédito de los hogares en Colombia.....	22
Tabla 4. Determinantes del Crédito.....	27
Tabla 5. Subsidios de Vivienda Familiar	35
Tabla 6. Definición de Riesgo crediticio y financiero	37
Tabla 7. Modelos de valuación de riesgo de crédito	39
Tabla 8. Elementos de un modelo de valuación.....	39
Tabla 9. Marco legal alrededor del Crédito (Algunas leyes, decretos y demás)....	45
Tabla 10. Cronograma del proyecto.....	50
Tabla 11. Variables de análisis desde lo cuantitativo	53
Tabla 12. Estadísticas del sector hipotecario colombiano, décadas de los 80s, 90s y 2000s.....	57
Tabla 13. Requisitos para acceder a créditos en Colombia	63
Tabla 14. Requisitos para acceder a Créditos de Vivienda y Subsidios en Colombia	64
Tabla 15. Matriz de Correlacion Variables establecidas para ACHi	68
Tabla 16. Primera Salida Stata 14 ACHi	70
Tabla 17. Segunda Salida Stata 14 y Efectos Marginales ACHi	71
Tabla 18. Interpretación Efectos Marginales ACHi	72
Tabla 19. Matriz de Correlacion Variables establecidas para ASvi	73
Tabla 20. Segunda Salida Stata 14 y Efectos Marginales ASvi	74
Tabla 21. Interpretación Efectos Marginales ASvi	74
Tabla 22. Ficha Sociodemografica Bogotá.....	76

Índice de Figuras

<i>Figura 1.</i> Variación anual del valor de los créditos entregados para compra de vivienda (precios constantes) Total nacional IV trimestre (2018 – 2019pr)	10
<i>Figura 2.</i> Porcentaje de hogares monoparentales por sexo del jefe de hogar y estrato socio económico.....	11
<i>Figura 3.</i> Barreras para acceder al crédito en Colombia	24
<i>Figura 4.</i> Proceso de análisis cualitativo	52
<i>Figura 5.</i> Hogares con al menos un crédito por estrato socioeconómico 2010-2013 (porcentaje de hogares)	59
<i>Figura 6.</i> Principales destinos de los créditos de los hogares en el 2013. (porcentaje de hogares)	60
<i>Figura 7.</i> Hogares rurales con al menos un crédito por nivel educativo y sexo del jefe de hogar 2010-2013 (porcentaje de hogares)	61
<i>Figura 8.</i> Tipo de Credito a los que han accedido	67

Índice de Anexos

Anexo 1. Guia Grupo Focal	90
Anexo 2. Entrevista Semiestructurada	92
Anexo 3, Ficha técnica IEFIC	94
Anexo 4. Salidas Stata validacion modelo <i>ACHi</i>	95
Anexo 5. Modelo Inicial <i>ASvi</i>	97
Anexo 6. Salidas Stata validacion modelo <i>ASvi</i>	98

Introducción

En estos tiempos hay un decrecimiento en la compra de vivienda ya que hay bajos niveles de confianza y menor generación de empleo según la presidenta de Camacol, además de eso existen diferentes causas donde se dificulta la adquisición de vivienda como el mal manejo de los créditos, poca capacidad de pago, compras impulsivas con tarjetas de crédito afectando el cupo de endeudamiento entre otras. Por otro lado, las mujeres cada vez más son las líderes de los hogares, sintiendo la necesidad de dar un lugar digno para vivir a su familia, pero en ocasiones el mal manejo de créditos anteriores, el nivel de endeudamiento entre otras variables afecta el acceso a créditos de vivienda o subsidios para esta, además las entidades financieras no pueden acceder a toda la información que les ayudaría a otorgar créditos con el menor riesgo posible. Esta problemática es el punto de partida de este trabajo por lo cual se analiza como el endeudamiento en mujeres de 18 a 29 años de edad en mujeres de estrato socio económico 2 y 3 en la ciudad de Bogotá afecta el acceso a créditos de vivienda y/o subsidios para acceder a estas, esta población en específico cuenta con pocos estudios, por lo que se espera hacer un aporte que permita entender el fenómeno y como base para las entidades financieras a la hora de establecer estrategias de oferta de crédito, y así mismo, para las instituciones gubernamentales aumentar la cobertura y acceso al crédito hipotecario.

Este trabajo se desarrolla en cinco capítulos principales, en el primero se realiza una descripción del proyecto, que contiene el planteamiento del problema, objetivos y justificación entre otros. En el segundo se presenta el marco de referencia, en el cual se desarrollan diferentes temas importantes como teorías sobre crédito, determinantes del acceso a este y algunos trabajos desarrollados que aportan a esta investigación, luego se presenta la metodología con el fin de conocer cómo se llegaron a los resultados propuestos los cuales se presentan en el capítulo cuatro y para finalizar se presentan la discusión y conclusiones.

Descripción General

1.1. Problema de Investigación

La vivienda es una de las prioridades del ser humano, por lo cual los gobiernos nacionales y locales buscan facilitar el acceso de la población a esta por medio de diferentes estrategias que incluyen dentro de sus planes de desarrollo. En Colombia, el actual gobierno establece el “Pacto por la equidad: política social moderna centrada en la familia, eficiente, de calidad y conectada a mercados” dentro del Plan Nacional de Desarrollo, PND, en el cual aborda la “Vivienda y entornos dignos e incluyentes” dado el déficit habitacional, que en 2017 ascendió a 1,68 millones de hogares urbanos y 1,59 millones de hogares rurales (DANE, 2017 citado por DNP, 2018), con el fin de mejorar la calidad de las viviendas, puesto que el 9,75% de los hogares urbanos y el 48,5% de los rurales para la misma fecha, poseían los estándares mínimos de calidad (DNP, 2018, p. 271).

Adicional a esto, se resalta la persistencia de desafíos en el acceso al financiamiento para la adquisición de vivienda, puesto aunque se ha avanzado en materia de subsidios y cobertura a la tasa de interés, como apoyo a la demanda, aún existe un rezago importante frente a los países de la región, dado que en 2017, la cartera hipotecaria del país equivalía al 6% del PIB, en contraste en Latinoamérica era de un 9,6%, lo que deja ver que las condiciones del mercado crediticio no estarían permitían o permiten que más hogares puedan adquirir vivienda (DNP, 2018, p. 275). A lo anterior se establece como objetivo Profundizar el acceso a soluciones de vivienda digna y facilitar el financiamiento formal a los hogares de menores ingresos, aun así, las cifras de desembolsos de créditos ha disminuido según cifras del DANE (2020), como se presenta en la tabla 1 y figura 1, lo cual profundiza la problemática del acceso y por lo cual es importante analizar la razones de esto y si el endeudamiento previo es una de ellas, lo cual es

parte del objetivo de esta investigación, en lo que concierne a las mujeres de 18 a 29 años de estratos 2 y 3 de la ciudad de Bogotá.

Tabla 1. *Valor de los créditos entregados para compra de vivienda (millones de pesos corrientes) IV trimestre y doce meses (2017 – 2019pr).*

Años	IV trimestre	Doce meses a Diciembre
Total Créditos Entregados		
2017	3.200.782	10.624.006
2018	3.221.534	11.541.843
2019	3.230.967	11.761.730
Vivienda Nueva		
2017	1.828.466	6.064.120
2018	1.854.043	6.413.905
2019	1.748.957	6.400.230
Vivienda Usada		
2017	1.372.316	4.559.886
2018	1.367.491	5.127.938
2019	1.482.010	5.361.500

Fuente: DANE, FIVI (2020).

Pr: cifra provisional.

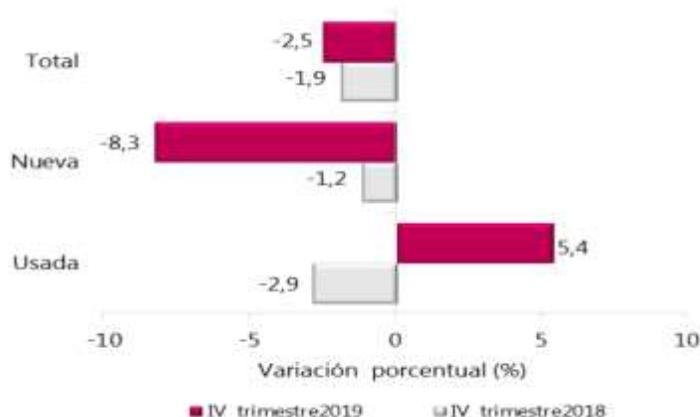


Figura 1. Variación anual del valor de los créditos entregados para compra de vivienda (precios constantes) Total nacional IV trimestre (2018 – 2019pr)

Fuente: DANE, FIVI (2020).

Pr: cifra provisional.

A nivel local en el plan de Desarrollo de Bogotá, dentro de los Logros de Ciudad, se establece como detalle de propósito “Aumentar el acceso a vivienda digna, espacio público y equipamientos de la población vulnerable en suelo urbano

y rural” y se plantean metas en torno a la mujer que permitirán a la larga que puedan acceder a créditos de vivienda como: “Colocar laboralmente a 70.000 mujeres y diseñar y acompañar la estrategia de emprendimiento y empleabilidad para la autonomía económica de las mujeres” (Alcaldía Mayor de Bogotá, 2020), entre otras.

Por otro lado, y de acuerdo al censo poblacional realizado por el DANE en 2018, se estima que en Colombia hay 48,2 millones de habitantes, donde el 48,8 % son hombres y el 51,2 % son mujeres (DANE, 2018), mientras que en la ciudad de Bogotá se estima un total de 7.181.469 habitantes, 47,8% son hombres y el 52,2% son mujeres (DANE, 2019). Lo cual evidencia que la población femenina es mayor, además de ser objeto de estudio de esta investigación, se resalta su importancia dentro de la sociedad y cómo a través del tiempo cada vez más asumen con fuerza su rol como cabeza de familia (SDP, 2020). Adicional a esto, en el “Análisis de la situación socioeconómica de los hogares familiares monoparentales con jefatura femenina y jefatura masculina en Bogotá”, se establece que el 31,1% de los hogares Bogotanos posee “Jefatura Femenina” como se observa en la figura 2:

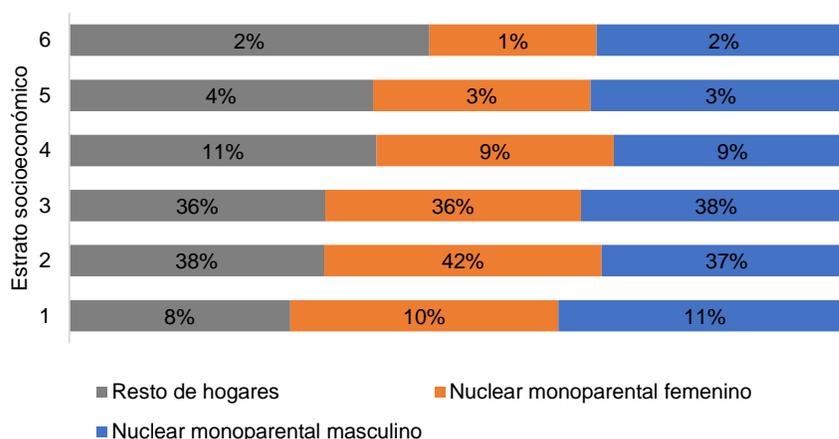


Figura 2. Porcentaje de hogares monoparentales por sexo del jefe de hogar y estrato socio económico

Fuente: Boletín 09: Análisis de la situación socioeconómica de los hogares familiares monoparentales con jefatura femenina y jefatura masculina en Bogotá. Secretaria Distrital de Planeación Bogotá (2020).

Por lo que se puede establecer que al ser las mujeres las jefas de hogar, son las que llevan el sustento principal a sus hogares y asumen créditos, ya sea a través de tarjetas de crédito o créditos de vivienda; siendo el primero de un fácil acceso. Basado en la experiencia laboral obtenida en el Banco de Bogotá se requiere una mínima cantidad de documentos de requisitos al cliente, ya que este al contar con un puntaje_aceptable ante la entidad se aprueba con facilidad en varias plataformas digitales, como por ejemplo Tablet o un biométrico de seguridad son las herramientas a utilizar en la aprobación y asignación.

Adicional a esto, según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE, 2017), dos de cada tres jóvenes a nivel mundial no tienen habilidades para manejar su cuenta bancaria o no saben leer correctamente sus extractos bancarios, situación que los coloca en un inminente riesgo de sobreendeudamiento (ASOBANCARIA, 2018). Lo cual, junto con lo propuesto por la CEPAL (2004) en torno al acceso al crédito de las mujeres en América Latina, donde establecen como variables limitantes a:

- Altos costos de transacción para las instituciones financieras,
- Requisitos demandados por las entidades financieras,
- Burocracia de la banca,
- Otros factores como: Problemas jurídicos, altos costos de transacción para las mujeres y las características de las actividades económicas de las mujeres.

El último estudio de Data Crédito Experian, que analizó las tendencias de crédito en Colombia del año 2015 al 2017, reveló que las mujeres y los jóvenes son los que más acceden a préstamos bancarios, donde desarrollar una idea de negocio es una de las principales razones para endeudarse. En los tres años analizados en dicho estudio la participación de las mujeres en las operaciones crediticias aumentó 3%, pasó de 51% del total a 54% (Líder, 2018).

Por otro lado, se resalta el hecho de que la economía de los hogares poco se ajusta a los requisitos para comprar una casa, lo que se le atribuye la caída del 5 % en el desembolso de créditos hipotecarios se evidencia febrero 2019. De acuerdo con el último reporte de Inclusión Financiera, el crédito de vivienda es uno de los productos con más baja penetración, apenas 1,1 millones de adultos contaba con uno para diciembre de 2017, frente a los 9,2 millones de personas con tarjeta de crédito. De hecho, los créditos hipotecarios solo representan el 5,25 % de todos los préstamos vigentes en el país. (Gómez, 2019)

Por su parte la Asobancaria, en su reporte mensual de tarjetas de crédito, para el mes de octubre del año 2019 en Colombia reportó más de 15 millones de tarjetas de crédito, de las cuales 396.713 estaban vigentes para este mes (Asobancaria, 2019), es decir, las entidades bancarias generaron esta misma cantidad de extractos bancarios, situación similar se presentó en marzo de 2020, existía un número total de tarjetas de crédito vigentes durante el mes de 341. 266 (Asobancaria, 2020). Articulado con lo anterior, la OCDE en 2017 realizó un estudio el cual reveló que en promedio el 56% de estudiantes en los distintos países y economías que la conforman, poseen una cuenta bancaria, pero dos de tres de ellos no tienen las competencias para manejarla y no son capaces de interpretar un estado de cuenta bancario (OCDE, 2017), lo cual deja ver un riesgo a la hora del manejo de otros productos de tipo financiero.

Otra situación que se puede asociar al mal manejo de las tarjetas de crédito o productos financieros por parte de las mujeres jóvenes objeto de estudio de esta investigación y que puede afectar su capacidad de endeudamiento, el exceder las cuotas que puede pagar. En Colombia, a marzo de 2015, había más de 12,7 millones de tarjetas de crédito vigentes, según cifras de la Súper financiera, con las que se hicieron compras por más de \$2,4 billones de pesos (García M., 2015a), además 7 millones de personas tienen tarjeta de crédito en Colombia, que si bien es un número alto, se puede considerar poco en un mercado potencial de 23

millones, y que por cada 100 pesos en compras solo 12 pesos se pagan con tarjeta de crédito (De Bedout, 2016).

Desde la evidencia empírica y la revisión de algunas páginas de entidades financieras se pudo establecer que no tener en cuenta el cupo y olvidar los beneficios que ofrecen las tarjetas de crédito, puede ser un problema muy común al que se enfrentan los colombianos, ya que los malos usos generan costos que muchas veces las personas ignoran, por no hacer un adecuado manejo de las finanzas y reportes negativos en centrales de riesgo.

Todo lo anterior permite observar las causas que conllevan a las personas a endeudarse y por ende a las mujeres de un rango de edad entre 18 a 29 años, las cuales acceden a tarjetas de crédito y aumentan su endeudamiento por desconocimiento del manejo de tarjetas de crédito y poca capacidad de endeudamiento en el momento de adquirir un crédito o subsidio de vivienda.

¿Cómo analizar el endeudamiento en tarjetas de crédito y otros tipos de crédito en mujeres de 18 a 29 años de edad de estratos socio-económico 2 y 3 en la ciudad de Bogotá D C, afecta el acceso a créditos y/o subsidios de vivienda?

1.2. Objetivos

1.2.1. Objetivo General

Analizar el endeudamiento en mujeres de 18 a 29 años por estrato socio-económico 2 y 3 en la ciudad de Bogotá D.C y sus efectos en el acceso a créditos y/o subsidios de vivienda.

1.2.2. Objetivos Específicos

- Contextualizar como se ha dado la colocación de créditos en Colombia en los últimos veinte años.
- Establecer los diferentes perfiles de crédito mediante la revisión de cifras oficiales, análisis de metodologías de aprobación de los diferentes tipos de

créditos y a créditos de vivienda y/o subsidios en diferentes entidades financieras en Bogotá.

- Determinar los efectos del uso de créditos en el acceso a créditos y/o subsidios para vivienda en mujeres de 18 a 29 años por estrato socio-económico 2 y 3 en la ciudad de Bogotá D.C.

1.3. Justificación

Esta investigación se realiza con el propósito de aportar al conocimiento existente sobre el endeudamiento de las mujeres en diferentes tipos de crédito como las tarjetas de crédito, y como esto puede tener efectos negativos y/o positivos a la hora de acceder a créditos de vivienda y/o subsidios para la adquisición de la misma, lo que conlleva a un impacto de tipo social y económico, esto dado que muchas mujeres entre los 18 y 29 años de edad en Bogotá son cabezas de familia, lo cual las lleva a cargar con la responsabilidad de proporcionar un techo a su familia. Trabajamos con este grupo de mujeres debido a que empiezan una vida crediticia con tarjetas de crédito proporcionando un mal hábito de pago y endeudamiento lo cual quiere decir que no tiene oportunidades al acceso a vivienda. Adicional a esto las mujeres en esta edad buscan por lo general avanzar en su vida profesional y fortalecerse económicamente, a lo cual una vivienda le aporta. Esto se establece de acuerdo al planteamiento del problema y la revisión de literatura realizada.

Con respecto al riesgo crediticio en específico se identifican algunos aspectos relevantes en el proceso de análisis de estos, que en ocasiones son dejados de lado y afectan el nivel de endeudamiento de la población de estudio, estos elementos pueden ser tanto cualitativos como cuantitativos y su relación en especial con la capacidad de pago del sujeto de crédito, la coyuntura del negocio si es un emprendedor y del sector en el cual se desarrolla; además de las posibles

garantías y el historial financiero del sujeto (Hernández, Meneses & Benavides, 2005).

Esta investigación se justifica dada la necesidad de evidenciar una vez mas, la necesidad de fortalecer la educación crediticia en mujeres de 18 a 29 años, en Bogotá, puesto que el mal manejo de productos financieros asociados al crédito afecta su acceso a créditos de vivienda y/o subsidios, generando un impacto en el bienestar social y económico de la ciudad, dada la importancia de estas mujeres como cabezas de familia.

Marco de Referencia

2.1. Marco Teórico

2.1.1. Teorías sobre el crédito

Keynes (1981) puede ser un buen punto de partida a la hora de abordar este tema, el establece que los individuos consumen dados ciertos factores, los cuales pueden ser objetivos y subjetivos. Los primeros influyen en la propensión a consumir y se relacionan con los cambios salariales, variaciones en el valor de los bienes de capital, el poder adquisitivo y la incertidumbre frente al futuro además de la política fiscal, ya que esta busca una “redistribución efectiva de la riqueza” (Keynes, 1981, pp. 89- 92). Los segundos por su parte, son los considerados como determinantes del gasto, y el autor establece ocho motivos para no consumir: “Precaución, previsión, cálculo, mejoramiento, independencia, empresa, orgullo y avaricia” (Keynes, 1981, pp. 102); Además establece otros motivos promotores del gasto: “disfrute, imprevisión, generosidad, error, ostentación y extravagancia” (Keynes, 1981, p. 103).

Adicional a lo anterior, las decisiones sobre el consumo y ahorro por parte de los individuos, dependen de la estructura social a la que pertenecen (Keynes, 1981, p.104). El autor afirma que los factores objetivos pasan a un segundo plano mientras que los subjetivos cambian de forma lenta, además la renta (salario) es la principal variable que influye en el consumo (Keynes, 1981, 104), a esto Abalde (2015, p. 6) concluye que a partir de esta formulación, los individuos toman sus decisiones de consumo y ahorro “a partir de la renta disponible en el momento actual, por lo que al no tener en consideración el futuro, el endeudamiento financiero queda desprovisto de atención”.

A continuación, se presentan algunas teorías económicas entorno al crédito:

Friedman en 1973 propone la Hipótesis de la Renta Permanente, dentro de la cual establece que los individuos realizan su consumo en mayor o menor medida que los ingresos que percibe bajo lo que denomina una situación de “certeza absoluta o certidumbre perfecta”, esto a partir de dos razones, la primera es “frenar la corriente de gasto”, siendo este relativamente estable, sin importar las variaciones significativas de sus ingresos el largo plazo; La segunda razón es que buscan recibir intereses sobre el dinero que han prestado o los pagos por solicitar dinero prestado (Friedman, 1973, pp. 22-23). En torno a esto, el autor establece que la demanda crediticia es un mecanismo para ejercer un consumo estable durante el largo plazo, como un amplio espacio temporal, como una herramienta para mitigar las variaciones que puedan presentar sus ingresos (Abalde, 2015, p. 7).

Otra teoría económica que aborda el crédito es la desarrollada por Franco Modigliani (1966), denominada como la hipótesis de ciclo vital, su principal aporte es:

“...las decisiones de consumo y ahorro que toman los individuos en cada momento temporal reflejan un intento más o menos consciente de lograr una distribución estable del gasto a lo largo de todas sus etapas vitales, acción sujeta a las restricciones impuestas por los recursos que van percibiendo” (Abalde, 2015, p.8).

Esta hipótesis se enfrenta a una limitación según Abalde (2015): la restricción de liquidez, la cual se asocia a “la imposibilidad de que un individuo acceda a un crédito”, puesto que existen barreras para acceder a este sobre todo en la juventud, dificultando el aumento del gasto y de que se dé una trayectoria estable del consumo en el largo plazo. Japelli y Pagano (1989) hacen referencia esto y afirma que, si los individuos no pueden sufragar su consumo a través de préstamos, el ahorro será mayor que en un mercado sin restricciones de liquidez. Esta situación se da en un mercado laboral con bajos niveles de desempleo y

trayectorias laborales estables, lo que les genera ingresos constantes a los individuos y así poder hacer frente a sus obligaciones crediticias (Abalde, 2015, p. 8).

Por su parte Foster y Magdoff en 2009, afirman que la demanda de crédito se da en momentos con desigualdad en los ingresos, la riqueza, los salarios entre otros, confirmando que el impulso principal de este ha sido la necesidad de las familias por intentar mantener su nivel de vida (p.52).

A continuación, se presenta una breve revisión sobre la desigualdad en el acceso al crédito a partir de lo expuesto por Abalde (2015):

Tabla 2. *Revisión Teórica Desigualdad en Acceso al Crédito*

Autor	Descripción
Herranz y Del Oro (2013)	En una “estructura social del endeudamiento”, en la que las posiciones son ocupadas por acreedores y deudores que desempeñan roles regidos por las normas sociales establecidas en cada sociedad, es el contexto cultural el que esta se da, el elemento decisivo para la expansión o restricción del acceso al crédito, dada la capacidad desigual de poder y de disponibilidad de recursos que tiene el lugar o región determinada, lo que genera un acceso diferencial al endeudamiento. Resaltan el hecho de que en países desarrollados, la participación en el mercado crediticio se propaga a amplios sectores, mientras que en los países menos desarrollados (Créditos formales e informales).
Wilkis (2014)	el mercado crediticio ha ido adquiriendo centralidad en la vida diaria de las clases populares en Latinoamérica. Los habitantes de las poblaciones más pobres recurren a la ayuda familiar o a prestamistas informales, pero también a las tarjetas de crédito como consecuencia de la expansión del endeudamiento a los sectores populares. en las economías más desarrolladas se ha estimulado el endeudamiento financiero, sino que su extensión también está teniendo lugar en contextos más empobrecidos.
Zygmunt (2007)	Considera que vivir del crédito y endeudado se ha convertido en un hábito respaldado por el gobierno y las entidades financieras, eliminando toda huella de oprobio. De esta manera, afirma que la deuda, desde las instituciones económicas, pretende ser “elevada al rango de opción razonable, ser parte del sentido común y convertirse en un sabio axioma de vida incuestionable”.
Houle (2014)	Analiza a través de las divisiones de clase social cómo el uso del crédito y el endeudamiento ha cambiado para los jóvenes adultos en los Estados Unidos. Tanto los jóvenes con estudios universitarios como aquellos con un buen poder adquisitivo pueden recurrir a la deuda con el propósito de mejorar su nivel de vida y alcanzar una educación superior que favorezca su permanencia en la clase media. Sin embargo, aquellos otros provenientes de sectores menos pudientes y quienes no pueden acudir a la Universidad, utilizan el crédito para complementar sus ingresos y subsistir. el aumento del endeudamiento venga acompañado de un incremento de las desigualdades en los Estados Unidos y, además, este incremento puede llegar a jugar un papel relevante en la reproducción social de las desigualdades entre generaciones.

Lacalle (2001)	El acceso al crédito resulta ser un gran obstáculo para los emprendedores pertenecientes a los sectores más desfavorecidos. Su acceso a los servicios financieros formales queda restringido a causa de falta de garantía, por lo que las opciones quedan reducidas a las fuentes informales de financiación, ya sea o bien la propia familia, o bien los prestamistas, también conocidos como “usureros”. Cada día, un mayor número de personas pobres que quedan excluidas de un empleo en el sector formal de la economía deciden generar sus propios ingresos por medio de sencillos talleres. Sin embargo, para que estas microempresas prosperen, es imprescindible recurrir a la financiación para adquirir las materias primas necesarias.
Parveen (2012)	El Grameen Bank en Bangladesh ha sido pionero en construir un sistema crediticio con el propósito de extender los servicios bancarios a los aldeanos más pobres. Su funcionamiento consiste en ofrecer pequeños préstamos sin garantía (microcréditos) a un grupo de prestatarios sin recursos a fin de que puedan participar en actividades generadoras de ingresos. Así, el Grameen Bank introduce en la década de los 70 la condición de responsabilidad grupal solidaria, relativa a la práctica de desembolso de préstamos a miembros individuales dentro de un grupo, mientras este último se hace responsable si se presenta alguna dificultad de devolución.
Mitra (2012)	La premisa básica del microcrédito implica préstamos de pequeñas cantidades de capital a personas sin recursos para promover el autoempleo y el espíritu emprendedor. Las características fundamentales de su definición abarcan (a) el tamaño -son préstamos micro, es decir, una cantidad de dinero muy reducida-, (b) los destinatarios -pequeños emprendedores y hogares con pocos recursos-, (c) el uso de los fondos -generación de ingresos para la autosuficiencia- y (d) los términos y condiciones -flexibilidad y condiciones adecuadas para la comunidad-. En esencia, el microcrédito tiene como objetivo principal proporcionar los medios necesarios para que las personas alcancen la autosuficiencia.

Fuente: Elaboración propia a partir de Abalde (2015, pp. 12 – 15).

Por otro lado Olloqui, Andrade y Herrera (2015) establecen que los instrumentos financieros más utilizados y proporcionados a los agentes económicos son los asociados a la deuda y el patrimonio, estos son cuentas de ahorro y corrientes, créditos, papeles financieros, futuros y opciones entre otros contractuales, estos permiten a los individuos adquirir activos de capital físico y/o humano, además de tomar mejores decisiones y acoger estrategias que les permitan administrar el riesgo financiero y aumentar sus ingresos. (Olloqui, Andrade, & Herrera, 2015, p.4)

Rendón y Tafur (2017) por su parte resalta el concepto de inclusión financiera dado que los créditos es una forma de generarla, establece que esta reduce los niveles de vulnerabilidad de los más pobres por dos vías:

- (i) “la suavización del consumo y disposición de herramientas para enfrentar de mejor manera los choques adversos de ingreso sufridos por los hogares y
- (ii) un incremento en el valor del capital, bien sea humano (salud, educación) o físico productivo (BID, 2016 citado por Rendón y Tafur, 2017, p.5),

Esto como resultado de la inclusión que se da las personas al sistema financiero y sus productos, dentro de los cuales se encuentran los créditos (Rendón y Tafur, 2017, p. 5). En torno a este tema Smith (2001) afirma que “el acceso al sistema financiero es determinante en países en vía de desarrollo, toda vez que la bancarización y por ende la inclusión, propenden por el crecimiento de la economía y con ello contribuye a reducir la inequidad”. Adicionalmente, se resalta el hecho de que los hogares considerados vulnerables, en épocas de crisis recurren a créditos informales como el gota a gota, generando así un deterioro en la calidad de vida, lo cual podría evitarse cuando existe un soporte financiero (Rendón, 2017, p. 6).

2.1.2. Determinantes en el acceso al crédito

Alrededor de este tema se han desarrollado varios aportes los cuales se presentan a continuación.

En principio, la banca comercial en años anteriores fue y es base del sistema financiero, pero al pasar los años han ocurrido cambios con procesos económicos, se ha diversificado en el desarrollo de las entidades y con el desarrollo de la economía, el crédito se ha convertido en una actividad que se da de forma regular por los consumidores y las empresas, el cual posee un impacto al generar endeudamiento en la vida cotidiana en las familias, a esto *Wilkie (2014)* afirma

que: “con cálculos económicos, estrategias aborda el riesgo que conlleva el sobreendeudamiento y valores morales que refuerzan una ética del uso del crédito”. Lo anterior deja ver la importancia del buen uso del crédito, ya sean tarjetas de crédito u otro tipo.

Murcia (2007) por su parte, en su trabajo: “Determinantes del acceso al crédito de los hogares colombianos”, establece un modelo econométrico, a partir de la ecuación estimada por Japelli (1990) y por otros trabajos realizados después, donde calculan “la probabilidad de acceso al crédito en función de unas características observables de los hogares” (p. 62):

$$Cr_j = \sum_{j=2,5} \beta_j W_{i,j} + \alpha X_i + \varepsilon_i \quad [1]$$

Donde;

Cr_j es el crédito, la variable dependiente, la cual es dicotómica y toma los valores de uno (1) si el hogar cuenta con crédito y de cero (0) si no.

El modelo estima la probabilidad de acceso al crédito en términos de las variables que se presentan en la tabla 3, esto según el autor supone una relación de causalidad, por lo recomienda interpretar los resultados con cautela. Dicho modelo probabilístico se conoce como probit y se estimó para acceso al crédito hipotecario y a tarjetas de crédito, tomando como sujeto de análisis al jefe de hogar, “pues de él se cuenta con toda la información necesaria para analizar” (Murcia, 2007, pp.61-63).

Tabla 3. *Variables explicativas del acceso al crédito de los hogares en Colombia*

Variable	Tipo	Signo Esperado	Observaciones
Ingreso	Dicotómica por quintiles	Positivo	Se estima por aparte de la riqueza. Parte del quintil más bajo
Riqueza	Dicotómica por quintiles	Positivo	Se estima por aparte de los ingresos. Parte del quintil más bajo
Edad	Discreta	Negativo	También se incluye la variable al cuadrado

Género	Dicotómica: 1 si es hombre, 0 si es mujer	Incierto
Años de educación	Discreta	Positivo
Acceso a seguridad social	Dicotómica: 1 si lo tiene, 0 de lo contrario	Positivo
Tipo de hogar según ubicación	Dicotómica: 1 si es urbano, 0 si es rural	Incierto
Índice de historia de no pago	Continua	Negativo
Beneficiario de subsidio de vivienda	Dicotómica: 1 si es beneficiario, 0 si no lo es	Positivo

Fuente: Determinantes del acceso al crédito de los hogares colombianos (Murcia, 2007, p.61).

Es importante tener en cuenta que el signo representa la relación del efecto de la variable frente a la probabilidad de acceder a un crédito, es decir si es positivo, se espera que en la medida que esta variable aumente, aumenta la probabilidad de acceso al crédito o viceversa, mientras que, si el signo es negativo, se espera que en la medida que la variable aumente la probabilidad de acceso disminuya y viceversa. El autor encontró que la probabilidad de acceder a un crédito depende, en gran medida, de:

- Las características socioeconómicas de los hogares, las cuales incrementan de manera significativa las probabilidades de acceder a créditos:
 - Mayores niveles de ingreso,
 - Riqueza,
 - Mayores niveles de educación,
- La posición geográfica: lo cual se sustenta dado que las medidas que impulsan el acceso a los servicios financieros se dan en especial en las zonas rurales,
- Acceso a la seguridad social,
- La edad.

Para el caso del crédito hipotecario, pertenecer al quintil más alto de riqueza aumenta la probabilidad de ser usuario de dicho crédito que si se pertenece a un hogar que se encuentra en el quintil de riqueza más bajo. Ser beneficiario de un subsidio de vivienda y el acceso a la seguridad social tienen un gran efecto sobre el acceso al crédito (Murcia, 2007, pp. 63 – 70).

Berrio (2016), establece que existen ciertas barreras para acceder al crédito, de las cuales algunas son determinantes, esto a partir un análisis no lineal de los datos de la Encuesta Longitudinal Colombiana de la Universidad de los Andes 2013, para zonas urbanas, ELCA. Algunas de estas barreras son:

- Trabas propias del sistema financiero como: el exceso de requisitos, el papeleo, las altas exigencias.
- Falta de educación financiera: cerca del 20% de los encuestados no saben cómo se solicita un crédito.
- Temor de no poder cumplir con el plan de pagos.
- Altos costos de los créditos (Berrio, 2016, p. 11)



Figura 3. Barreras para acceder al crédito en Colombia

Fuente: Encuesta Longitudinal Universidad de los Andes (2013) (Berrio, 2016, p.11)

El autor también afirma que un aspecto fundamental que puede favorecer el acceso a productos financieros se centra en la disponibilidad y la cercanía de la

población al sector financiero, esto desde lo geográfico. A partir de esto propone un modelo probabilístico (probit) que denomina: “Modelo determinantes de acceso al crédito”, donde la variable dependiente es la tenencia de crédito y se especifica como:

$$\text{Credito} = \beta_0 + \beta_1 \text{Oficina} + \beta_2 \text{Subsidio} + \beta_3 \text{Remesas} + \beta_4 \text{Ingreso} + \beta_5 \text{Retraso} + \beta_6 \text{IHH} + \beta_7 \text{Educacion} + \mu \quad [2]$$

Donde;

Credito: toma el valor de uno (1) si la persona tiene un crédito en una institución financiera y el valor de cero (0) si no.

Oficina: Es la oferta de oficinas bancarias en cada uno de los municipios de los encuestados, se espera una relación positiva.

Subsidio: Si el hogar encuestado ha sido beneficiario de algún subsidio por parte del Estado, se espera una relación negativa.

Remesas: Si el hogar encuestado recibe algún tipo de remesa por parte de un familiar o amigo desde el exterior o al interior del país. El autor establece una relación negativa, dado que estas se asumen como un crédito que cubren sus necesidades de liquidez.

Ingreso: Es el ingreso de los hogares y se espera una relación positiva.

Retraso: indica si el hogar encuestado se ha retrasado en el pago de algún servicio público.

IHH: Es el índice de Herfindal Hirschman de las colocaciones del sistema financiero colombiano de carácter municipal. Este índice toma valores entre 1.000 y 10.000 siendo el valor más cercano a la cota inferior como un municipio con baja concentración en cuanto a la colocación de crédito. En tal sentido, la concentración en cuanto a la colocación de crédito en los municipios debería ser un desestímulo para un mayor acceso por parte de la población (Berrio, 2016, pp. 24 – 25).

A partir de este modelo y la evidencia empírica, obtenida de la encuesta ELCA, se pudo establecer que el acceso al crédito está determinado por:

- El nivel de ingresos del hogar, cada peso adicional de ingreso que posea el hogar aumenta su probabilidad de acceder a créditos, es decir que aquellos con mayores ingresos presentan una posibilidad mayor de devolver el dinero prestado.
- Los hogares beneficiarios de algún tipo de subsidio o ayuda estatal tienen un efecto negativo sobre su acceso al crédito, por lo que los hogares más desfavorecidos, que en general son los que reciben estas ayudas, tienen mayores restricciones de acceso al crédito.
- En definitiva, la ayuda recibida en forma de remesa sin importar si es desde el interior o exterior tiene un efecto negativo en el acceso al crédito en los hogares, pues en muchas ocasiones el ingreso total de estos lo constituye las ayudas, lo que hace que sean indeseables para las instituciones financieras, pues no poseen garantías.
- La oferta de presencia por parte del sistema financiero no determina el acceso al crédito. Si bien, el resultado no es significativo, indica que la incidencia de una mayor presencia del sistema por medio de las oficinas bancarias contribuye a la probabilidad de estar incluido financieramente. Este elemento llama la atención en la medida que la literatura constantemente habla de la necesidad de satisfacer la presencia física del sistema para de esta manera lograr dar acceso a los productos financieros a la población, pero parece ser que existen otros elementos más determinantes para el acceso al crédito que la presencia física del sistema en los lugares de habita de los ciudadanos.
- La oferta de servicios financieros, por su parte no resulto ser significativo.
- El retraso en pago de algún servicio público o factura, tampoco es significativo en el acceso al crédito.

- El nivel educativo del hogar es un factor fundamental para explicar el acceso al crédito, se estableció que a mayor nivel de educación tienen mayor posibilidad que aquellos hogares que considerados menos educados.

Dentro de sus conclusiones se resalta que, a partir de los resultados obtenidos en la investigación, se considera fundamental crear productos que favorezcan el acceso de los hogares más desfavorecidos a créditos, que posean una flexibilización de los trámites lo que permitirá maximizar los efectos positivos que tiene sobre la calidad de vida de los hogares en torno al financiamiento formal (Berrío, 2016, pp. 31 – 34)

A continuación, se presentan otras propuestas sobre los determinantes o barreras de acceso al crédito:

Tabla 4. *Determinantes del Crédito*

Autor	Título del Trabajo	Variables Determinantes del Crédito
NACIONAL		
Canaval (2018)	Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito	Actividad económica del cliente o asociado Capacidad de pago de los clientes Destino del crédito Deudas con más de tres entidades El nivel de deuda del cliente, con su entidad o con otras instituciones, es superior a su capacidad de pago (sobreendeudamiento) Falta de información financiera de los nuevos clientes o asociados Falta de interés por parte de los clientes o asociados en el cumplimiento de sus obligaciones Historial crediticio Medidas adoptadas por los entes reguladores Otro Poca experiencia en su actividad económica Reestructuración de préstamos con los clientes o asociados Tasa de usura Ubicación geográfica, además del crecimiento económico del país, la información disponible del solicitante ya que ayuda a minimizar los riesgos de no pago o incumplimiento (pp. 17, 21).
Iregui, Melo, Ramírez y Tribín (2018)	Crédito formal e informal de los hogares	Edad, Sexo, Estado civil, Nivel de educación, Nivel de ingresos, Tamaño del hogar, Vivienda propia, Transferencias del Gobierno, Participación laboral, es decir si uno de los jefes del hogar participa en el mercado laboral, destino del crédito, choques que generan cambios en la estructura básica del hogar, tales como separación, accidentes de tránsito, desastres y plagas entre otros (p. 162).

INTERNACIONAL

Botello (2014)	Determinantes del acceso al crédito: Evidencia a nivel de la firma en Bolivia*	Encontró que los determinantes que influyen en la probabilidad del acceso al crédito en las firmas son: el tamaño y la capacidad tecnológica de estas, además motivan la generación de ventajas competitivas lo que les permite aumentar su competitividad en el mercado y asegurar la creación de flujos de caja sostenibles, aspecto que tendrían en cuenta los bancos para otorgarles los créditos (p. 59).
Pavón (2016)	Inclusión financiera de las pymes en el Ecuador y México	El número de sucursales bancarias y cajeros automáticos por adulto en Ecuador y México se encuentran por encima de la media regional, si bien en cobertura de corresponsales, México queda rezagado. Las deficiencias en materia contable y de difusión de información de las pymes, dificulta la medición del riesgo para otorgar créditos, el marco regulatorio también afecta el acceso al crédito.
Hoyo, Peña y Tuesta	Determinantes de la inclusión financiera en México a partir de la ENIF 2012	A partir del modelo que propone, encuentra como variables significativas y determinantes al acceso al crédito de los individuos u hogares: Edad, genero, nivel educativo, capacidad de respuesta a los shock, si recibe remesas, los ingresos laborales, si la localidad donde vive concentra menos de 15mil habitantes y el número de corresponsales bancarios en la región.
Bali (2008)	The Demand and Supply of Credit for Households	Las variables que determinan el monto de los créditos asignados son: La tasa de interés, valor de seguridad (calificación recibida), tasa salarial, distancia de la carretera principal más cercana, distancia del banco, distancia de la sociedad cooperativa de crédito, riqueza neta del hogar, ingreso no agrícola del hogar, tamaño del hogar, Edad del jefe del hogar, Terreno en propiedad (hectáreas por hogar), miembros del hogar que trabajan, proporción de tierra irrigada cómo% del total bruto explotación operacional (p. 23)

Fuente: Elaboración propia a partir de la revisión de literatura.

Adicional a lo anterior se resalta el crédito visto desde el lado de la empresa o sectores económicos, a lo que el informe del Banco Interamericano de Desarrollo (2004), establece que se ha dado una importancia a la relación que tiene el mercado del crédito con la determinación del Producto Interno Bruto (PIB) per cápita; aquí, vale la pena mencionar que el dinero y el crédito no actúan separadamente, sino que se complementan. Stiglitz y Weiss (1987) sostienen que, cuando la oferta monetaria es se fomenta de manera interna, el crédito puede ser

aceptado como un mecanismo de transmisión complementario, estableciéndose la interacción entre el mercado de crédito y la determinación del PIB per cápita.

En este punto también se resalta que una finalidad estratégica para una empresa es asegurar su sustentabilidad en el tiempo, es decir, que ésta debe generar los flujos de efectivo que permitan mantener un capital de trabajo adecuado, atender la demanda en activos de largo plazo, servir de forma adecuada la deuda y mantener una política de dividendos pertinente (García, 1997).

A todo lo anterior es importante recordar que el crédito, se considera como la inversión realizada en un cliente, ligada a la venta de un producto o servicio, y la principal razón de otorgar crédito, es generar e incrementar las ventas (Ross, Westerfield y Jaffe, 2012).

Para finalizar se resalta el trabajo realizado por Camelo, Amaya y Parra (2018) los cuales por medio de un modelo econométrico evalúan los determinantes de la probabilidad de hacer uso de un crédito hipotecario en Bogotá, para lo cual toman datos de la encuesta multipropósito de la ciudad del DANE en 2014 y toman como fuente de información la pregunta sobre la fuente de financiamiento utilizada para la compra de vivienda, a partir de esto se construye la variable dependiente, la cual es uno (1) cuando las personas optan por un crédito hipotecario y cero (0) cuando no lo hacen. Las variables explicativas son:

- **Ingreso:** Es el valor de los ingresos mensuales de los jefes de hogar.
- **Edad:** Se toma la del jefe de hogar.
- **Género:** Si el jefe de hogar es toma el valor de cero (0) y uno (1) si es hombre,
- **Educación:** Si el jefe de hogar es profesional toma el valor de uno (1) sino, es cero (0).

- **Tipo de contrato laboral:** toma el valor uno (1) si el jefe del hogar posee contrato a término indefinido y cero (0) si no (Camelo, Amaya y Parra, 2018, pp. 47 – 48).

A partir de esto proponen la siguiente ecuación:

$$\ln \text{Chipotecario}_i = \beta_0 + \beta_1 \text{Edad}_i + \beta_2 \text{Genero}_i + \beta_3 \text{Educacion}_i + \beta_4 \text{Ingreso}_i + \beta_5 \text{TContrato}_i + U_i \quad [3]$$

Donde Chipotecario_i es $\ln\left(\frac{\pi_i}{1-\pi_i}\right)$, que es el logaritmo de la razón de probabilidades entre utilizar el crédito o no y π_i representa la probabilidad de que un hogar utilice el crédito hipotecario, al correr el modelo establecen las variables significativas estadísticamente, es decir las que tienen un efecto representativo o determinante en el uso del crédito hipotecario (Camelo et. al., 2018, p. 50), estas variables son el ingreso, la edad, la educación y el empleo, la importancia de esta es mayor o se potencializa cuando el jefe de hogar es profesional. Se resalta el hecho de que los jóvenes con educación profesional, presentan una mayor probabilidad de usar el crédito (Camelo et. al., 2018, pp. 53 - 54). A lo anterior los autores concluyen que:

“Así, un hallazgo central es que la educación se ha convertido en un aspecto fundamental, pues no se trata solamente de acceder a un crédito hipotecario, sino de tener las condiciones efectivas para soportar dicho crédito durante un plazo de hasta 30 años” (Camelo et. al., 2018, p. 54).

2.1.3. Tipos de Crédito

Los créditos son un modo de adquirir dinero en forma rápida para cumplir con objetivos personales y de negocios, se puede definir como una forma de

financiarse, donde una entidad financiera otorga un dinero a sus clientes, el cual se compromete a devolver el dinero en un periodo de corto o largo plazo, mediante el pago de cuotas generalmente, con un interés adicional como compensación a quien presta el dinero, por todo el tiempo que no tuvo ese monto (CMF Educa, s. f. a).

Dentro de los tipos de créditos más comunes se encuentran los siguientes:

- **Créditos de Consumo:** Este se destina a la adquisición de bienes o pago de servicios, y que normalmente es pactado para ser pagado en el corto o mediano plazo (1 a 4 años) (CMF Educa, s. f. b).
- **Créditos Comerciales:** Este se otorga por entidades crediticias a empresas para satisfacer sus necesidades de *“capital de trabajo, compra de bienes, pago de servicios orientados a la operación de la misma o para refinanciar pasivos con otras instituciones y proveedores de corto plazo y que normalmente es pactado para ser pagado en el corto o mediano plazo. Cabe señalar que se trata de una denominación comercial, propia de cada institución que lo otorga”* (CMF Educa, s. f. b).
- **Créditos Educativos:** Como su nombre lo dice son los destinados a la educación, la cual puede ser para una persona que no sea el titular del crédito, pero siempre se debe demostrar que es para esta actividad.
- **Crédito de Vehículo:** Es el destinado a la compra de vehículo, este puede ser comercial, dependiendo de las políticas de la entidad otorgante se puede exigir prenda de garantía, es decir que el título de propiedad del vehículo quede a nombre del prestamista.
- **Créditos Hipotecarios o de vivienda:** Se trata de un préstamo a largo plazo donde el banco toma como garantía el inmueble, lo que se conoce como hipoteca, este crédito se puede usar para comprar, construir o remodelar

(BBVA, 2020), por lo general el plazo varia de 10 a 20 años en Colombia y puede ser en pesos y en Unidad de Valor Real¹, UVR, en la figura 4 se presentan las principales características de estos sistemas de amortización:

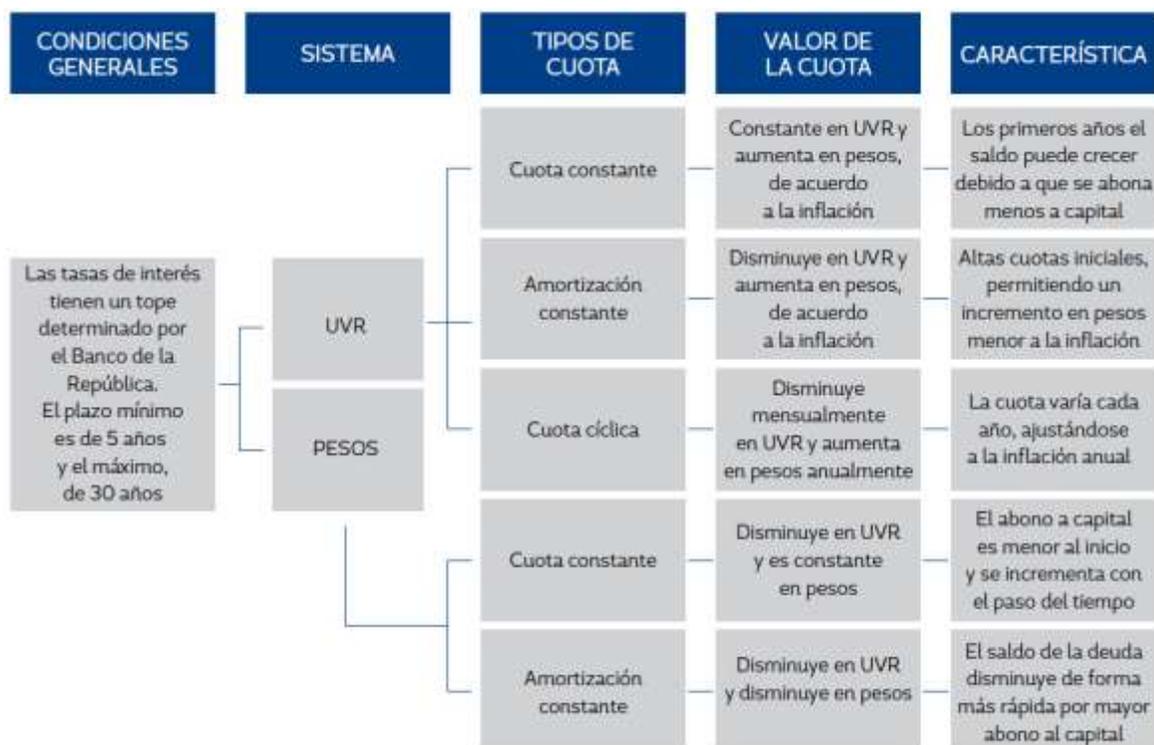


Figura 4. Características de los sistemas de amortización en UVR y Pesos.

Fuente: Camelo et. al., 2018, p. 45.

2.1.4. Subsidio de vivienda familiar en Colombia

Este subsidio se aborda desde lo establecido por el Gobierno Nacional, el cual lo define como:

¹ Es la “unidad de cuenta que puede utilizarse en los créditos para la financiación de vivienda, por disposición de la Ley 546 de 1999, como también para los contratos de leasing habitacional, cuyo valor en pesos se determina exclusivamente con base en la inflación como tope máximo, sin ningún otro elemento ni factor adicional; es decir, corresponde exactamente a la variación del índice de precios al consumidor, IPC, certificado por el DANE” (LEGIS, 2011).

“Es un aporte estatal en dinero o en especie entregado por una sola vez al hogar beneficiario, que no se restituye y que constituye un complemento para facilitar la adquisición de vivienda nueva, construcción en sitio propio o mejoramiento de vivienda de interés social” (Min vivienda, 2020).

Estos están bajo la gestión y promoción de los Departamento, Municipios y Distritos, los cuales también aportan dinero o en especie para complementarios para ampliar la cobertura de los subsidios. Estos se pueden utilizar también para el pago de arriendos con o sin opción de compra. Solo se otorga una sola vez al beneficiario *“que le permita acceder en calidad de arrendatario a una solución de vivienda de interés social o prioritario nueva o usada”*. Adicional a esto existe el Subsidio de Mejoramiento, el cual se dirige a los hogares que presentan carencias habitacionales que se pueden recuperar a través de mejoras de sus inmuebles (Min vivienda, 2020).

Los subsidios se otorgan para vivienda de interés social a través de las Cajas de Compensación Familiar a sus afiliados, los recursos se toman de las contribuciones parafiscales, las cuales son administradas por estas. El Fondo Nacional de Vivienda, también lo otorga para vivienda Urbana y está dirigido a aquellos que no están afiliadas a una Caja de Compensación Familiar, el Banco Agrario de Colombia por su parte es quien los otorga en las zonas rurales, para finalizar los Entes Territoriales otorgan *“recursos complementarios para el Subsidio Familiar de Vivienda de interés social”* (Min vivienda, 2020).

Los subsidios los pueden solicitar los hogares con recursos suficientes para acceder a una vivienda o mejorarla mientras sea de interés social, sus ingresos totales mensuales no deben superar cuatro (4) salarios mínimos legales

mensuales vigentes, SMLMV, además deben cumplir los requisitos que establezcan las leyes y normativa vigentes, que en la actualidad se enmarca en los

Decretos 2190 de 2009, 428 de 2015, 0729 de 2017, 867 de 2019 y el 2413 de 2018, estos requisitos son:

- Los ingresos mensuales del hogar inferiores a cuatro (4) SMLMV.
- No poseer vivienda en el territorio nacional.
- No haber sido beneficiario de subsidios familiares de vivienda.
- Para la adquisición o construcción en sitio propio, ninguno de los miembros del hogar debe ser propietario o poseedor de una vivienda a la fecha de postularse.
- Para mejoramiento, la vivienda no debe estar localizada en desarrollos ilegales o zonas de riesgo y ninguno de los miembros del hogar debe ser poseedor o propietario de otra vivienda a la fecha de postularse.
- Para construcción en sitio propio, el terreno no debe estar localizada en desarrollos ilegales o zonas de riesgo y alguno de los miembros del hogar debe ser propietario del terreno que se pretende construir.
- Si algún miembro del hogar está afiliado a la Caja de Compensación Familiar, debe solicitar el subsidio en dicha Caja.
- No haber sido beneficiarios, a cualquier título, de las coberturas de tasa de interés.
- Contar con un crédito aprobado para la adquisición de la solución de vivienda.

Adicional a esto los aspirantes al Subsidio Familiar de Vivienda deben realizar un ahorro, con el fin de reunir los recursos necesarios para el acceso a una vivienda de interés social, exceptuando aquellos con ingresos mensuales sean inferiores a dos (2) SMLMV, el cual será voluntario, este ahorro otorga puntaje en el proceso de calificación para la obtención del subsidio. Este ahorro puede ser programado, por medio de cuota inicial, cesantías o lote entre otros.

El valor del Subsidio Familiar de Vivienda por su parte, dependerá de la institución por la que se tramite, si es por el Fondo Nacional de Vivienda se determina de acuerdo al puntaje Sisben del jefe del hogar postulante, si es por medio de Cajas de Compensación Familiar, se determina de acuerdo al nivel de ingresos del hogar. A continuación, se presentan dichos montos a partir de las modalidades de adquisición de vivienda nueva y usada:

Tabla 5. *Subsidios de Vivienda Familiar*

Subsidios mi Casa Ya – 2019			
Rango de Ingresos	Monto Subsidio Monetario	Subsidio a la Tasa de Interés	
		VIP 70 SMLMV	VIS Hasta 135 SMLMV
0 – 2 SMLMV	30 SMLMV	5% de la tasa EA	4% de la tasa EA
2 – 4 SMLMV	20 SMLMV		
4 – 8 SMLMV			
Subsidio para Adquisición - 2019			
Cajas de Compensación Familiar	Rango de Ingresos (SMLMV)	Valor SFV	
	0 - 2	30 (SMLMV)	
	2 - 4	20 (SMLMV)	
Subsidio Programa Semillero de Propietarios - 2019			
	Aportes del Hogar	Aportes del Gobierno Nacional	
Arriendo	Desde \$150.000 mensuales	Hasta \$495.000 de Subsidio	
Ahorro	\$200.000 Ahorro mensual		
Subsidio Programa Casa Digna, Vida Digna - 2019			
	Aportes del Gobierno Nacional		18 SMLMV

Fuente: Subsidio familiar de vivienda (2020).

Por otro lado, es importante resaltar que no se encontraron muchos trabajos investigativos en Colombia que aborden este tema, por lo que se presentan solo dos de estos. Uno de ellos es el realizado por Contreras (2015) llamado “Las políticas de vivienda en Bogotá ¿sentando las bases para el posconflicto?” donde concluye que el modelo de subsidio para 2015, impulso proyectos de Viviendas de Interés Prioritario, lo cual considera necesario para mejorar la capacidad institucional del Gobierno junto con mecanismos operativos de la política, incluyendo la forma como se seleccionan los beneficiarios. Además, recomienda que se deben generar estrategias que permitan preparar a los hogares beneficiarios de estos proyectos, con el fin de generar arraigos y que entiendan las

condiciones de vida en una propiedad horizontal, entre otras situaciones. En cuando a los hogares que son víctimas del conflicto, se deben evaluar los procesos de integración en los nuevos sitios donde vivirán (Contreras, 2015, p. 150).

Otro trabajo es el realizado por Gil (2019), en el cual busca identificar las diferentes entidades que intervienen en el acceso a la Vivienda de Interés Social Rural junto con sus funciones, la manera en que operan y la gestión que realizan, y a partir de esto realizar una propuesta para el proceso de selección de las familias que pueden acceder al subsidio de vivienda, de cómo operar los recursos y la construcción de viviendas en el sector rural con mayor celeridad y eficiencia (p. 8). La autora concluye que liquidar el Incoder y crear la Agencia de Desarrollo rural ADR, originó algunos impactos negativos en los proyectos de construcción de Vivienda de Interés Social Rural. Además, el programa de Vivienda de Interés Social Rural del Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural presenta deficiencias en su implementación, puesto que participan seis (6) entidades generando trabas, existen convenios que conllevan a atrasos en el proceso y afectan a las familias beneficiarias del subsidio, con tiempos largos de espera para acceder a una vivienda digna (Gil, 2019, p. 36)

2.1.5. El sobreendeudamiento y la educación financiera

Una de las problemáticas que se presenta frente a los créditos es el desconocimiento y desinformación, lo cual es recurrente en el país, sobre todo en temas básicos de economía y finanzas, lo que limita la capacidad de estos a la hora de tomar decisiones fundamentadas y consistentes, esto asociado a la falta de desarrollo de competencias entorno a estos temas dificulta la participación activa y responsable de las personas en procesos económicos lo que en el

mediano plazo, influye de forma negativa sobre su bienestar individual, familiar y retrasa el avance de la sociedad en su conjunto (Superfinanciera, 2010).

Según Urquina (2012) un porcentaje de la población colombiana no conoce lo que es la Educación Financiera, lo que se asocia a situaciones económicas y de consumo financiero, no tiene un interés primordial por saber del tema, aunque es importante para ellos. La autora afirma que “como todo proceso se debe crear cultura y conciencia para que las personas visualicen los beneficios a largo plazo” de la Educación financiera. (Urquina, 2012, p. 59)

2.1.6. El Riesgo Crediticio y Financiero

Con respecto a los conceptos de riesgo crediticio y riesgo financiero se refiere a la probabilidad que genera pérdidas afectando su valor patrimonial o económico. A continuación, se presenta un resumen de algunas definiciones:

Tabla 6. Definición de Riesgo crediticio y financiero

Riesgo Crediticio	Riesgo Financiero
Según Christopher (2013) El Riesgo Crediticio Es El Riesgo De Pérdida Como Resultado De Que El Prestatario (Emisor De Deuda) No Pueda Hacer Los Pagos Completos Y Oportunos De Intereses Y/O Principal. El Riesgo De Crédito Tiene Dos Componentes De acuerdo a la recopilación de normas de ASFI (2015), se entiende al riesgo de crédito como la probabilidad de que un deudor incumpla, en cualquier grado, con el repago de sus obligaciones con la Entidad Financiera de modo tal que se genere una disminución en el valor presente del contrato	El riesgo financiero se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras para una organización, incluso, la posibilidad de que los resultados financieros sean mayores o menores de los esperados. García (2017) Según Seco (2017) Los riesgos financieros podrían definirse de manera genérica como aquellos derivados de la contingencia o probabilidad en incurrir en una pérdida patrimonial como resultado de una transacción financiera

Fuente: Elaboración propia a partir de la revisión de literatura.

El riesgo de crédito puede analizarse en tres Dimensiones básicas según Galicia (2003):

- **Riesgo de incumplimiento:** el cual se define como la probabilidad de que no cumpla con el pago de una obligación, se rompa un acuerdo en el contrato de crédito o se presente el incumplimiento económico (Galicia, 2003). Roa (2015) por su parte lo establece como una amenaza que se relaciona con lo legal y podría generar violaciones civiles o penales, y generando afectaciones financieras negativas, deterioro de la imagen de la marca o de la reputación dependiendo si es una persona o empresa (Roa, 2015).
- **Exposición:** es la incertidumbre respecto a los montos futuros, es decir que estos pueden estar en riesgo. Por lo general un crédito se amortiza de acuerdo con fechas de pago establecidas, lo que permite conocer de forma anticipada el saldo remanente a una fecha determinada (Galicia, 2003). Otra definición de esta dimensión es: La exposición es la incertidumbre frente a los pagos futuros que se deben. Se puede deber a la figura del prestatario o a variables del mercado (como la evolución de los tipos de interés). Es decir, es la cuantía que está expuesta en la operación. (Cabrero, 2014)
- **Recuperación:** Esta se origina cuando se da un incumplimiento y no se puede predecir, todo depende del tipo de garantía recibida y de la situación del incumplimiento (Galicia, 2003). Si existen garantías colaterales en la operación se presenta un riesgo de liquidez de esta, como sucede con las hipotecas (Cabrero, 2014)

Adicional a esto, es importante establecer que el riesgo de crédito se puede medir ya sea por un modelo o sistema, el objetivo de esto es identificar sus determinantes en cada institución y así prevenir pérdidas potenciales. Existen múltiples modelos de valuación del riesgo de crédito, Galicia (2003) establece los siguientes:

Tabla 7. *Modelos de valuación de riesgo de crédito*

Modelos tradicionales	Modelos modernos
<ul style="list-style-type: none"> • Sistemas expertos (Galicia, 2003) • Sistemas de calificación 	<ul style="list-style-type: none"> • Modelo KMV • Modelo de valuación de Merton • Modelo Credit Risk (Morgan, 1997a) • Modelo CyRCE

KMV: sigla formada de los apellidos de los autores Kecholfer, McQuown y Vasicek. Véase Saavedra (2005, p. 9); Crouhy, Galai y Mark (2000); Gordy (2002) y Márquez (2006).
Fuente: Elaboración propia a partir de María Saavedra & Máximo Saavedra 2009

Así mismo se busca que los modelos para estimar la probabilidad de incumplimiento, perciban el riesgo, estos surgieron de manera formal en la década de los setenta; pero desde los años treinta se habían iniciado estudios basados en el análisis tradicional de razones financieras. Los componentes esenciales de estos modelos describen el riesgo de crédito persé; sin embargo, el análisis del riesgo de crédito debe considerar dos tipos de riesgo: el individual y el de portafolio.

Tabla 8. *Elementos de un modelo de valuación*

Riesgos individuales	Riesgos de Portafolios
<ul style="list-style-type: none"> • Probabilidad de incumplimiento • Tasa de recuperación • Migración del crédito 	<ul style="list-style-type: none"> • Incumplimiento y calidad crediticia correlacionada • Contribución del riesgo y concentración crediticia

Fuente: María Saavedra y Máximo Saavedra (2009).

El objetivo del análisis del riesgo de crédito de un portafolio es identificar la concentración existente en la cartera crediticia, ya sea por actividad económica o por región geográfica, mediante las correlaciones entre los acreditados que conforman la cartera (Saavedra, 2009)

2.1.7. Crédito y Género

A continuación, se presentan algunas de las investigaciones y trabajos que se han realizado sobre el acceso al crédito por parte de las mujeres, sin importar el

tipo de crédito, esto debido a que se encontró poca literatura centrada en este tema como tal, es decir que aborde el tema de acceso al crédito hipotecario o de vivienda por parte de las mujeres en Colombia y otros países.

Se parte del trabajo realizado por Cruz (2018) entorno al acceso al crédito a por parte de las mujeres, el autor afirma:

“El acceso de las mujeres a los servicios financieros (crédito y ahorro) ha sido ampliamente reconocido y discutido en la literatura sobre el desarrollo (Berger, 1989; Lycette y White, 1989; Morris y Meyer, 1993), concluyendo que éste ha sido muy limitado y el uso que hacen de ellos tiene unas características muy específicas” (Cruz, 2018).

Por su parte la CEPAL en 2004 dentro del Proyecto CEPAL/GTZ "Políticas laborales con enfoque de género", publica el trabajo denominado "Acceso al crédito de las mujeres en América Latina", en el cual establece las variables que limitan el acceso al crédito de las mujeres las cuales son:

1. **Los altos costos de transacción para las mujeres:** Puesto que pagan otros costos fuera de los intereses como los de formalización, movilización hasta donde el prestamista, los de oportunidad relacionados con el tiempo para diligenciar los formularios, para reembolsar préstamos y negociar la deuda, entre otros, los cuales ser más elevados para las mujeres que para los hombres, porque ellas poseen una mayor carga de trabajo, por las responsabilidades domésticas y familiares, lo cual limita su movilidad al estar la mayor parte del tiempo en ambientes domésticos. Además, tienen poco acceso dinero efectivo que le permitan los gastos para tramitar una solicitud de crédito. Todo esto hace que por falta de interés o de tiempo no investiguen diferentes alternativas de financiamiento (CEPAL, 2004, p. 9).

2. **Requisitos demandados por las entidades financieras:** Los cuales son considerados muchos² y exigentes, los cuales en ocasiones las microempresas no pueden cumplir, pues no llevan contabilidad o no está registrada de formalmente, además no pueden presentar garantías, lo que es una gran limitación (CEPAL, 2004, p.10), situación a la cual se enfrentan las mujeres con este tipo de negocios.

3. **Características de las actividades económicas de las mujeres:** Se ha establecido un limitado desarrollo de actividades productivas por parte de mujeres microempresarias, además de la falta de capital inicial, lo cual limita su acceso al crédito, ya que esto no les permite ser reconocidas como sujetos de crédito por parte de las instituciones financieras. Otra problemática que se da en los negocios de las mujeres es que no llevan contabilidad formal, por lo que las entidades crediticias no diferencian de manera clara los ingresos y egresos destinados al negocio, ya que las mujeres tampoco hacen dicha separación. En conclusión, la informalidad y la falta de una estructura organizada de los negocios de las mujeres impiden el acceso al crédito (CEPAL, 2004, p. 12).

Otro trabajo que se debe resaltar es el realizado por Schuster (2018, pp. 25 - 26) sobre la inclusión y educación financiera en Colombia, el cual presenta un aparte donde aborda el conocimiento financiero por género, a partir de la encuesta de medición de alfabetismo financiero de la OCDE en 2012, donde establece que en la mayoría de países donde se realizaron las encuestas, los hombres obtuvieron altos puntajes en una proporción mayor, lo cual es una señal de alerta. Adicional a esto, afirma que se da una correlación entre conocimiento y comportamiento financiero, siendo esta positiva, puesto que en la medida que se

² Requisitos como: Nivel de ingreso, Historial crediticio, Nivel de educación, Nivel de ventas, Estados financieros, Información sobre deudas existentes y comportamiento de pagos de deudas periódicas con documentos que lo avalen, Garantías físicas como tierras, inmuebles, equipos y efectivo, Características del negocio, ventajas competitivas, Para montos altos se puede solicitar una evaluación del proyecto que incluya estudios del consumidor, de los competidores, y proveedores (CEPAL, 2004, p. 10).

posea un mayor conocimiento mejor será su comportamiento financiero y una participación más activa y positiva en el sistema financiero, lo cual es importante, puesto que estos individuos aportan al crecimiento económico, reducción de la pobreza, aumento del ahorro y mejor manejo de la deuda para evitando quiebras, ejecuciones hipotecarias o situaciones imprevistas (Atkinson y Messy, 2013 citado por Schuster, 2018, p. 26) .

2.2. Marco Conceptual

Banca Comercial: Es el concepto que designa a aquella institución financiera que ejerce como intermediario a la hora de la oferta y de la demanda de los recursos financieros (Ucha, 2013).

Capacidad de Pago o Endeudamiento: es un indicador que nos permite conocer la probabilidad que tenemos de cumplir con nuestras obligaciones financieras (López, 2016)

Crédito: según Charles Gide el crédito es una continuación del cambio, lo que equivale decir que es el cambio de una riqueza presente por una futura (Ochoa, 1999)

Endeudamiento: se define como la capacidad de una persona de deber dinero sin caer en la morosidad, es decir sin incumplir los pagos pactados en las fechas establecidas. Este concepto es utilizado por los bancos cuando debe decidir si concede o no un préstamo (Ramírez, 2015, p. 6).

Educación Financiera: Es el proceso de desarrollo de habilidades y actitudes que, mediante la comprensión de información y herramientas básicas de administración de recursos y planeación los individuos pueden tomar decisiones de tipo personal y social, de carácter económico en su vida

cotidiana, y pueden utilizar productos y servicios financieros con el fin de mejorar su calidad de vida bajo condiciones de certeza (Bansefi, s. f., p. 1)

Financiarización: hace alusión a la expansión del sector financiero en distintas esferas de consumo de la vida diaria, como el de bienes y servicios, la vivienda, los seguros o las pensiones. En los últimos años los bancos se alejan del capital empresarial y se centran cada vez más en los particulares, debido a la expansión de los mercados financieros y a la creciente participación de intermediarios financieros no bancarios (Lapavitsas, 2009, pp. 7-8 citado por Abalde, 2015, p. 15).

Hogar: En Colombia según el Min vivienda (2020) un hogar es el conformado por una o más personas que integren el mismo núcleo familiar, los cónyuges, las uniones maritales de hecho, incluyendo las parejas del mismo sexo, y/o el grupo de personas unidas por vínculos de parentesco hasta tercer grado de consanguinidad, segundo de afinidad y primero civil, que compartan un mismo espacio habitacional. También es aquel conformado por menores de edad cuando ambos padres hayan fallecido, estén desaparecidos, privados de la libertad o hayan sido privados de la patria potestad.

Inclusión Financiera: es el acceso que tienen las personas y las empresas a diferentes productos y servicios financieros útiles y de fácil acceso que satisfacen necesidades como pagos y transferencias, ahorros, seguros y créditos (Banco Mundial, 2016), lo cual facilita la vida diaria de los usuarios y genera una mejor planeación de sus objetivos a largo plazo (Rendón y Tafur, 2017, p. 1).

Insolvencia: Se entiende como una incapacidad más o menos definitiva de pagar la totalidad de sus obligaciones, se tiene el de iliquidez, que según el DRAE es tan solo “La falta de dinero en caja o de bienes fácilmente

convertibles en dinero", lo que significa una situación meramente coyuntural y, por ende, fácilmente superable (Gómez, 2005).

Morosidad: Se considera como el retraso en el cumplimiento del pago de obligaciones contraídas, es decir, es un incumplimiento de contrato de pago en una fecha establecida con anticipación (González y Gomes, s.f.).

Reporte Centrales de Riesgo: "Las bases de datos o centrales de información (Central de Información de la Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia -CIFIN-, Data crédito, Covinoc, Computec, Credicheque, Fenalcheque, etc.) son sociedades o agremiaciones de carácter privado en las cuales se registra el comportamiento crediticio, financiero y comercial de las personas que celebran operaciones con entidades financieras, cooperativas y empresas de sector real" (SFC, 2019).

Riesgo de Crédito: probabilidad de que, a su vencimiento, una entidad no haga frente, en parte o en su totalidad, a su obligación de devolver una deuda o rendimiento, acordado sobre un instrumento financiero, debido a quiebra, iliquidez o alguna otra razón (Chorafas, 2000)

Riesgo Financiero: se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras para una organización, incluso, la posibilidad de que los resultados financieros sean mayores o menores de los esperados (García, 2017).

Sobreendeudamiento: se presenta cuando el consumidor no puede cumplir de forma simultánea todas sus obligaciones vencidas y, por tanto, exigibles. En otras palabras, entendemos como sobreendeudamiento aquella situación en la cual el patrimonio presente del consumidor resulta claramente

insuficiente, desde el punto de vista financiero, para hacer frente al pago íntegro y puntual de sus deudas originadas por gastos corrientes o por la utilización excesiva del crédito (ADICAE, 2004, p. 14).

Subsidio familiar de vivienda: Es un aporte estatal en dinero o en especie entregado por una sola vez al hogar beneficiario, que no se restituye y que constituye un complemento para facilitar la adquisición de vivienda nueva, construcción en sitio propio o mejoramiento de vivienda de interés social (Min vivienda, 2020).

Tarjeta de Crédito: constituyen un medio eficaz de pago y de obtención de crédito, Se utilizan cada vez más para retirar dinero de los cajeros automáticos o pagar en los comercios. A su vez, facilitan el crédito al consumo (Zunzunegui, 2006).

2.3. Marco Legal

A continuación, se presentan algunas de las leyes, normas y decretos entre otras legislativas entorno al crédito y en especial al destinado a la compra de vivienda en Colombia. También se resaltan algunas leyes que establecen los lineamientos que regulan las actividades financieras, bursátil y aseguradora y cualquier otra relacionada con el manejo, aprovechamiento e inversión de recursos captados del público.

Tabla 9. *Marco legal alrededor del Crédito (Algunas leyes, decretos y demás)*

Normatividad	Nombre	Descripción
Decreto	3118 de 1968	Por medio del cual se crea el Fondo Nacional del Ahorro (FNA) como ente del Estado, de ámbito financiero, para la administración de las cesantías de los empleados públicos
Ley	432 de 1998	Por medio del cual el Fondo Nacional del Ahorro (FNA) se convierte en una entidad comercial y financiera bajo la propiedad del Estado, dándole autonomía administrativa y capital independiente. Este proceso tuvo como objetivo principal

		cubrir las necesidades básicas para la adquisición de vivienda por los hogares colombianos.
Ley	45 de 1990	Por la cual se expiden normas en materia de intermediación financiera, se regula la actividad aseguradora, se conceden unas facultades y se dictan otras disposiciones. orientada hacia la liberalización de los mercados y la internacionalización de la economía, y dio paso a la estructura de la multibanca dentro del modelo de matrices y filiales
Ley	1730 de 199	Estatuto Orgánico del Sistema Financiero
Ley	35 de 1993	Por la cual se dictan normas generales y se señalan en ellas los objetivos y criterios a los cuales debe sujetarse el Gobierno Nacional para regular las actividades financiera, bursátil y aseguradora y cualquier otra relacionada con el manejo, aprovechamiento e inversión de recursos captados del público y se dictan otras disposiciones en materia financiera y aseguradora
Ley	510 de 1999	Por la cual se dictan disposiciones en relación con el sistema financiero y asegurador, el mercado público de valores, las Superintendencias Bancaria y de Valores y se conceden unas facultades.
CONPES	3269 (2004)	Bases para la optimización del programa de subsidio familiar de vivienda y lineamientos para dinamizar la oferta de crédito de vivienda de interés social.
CONPES	3200 (2002)	Bases de la política de vivienda 2002-2006: ajustes al programa de subsidio familiar de vivienda e incentivos de oferta y demanda para créditos de vivienda en uvrs
Constitución de la República	Artículo 335 (1991)	Las actividades "financiera, bursátil, aseguradora y cualquier otra relacionada con el manejo, aprovechamiento e inversión de los recursos de captación" se consideran de "interés público", por lo cual dichas actividades sólo pueden ser ejercidas mediante autorización del Estado y en cumplimiento de la normativa aplicable.
Decreto	4090 de 2006	Determina las distintas modalidades de crédito cuyas tasas deben ser certificadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.
Decreto	1145 de 2003	Reglamenta el artículo 94 de la Ley 795 de 2003, sobre redescuento de contratos de leasing.
Ley	546 de 1999	Ley de Vivienda: El objeto de la Ley de Vivienda es el de establecer el acceso a la vivienda digna en Colombia, mediante su adquisición, construcción, reparación, remodelación, subdivisión o mejoramiento, a través del señalamiento de los parámetros a los que debe sujetarse la financiación de vivienda individual a largo plazo, para facilitar el acceso a la vivienda y, de otra parte, fijar las condiciones aplicables a los créditos de vivienda existentes al momento de su entrada en vigencia (L. 546/99, art. 2º) (§ 339). También la Ley de Vivienda se ocupa de los créditos para la construcción de vivienda y de la vivienda

de interés social.		
Decreto	1357 del 31 Julio 2018	Por el cual se modifica el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con la actividad de financiación colaborativa.
Decreto	1533 del 26 agosto de 2019	Por el cual se modifican algunas disposiciones del Decreto 1077 de 2015 en relación con la asignación del Subsidio Familiar de Vivienda y se dictan otras disposiciones.
Circular Externa 068	2000	Mediante el cual se establecen e instauran las dos modalidades o sistemas de amortización de créditos hipotecarios: pesos y UVR.
Ley	1266 de 2008	Por medio de la cual se establece el tiempo de Permanencia de la Información Contenida en las Bases de Datos de las Centrales de Riesgo y se establece que estas están sujetas a la inspección y vigilancia de la Superintendencia de Industria y Comercio.
Circular Externa 085 de	2000	Se autorizaron otras características aplicables a todo crédito con sistemas de amortización en UVR y pesos.
Decreto	1077 de 26 de mayo de 2015	Por medio del cual se expide el Decreto Único Reglamentario del Sector Vivienda, Ciudad y Territorio
Plan de Desarrollo Distrital	2020 - 2024	Dentro de los propósitos y logros establecidos para la ciudad esta: Aumentar el acceso a vivienda digna, espacio público y equipamientos de la población vulnerable en suelo urbano y rural.

Fuente: elaboración propia a partir de la revisión de literatura.

Marco Metodológico

3.1. Tipo de estudio

Este proyecto de investigación tiene un alcance descriptivo – explicativo, ya que como lo define Hernandez, Fenandez y Baptista (2014) se busca establecer elementos ddescriptivos que consideran al fenómeno estudiado y sus componentes, además se definen algunas variables, esto desde lo descriptivo, lo cual a su vez busca especificar características importantes del fenómeno que se está analizando, que para el caso es el endeudamiento y acceso al crédito de vivienda de la población objeto de estudio, describiendo así algunas tendencias este grupo (p. 89 – 92).

Por el lado explicativo, se busca determinar la causa del endeudamiento y los efectos que genera en el acceso al crédito de vivienda y el subsidio otorgado por el gobierno a través de las cajas de compensación como parte del análisis de este fenómeno, para así poder generar un mejor entendimiento del mismo (Hernández, Fenandez y Baptista, 2014, p. 89, 95).

La metodología utilizada es cualitativa y cuantitativa, es decir mixta.

3.2. Población

La población objeto de estudio son las mujeres de 18 a 29 años estrato socioeconómico 2 y 3 en la ciudad de Bogotá D.C.

3.2.1. Muestra

Esta es no probabilística, por lo que como lo define Hernández et. al. (2014, p. 385) “no se pretende que los casos sean estadísticamente representativos de la población”, sino que se ajusten a las características de la investigación. Este estudio busca analizar un “fenómeno” o situación específico por lo cual se busca estudiar al menos diez (10) casos, para lo cual se esperaba realizar un grupo focal para lo cual se requieren de siete (7) a diez (10) por grupo, al menos un grupo (Hernández et. al. 2014, p. 385), pero dada la coyuntura del COVID – 19, se aplicó el instrumento como tipo de entrevista semiestructurada a 25 personas.

3.3. Procedimientos

Se realizaron cuatro fases, una por cada objetivo específico y una final para dar cumplimiento al objetivo general, todo de la siguiente forma:

Etapa I: Se realizó la revisión de literatura en bases de datos indexadas y documentos de instituciones oficiales como el banco de la república y el DANE, para así realizar el contexto de como se ha dado la colocación de créditos en Colombia en los últimos veinte años, junto con el marco teórico.

Etapa II: Se realizó una revisión en diferentes entidades bancarias estableciendo los perfiles de crédito, haciendo un comparativo de algunas de las metodologías de aprobación de los diferentes tipos de crédito incluidos los de vivienda y/o subsidios en diferentes entidades en Bogotá.

Etapa III: Se realiza la recolección de la información por medio de los instrumentos establecidos que se describen en el apartado de técnicas e instrumentos para la recolección de la información, aunque se da un cambio a partir de la cuarentena establecida por el Gobierno Nacional. Se buscan datos estadísticos oficiales que permitan determinar los efectos del uso de créditos en el acceso a créditos y/o subsidios para vivienda en mujeres de 18 a 29 años por

estrato socio-económico 2 y 3 en la ciudad de Bogotá D.C., se tabula la información y se establecen las variables a estudiar y las técnicas de análisis de las mismas. Luego se realiza en análisis de la información y la culminación del informe final. Esto se realizó en el tiempo establecido como se presenta en el cronograma:

Tabla 10. *Cronograma del proyecto*

ACTIVIDAD	AGO/19	SEP/19	OCT/19	NOV/19	DIC/19	ENE/20	FEB/20	MAR/20	ABR/20	MAY/20	JUN/20
FASE I											
Elaboración del marco de referencia que incluye el marco teórico, conceptual y legal.											
Contextualización de como se ha dado la colocación de créditos en Colombia en los últimos veinte años											
Entrega primer avance informe final											
FASE II											
Búsqueda y revisión de literatura para establecer los perfiles para acceder a créditos hipotecarios y subsidios de vivienda en diferentes Bancos nacionales											
Análisis de la información recolectada y establecimiento del perfil general para acceder a créditos y subsidios de vivienda.											
Entrega segundo avance informe final											
FASE III											
Construcción y validación de los instrumentos de investigación.											
Trabajo de Campo: Aplicación de Entrevistas semiestructuradas a cambio de los grupos focales.											
Revisión y tabulación de las preguntas de la encuesta IEFIC para establecer las variables de análisis.											
Análisis de la información recolectada.											
Elaboración y entrega del informe final junto con el RAI y el artículo publicable.											

Fuente: Elaboración propia.

3.4. Técnicas de recolección de la información

En este punto se esperaban hacer varios grupos focales con algunas mujeres parte de la población objeto de estudio según la muestra establecida, lo cual se planeó realizar en el mes de marzo y abril una vez construido el paso a paso para esto (Anexo 1) y validadas las preguntas por varios docentes investigadores del programa y de otras universidades expertos en metodología de la investigación y con manejo del tema en estudio, pero dada la coyuntura presentada a nivel mundial por el COVID – 19, estos no se pudieron realizar, por lo cual se transformó la guía junto con sus preguntas, en una entrevista semiestructurada la cual se construyó en Formularios de Google y se aplicó a través del correo institucional (Anexo 2), se envió a una muestra de treinta y cinco (35) mujeres, de las cuales veintiséis (26) la respondieron. Esta posee algunas preguntas abiertas sobre experiencias, opiniones y creencias en torno al crédito de vivienda y los temas objeto de estudio.

Adicional, se realizó una búsqueda de datos que permitieran un análisis estadístico y econométrico (de forma básica), en la cual logro acceder “Encuesta de Carga Financiera y Educación Financiera de los Hogares - IEFIC” (Anexo 3). A partir de estas se establecieron algunas variables para analizar los posibles efectos del uso de créditos y de otras en el acceso a créditos y/o subsidios para vivienda en mujeres de 18 a 29 años por estrato socio-económico 2 y 3 en la ciudad de Bogotá D.C. a partir de la revisión teórica y de literatura. Estas variables se presentan en las técnicas de análisis utilizadas.

3.5. Técnicas para el análisis de la información

El análisis de la información recolectada mediante la entrevista semiestructurada, es decir la parte cualitativa, se realizó a partir del “Proceso de análisis cualitativo para generar categorías o temas” propuesto por Hernández et. al. (2014, p. 423) como se observa en la figura 4:

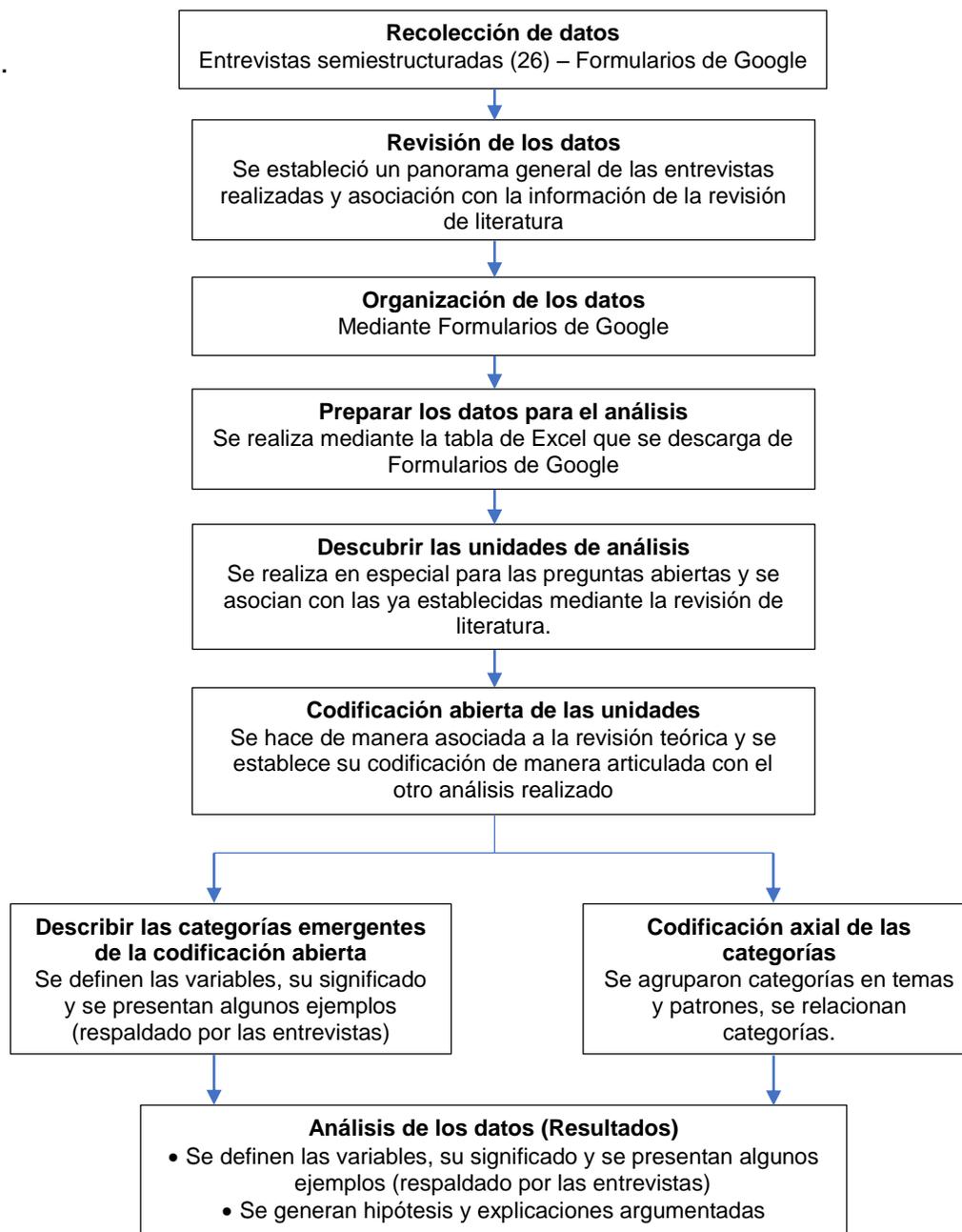


Figura 5. Proceso de análisis cualitativo

Fuente: Elaboración propia.

Por otro lado, con la información obtenida de la IEFIC (DANE, 2018) se realizan dos acciones:

1. Se halla una matriz de correlación³ a través del programa Stata 14, con la cual se busca establecer como su nombre lo indica, la correlación existente entre las variables.
2. Modelo probabilístico Logit, el cual fue usado por varios de los investigadores presentados en el marco teórico, esto con el fin de establecer principalmente la relevancia de las variables establecidas en la probabilidad de acceder a un crédito de vivienda, es decir la significancia estadística de estas

A continuación, se presentan las variables propuestas y sus características principales.

Tabla 11. Variables de análisis desde lo cuantitativo

Variable	Descripción	Tipo de Variable
Acceso a crédito hipotecario ACh_i	Se tomó a partir de la pregunta: ¿Para la compra de esta vivienda utilizó crédito hipotecario? La respuesta se codifica como: Sí=1, No=0	Dummy
Edad $Edad_i$	Edad de las encuestadas, esta está entre 18 y 29 años	Nominal
Nivel de Educación $Nedu_i$	Codificado según el DANE para establecer el nivel del mismo (No se encontró el significado de la codificación)	Nominal
Ingreso Total por persona Itp_i	Se establece en miles de pesos.	Nominal
Acceso a subsidio de vivienda Asv_i	Se tomó a partir de la pregunta: Usted o algún miembro de su hogar, ¿compró o construyó esta vivienda con ayuda de algún subsidio? La respuesta se codifica como: Sí=1, No= 0	Dummy
Uso otros tipos de crédito Otc_i	Se establece si ha tenido algún tipo de crédito diferente a hipotecario. La respuesta se codifica como: 1 =Sí, 0= No. Esta se construye a partir de tres preguntas de la IEFIC 2018: 1. ¿Para la creación u operación de estos negocios usted o algún miembro del hogar utilizó créditos que están a su nombre o a nombre de algún miembro del hogar? 2. ¿Para la compra de estos animales, ¿usted o algún miembro del hogar utilizó créditos? 3. ¿Tiene tarjetas de crédito? 4. ¿Tiene otros préstamos bancarios de libre inversión? Si contesto sí al menos a alguna de ellas, su respuesta es 1	Dummy

³ La cual es una matriz cuadrada constituida por los coeficientes de correlación de cada pareja de variables, sin importar cuantas son, esta posee en su diagonal solo unos (1) y es simétrica. Recuerde que el coeficiente de correlación es la covarianza que se da entre dos variables tipificada (Lejarza y Lejarza, s. f., pp. 7 – 8).

Nivel de endeudamiento <i>Ende_i</i>	=Sí, para la variable: Uso de otros tipos de crédito Esta se establece a partir de la percepción del encuestado, con la pregunta de la IEFIC: Cómo calificaría su nivel de endeudamiento, Excesivo = 1, Alto = 2, Adecuado =3, Bajo = 4, No sabe no responde 9.	Categórica
Mora en el último año <i>Mora_i</i>	Esta se establece a partir del número de veces que el individuo ha presentado una mora en el pago, la cual se toma a partir de la pregunta de la IEFIC: aproximadamente, ¿cuántas veces en los últimos 12 meses usted ha caído en morosidades por sus créditos?	Nominal
Solicitudes de créditos en los últimos dos años <i>Scud_i</i>	Se tomó a partir de la pregunta: ¿Cuántas solicitudes de préstamo ha hecho... en los últimos dos años (incluidas las solicitudes de refinanciaciones de préstamos anteriores)?	Nominal

Fuente: Elaboración propio.

Estos dos análisis se realizaron para 938 individuos con las características establecidas para el proyecto, excepto el estrato socio económico, lo cual se analiza desde los instrumentos aplicados y la revisión de literatura, además de otros datos sociodemográficos establecidos en la revisión de literatura y bases de datos oficiales.

A partir de las variables establecidas, la revisión teórica y el acompañamiento teórico y metodológico de la docente Diana Gutiérrez⁴ se propone el siguiente modelos Logit⁵ para establecer la relevancia de estas dentro el acceso al crédito hipotecario y a los subsidios de vivienda:

$$ACh_i = \beta_0 + \beta_1 Edad_i + \beta_2 Nedu_i + \beta_3 Itp_i + \beta_4 Asv_i + \beta_5 Otc_i + \beta_6 Ende_i + \beta_7 Mora_i + \beta_8 Scud_i + \varepsilon_i \quad [4]$$

Donde ε_i es el error y los β los coeficientes de las variables establecidas.

⁴ Economista de la Universidad Nacional de Colombia, Magister en Ciencias Económicas de la Universidad Santo Tomas y Estudiante de Doctorado en Economía de la Pontificia Universidad Javeriana. Docente Investigadora del programa de Administración y Finanzas de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Corporación Universitaria Iberoamericana.

⁵ Modelo para variables de respuesta binaria donde la probabilidad de respuesta es la función logit evaluada en una función lineal de las variables explicativas (Wooldridge, 2010, p. 843).

Una vez se corren los modelos se realiza el análisis sobre el endeudamiento en el acceso al crédito de vivienda y/o subsidios para acceder a estas.

3.6. Consideraciones Éticas

Esta investigación se acoge a los artículos 15 y 16 de la Resolución 08430 de 1993 del Ministerio de Salud del Ministerio de Salud de Colombia, por lo que se establece que el nivel de riesgo de este proyecto es bajo, es decir que no implica riesgo para las participantes en la misma. También sigue los lineamientos establecidos a nivel internacional y nacional para la investigación con seres humanos, junto con aspectos normativos que garanticen los derechos humanos y la integridad las participantes.

Análisis de Resultados

4.1. Contexto del Crédito en Colombia

A continuación, se presenta de manera general el contexto del comportamiento del crédito en el país, se incluyen apartes que dejan ver en específico el del crédito de vivienda.

Entre el 2000 – 2007 en Colombia el sector bancario presentó una transformación, principalmente por fusiones y adquisiciones; lo cual se dio por la necesidad de diversificar dada la incursión de bancos extranjeros con productos novedosos y bajos costos, entre otras (Salazar y Salamanca, 2006: R. Bernal, 2007 citados por Sarmiento y Cristancho, 2009, p. 36). También es de resaltar como las Corporaciones de Ahorro y Vivienda, CAV, dedicadas principalmente a financiar la compra de vivienda en el país, desaparecen en 2002, pasando a ser bancos hipotecarios a partir de la Ley 510 de 1999, muchas de estas fueron absorbidas por los bancos comerciales, entre 2004-2005 (Sarmiento y Cristancho, 2009, p. 36).

Por su parte, el crédito hipotecario aumentó en la década de los noventas, respecto a la década anterior, aun así, para la década del 2000, esté disminuyó, al igual que los propietarios de vivienda como indicador de déficit habitacional, según lo reportado por el DANE en 2003: la cobertura de vivienda era del 58%, donde cerca del 6% se encontraba amortizando la deuda hipotecaria, cuando hacia mediados de los años ochenta esta cifra era del 66% y en los noventas del 60% (Clavijo, Janna, Muñoz, 2005, p. 118) lo cual, deja ver un impacto negativo en lo social y no tan bueno para las entidades financiadoras de vivienda, sobre todo las CAV que operaron hasta el 2002 (Tabla 12).

Tabla 12. *Estadísticas del sector hipotecario colombiano, décadas de los 80s, 90s y 2000s.*

	1980s	1990s	2000s
Construcción			
Construcción */PIB	7,0	5,9	5,2
Edificaciones **/PIB	nd.	3,8	3,0
Empleo/total	6,7	6,3	5,4
VIS/total licencias	nd.	nd.	29,0
Déficit habitacional			
Propietarios	66,0	59,8	58,0
Área promedia (m ²)	45,0	60,0	70,0
Cuantitativo	nd.	22,3	15,4
Cualitativo	nd.	4,2	13,3
Hacinamiento	nd.	14,8	17,4
Crédito			
Crédito hipot./PIB	8,0	11,0	5,0
Crédito hipot./crédito total	20,0	28,0	26,0
Tasa de interés real	7	13,5	11

* Construcción = edificaciones + obras civiles

** Edificaciones = vivienda + comercial

Fuente: La vivienda en Colombia: sus determinantes socioeconómicos y financieros: DANE, BR, ICAVI (2002), CONPES (2004), SZALACHMAN (2000) (Clavijo, Janna y Muñoz, 2005, p.117)

Por otro lado, se resalta el hecho de que para 2005, los factores que más incidían a la hora de otorgar créditos por parte de las entidades financieras eran la historia de crédito del cliente y el flujo de caja proyectado. Otros criterios importantes cuando evaluaban el riesgo de un crédito para la fecha eran: crecimiento de las ventas, utilidades recientes, la relación deuda patrimonio, las garantías y la actividad económica (Murcia y Piñeros, 2006, p. 75). También se dio una disminución de la aversión al riesgo por parte de los prestatarios, lo cual pudo ser por una mayor información de los clientes, la mayor dinámica económica, además del mayor control y ponderación del riesgo, entre otros; disminuyendo las restricciones de oferta de crédito. Los créditos más favorecidos por este comportamiento fueron los de consumo e hipotecarios, estos últimos disminuyeron

la percepción del riesgo, pero su demanda no reaccionó al mismo ritmo que la oferta (Murcia y Piñeros, 2006, pp. 80 - 81).

En 2008, para abril se dio una disminución de la demanda de crédito en todas sus modalidades según el “Reporte de la situación del crédito en Colombia” del Banco de la Republica, se pudo establecer que los sectores: exportador, agrario, departamentos y municipios tenían un menor acceso al crédito debido a la dificultad de las entidades financieras en la identificación de clientes potenciales, siendo así la información sobre la capacidad de pago ellos como determinante del crédito, por lo que origina un aumento en las exigencias para conceder nuevos créditos comerciales y de consumo (Mondragón, Reyes y Estrada, 2008, pp. 5 – 6).

Para el último trimestre del 2008 se dio una disminución de demanda de nuevos créditos como microcréditos, de consumo e hipotecarios, pero aumentó para la cartera comercial. Para este periodo ya se veían algunos efectos de la crisis financiera de EEUU, lo que generó una coyuntura, haciendo que los bancos comerciales fueran más cuidadosos al otorgar créditos, evidenciándose un incremento en las exigencias para los créditos comerciales y de consumo. Se establece de nuevo que la información sobre la capacidad de pago de los prestatarios es fundamental para un aumento de la oferta de créditos, junto con un mayor crecimiento de la economía nacional (Morales, Jiménez y Estrada, 2008, p. 16)

En 2009, se sigue dando una menor demanda para la cartera comercial y de consumo, caso contrario ocurre con los créditos hipotecarios y microcréditos, ya que aumenta de forma moderada. La información del cliente y la historia crediticia siguen siendo factores muy importantes para la aprobación de nuevos créditos, aunque el nivel de riesgo del crédito sigue siendo la mayor preocupación de las entidades Financieras (Morales, Fernández y Estrada, 2009, p. 8)

Para el periodo de 2010 a 2013, se pudo establecer por medio de la “Encuesta Longitudinal Colombiana de la Universidad de los Andes” (ELCA) un aumento en los hogares a nivel nacional en la zona urbana, con al menos un crédito por estrato socioeconómico, donde los estratos 2 y 3 aumentaron cinco (5) puntos porcentuales en promedio (Cadena y Quintero, 2015, p. 47).

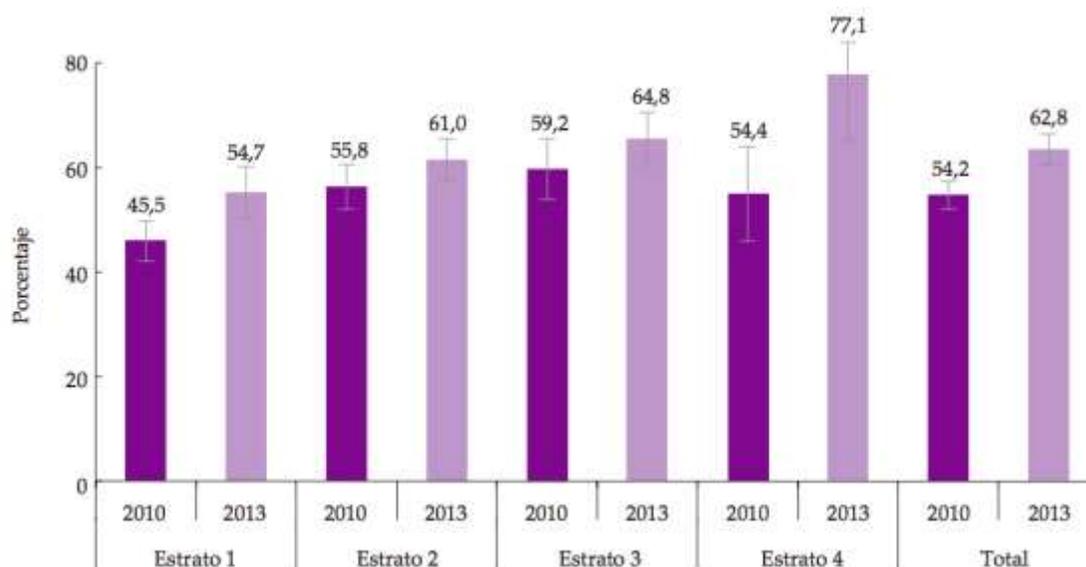


Figura 6. Hogares con al menos un crédito por estrato socioeconómico 2010-2013 (porcentaje de hogares)

Fuente: Evolución de los servicios financieros en Colombia, 2010–2013. Análisis a partir de la Encuesta Longitudinal Colombiana de la Universidad de los Andes (ELCA) (Cadena y Quintero, 2015, p. 50)

Para el mismo periodo se pudo establecer que los principales destinos de los créditos para el 2013 eran los relacionados con la compra de vivienda, seguido de compra de ropa y comida y en tercer lugar pagar deudas (Cadena y Quintero, 2015, p. 49).

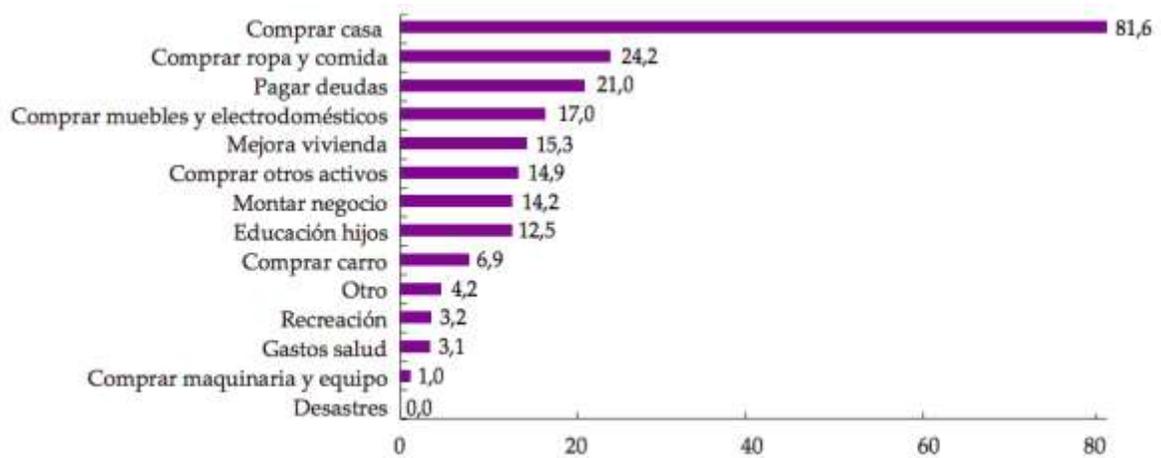


Figura 7. Principales destinos de los créditos de los hogares en el 2013.
(porcentaje de hogares)

Fuente: Evolución de los servicios financieros en Colombia, 2010–2013. Análisis a partir de la Encuesta Longitudinal Colombiana de la Universidad de los Andes (ELCA 2013) (Cadena y Quintero, 2015, p. 49)

En cuanto al crédito de vivienda, la necesidad de esta se convierte en el principal motivo de endeudamiento por parte de los hogares colombianos, para este periodo, a pesar de esto, un 85% de los hogares que tienen vivienda propia utilizaron sus recursos como parte de pago de esta, aun así, la segunda fuente son los créditos para el acceso a vivienda es con “entidades financieras, también acuden a los subsidios, créditos laborales con fondos de empleados o cooperativas, préstamos de familiares y amigos, créditos con cajas o el Fondo Nacional del Ahorro, entre otros” (Cadena y Quintero, 2015, p. 49)

A nivel rural para este mismo periodo 2010 – 2013 se presentó un aumento importante del porcentaje de hogares que tienen acceso al crédito, pero al analizarlo por sexo del jefe del hogar se dio una gran caída para las mujeres, pasando del 50,6% al 38,7% (Cadena y Quintero, 2015, p. 174)



Figura 8. Hogares rurales con al menos un crédito por nivel educativo y sexo del jefe de hogar 2010-2013 (porcentaje de hogares)

Fuente: Evolución de los servicios financieros en Colombia, 2010–2013. Análisis a partir de la Encuesta Longitudinal Colombiana de la Universidad de los Andes (ELCA 2013) (Cadena y Quintero, 2015, p. 176)

Para el periodo de 2015 – 2017, según Data Crédito Experian, las mujeres y los jóvenes son los que más acceden a préstamos bancarios, donde la principal razón para endeudarse es el emprendimiento, se resalta el hecho de que para el periodo de análisis las operaciones crediticias por parte de las mujeres aumentaron en un 3%, pasando de 51% a un 54% (Líder, 2018).

Para el 2018, se establece un aumento de la oferta de crédito, pero la demanda de créditos comerciales y de vivienda, no mostraron una recuperación significativa, presentando un comportamiento similar al de 2017, lo cual se deriva principalmente del entorno macroeconómico, afectando la capacidad de pago de los deudores afectando el otorgamiento de los créditos. Aun así, sectores como comercio, industria y servicios poseen un mayor acceso al crédito, lo contrario ocurre con los sectores agropecuario y de construcción. Esto es coherente con la

mayor dificultad de encontrar en ellos buenos deudores (Garavito y Cabrera, 2018, pp. 11 – 12).

Para el 2019, se presenta un panorama estable en cuanto al volumen de crédito en el corto plazo, la demanda de crédito presentó un comportamiento positivo, exceptuando la cartera comercial, con una caída fuerte. Por su parte el crédito de vivienda presento un deterioro, pero no muy fuerte. Los niveles de acceso al crédito aumentaron en bancos y Compañías de Financiamiento Comercial, pero no para las pequeñas y microempresas (Rodríguez y Yanquen, 2019, pp. 11 – 12).

Para finalizar en marzo de 2020, según el Reporte de la Situación de Crédito en Colombia, se dio “un cambio abrupto en las condiciones de oferta y demanda del crédito”, el cual se debe por el contexto macroeconómico ocasionado por la pandemia del COVID -19. Se incrementaron las exigencias para otorgar créditos y poseen una posición más conservadora frente al riesgo. La demanda de créditos de consumo y vivienda, por su parte cayeron, frente al comportamiento creciente que traía meses atrás. La cartera comercial y de microcrédito sigue teniendo un comportamiento positivo. Se esperan grandes variaciones para el trimestre de abril – junio, “debido a la finalización de los períodos de gracia y a un panorama económico poco favorable” (Rodríguez, Yanquen y López, 2019, pp. 11 – 12).

En general se establece que, si bien se han establecido estrategias para acceder al crédito en Colombia, sin importar su tipo, la información y el riesgo crediticio son los principales problemas tanto desde la oferta como para el acceso al crédito, para los hogares y las empresas. Se establece un comportamiento positivo a lo largo de los últimos veinte años en general, pero debe realizarse un estudio más profundo que permita establecer los efectos reales en los hogares, ya que, en torno a los establecimientos de financiamiento y las empresas, existen mayores estudios.

4.2. Perfiles y requisitos de crédito en Colombia - Bogotá

El Scoring crediticio de cada persona, es muy importante a la hora de tramitar un crédito en Colombia y es uno de los requerimientos más importantes desde las entidades financieras, ya permite establecer parte del riesgo de no pago que se asume al otorgar un crédito. Es decir la información que permita conocer mejor el cliente o prestamista entorno a su historial crediticio y demás variables asociadas al riesgo, esto según lo establecido en el contexto del crédito en el país en los últimos veinte años, lo cual es reafirmado por Sepúlveda (2012), quien afirma que uno de los factores más importantes para las entidades financieras es el análisis de riesgo o volatilidad, que está presente en todas las decisiones que afrontan las organizaciones, en este caso en las Entidades Crediticias.

A partir de lo anterior y de una revisión rigurosa de los requisitos de crédito en diferentes instituciones, a continuación, se presentan para los créditos más comunes a excepción del de vivienda o hipotecario que se presenta más abajo:

Tabla 13. *Requisitos para acceder a créditos en Colombia*

Tipo de Crédito	Requisitos Empleados*
Libre Inversión o Libre Destino	<ul style="list-style-type: none"> • Calificación en Centrales de Riesgo <ul style="list-style-type: none"> • Edad 18 a 80 • Seguro de Deudor o de vida
Educativo**	<ul style="list-style-type: none"> • Ingresos mínimo: entre 1 y 2 SMMLV dependiendo de la institución • Calificación en Centrales de Riesgo del Deudor principal que no es necesariamente el estudiante. <ul style="list-style-type: none"> • Ingreso mínimo: 1,5 SMMLV • Fotocopia del Certificado de Ingresos y Retenciones y/o Declaración de renta. <ul style="list-style-type: none"> Edad entre 18 y 74 años Declaración de Asegurabilidad
Vehículo***	<ul style="list-style-type: none"> • Fotocopia de volante de matrícula • Calificación en Centrales de Riesgo <ul style="list-style-type: none"> • Edad entre 18 y 69 años
Tarjetas de Crédito	<ul style="list-style-type: none"> • Ingresos mínimos entre 1 y 4 SMMLV dependiendo de la institución <ul style="list-style-type: none"> • Ser mayor de edad • Ingresos mensuales mínimo entre 1 y 2 SMMLV <ul style="list-style-type: none"> • Tener una situación laboral definida

Fuente: Elaboración propia a partir de revisión de las páginas de algunos bancos en Colombia.

*Se resalta el hecho de que la calificación en centrales de riesgo es solicitada por todas las entidades financieras y para todos los tipos de crédito como la fotocopia de cedula y formulario de vinculación a la institución, para los independientes y pensionados se les piden certificaciones adicionales como extractos bancarios, declaración de renta y Rut para el primero y recibo de pago de pensión para los segundos, entre otros documentos dependiendo de la entidad financiera.

** No se contempla el ICETEX

*** Se exige prenda de garantía sobre el vehículo dependiendo de las políticas de la institución.

A lo anterior y de acuerdo a la revisión de literatura revisada se presenta un perfil general de los buenos candidatos para acceder a crédito:

Debe ser mayores de 18 años, con experiencia crediticia, contrato a término indefinido e ingresos que superen un salario mínimo que sean estables, de lo cual dependerá el monto del crédito y la garantía solicitada como en el caso de los créditos de vehículo, también se puntúa de forma positiva si posee diferentes activos como casa, vehículo, títulos valores entre otros. Adicional a esto debe tener un reporte positivo en centrales de riesgo.

En torno a la vivienda, el cual es considerado por Lamaitre, García y (Ramírez (2014, p. 31) como uno de los factores que más aporta a la autonomía económica de las mujeres, pero se presentan dificultades para acceder a estas para las jefas de hogar con hijos menores, esto se puede deber a los requisitos solicitados para acceder a estos y a los subsidios para el caso de Colombia, los cuales se presentan a continuación:

Tabla 14. *Requisitos para acceder a Créditos de Vivienda y Subsidios en Colombia*

ENTIDADES FINANCIERAS Y COPERATIVAS FINANCIERAS	CAJA COMPENSACIÓN.
CRÉDITO DE VIVIENDA	SUBSIDIO DE VIVIENDA
Tener entre 18 y 70 años.	No ser propietario, de vivienda.
Monto mínimo de financiación: 20 millones de pesos.	Tener un hogar conformado / Soltero
Garantía del crédito: hipoteca del inmueble a adquirir.	Estar afiliado a una caja de compensación familiar.
Se debe contar con buen hábito de pago y capacidad de endeudamiento.	Tener ingresos menores a cuatro salarios mínimos mensuales.
Estar bien calificado en centrales de riesgo	No haber sido beneficiado.
Se puede solicitar: por grupo familiar, cónyuge, algún familiar o solo.	Estar bien calificado en centrales de riesgo.

Elaboración: propia con información administrada de las páginas virtuales de los Bancos en Colombia, para la adquisición de crédito y validación de subsidios de vivienda en las cajas de compensación con nuevas políticas a la fecha.

En este punto se resalta que dada la revisión de páginas de entidades financieras y la evidencia empírica se logra establecer que estas otorgan una cierta cantidad de tarjetas de crédito a las personas, sin validar en ocasiones su capacidad de pago, lo que afecta su capacidad de endeudamiento ya que se sobre endeudan, adicional a la falta de educación financiera, generando reportes negativos en las centrales de riesgo y bloqueando el acceso a una vivienda digna.

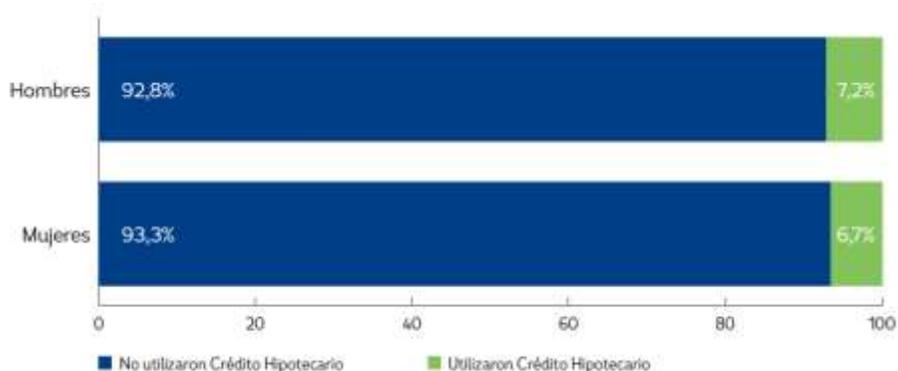
4.3. Efectos del endeudamiento en el acceso al crédito hipotecario y/o subsidios de vivienda en Bogotá

A partir de la revisión de literatura se pudo establecer que las diferentes fuentes de financiación de vivienda varían de acuerdo a los estratos socioeconómicos y a la entidad financiera donde se tramite, según Cadena y Quintero (2015, p. 52) para el periodo de 2010 a 2013 en Colombia el estrato 1, de los hogares que tienen vivienda propia, sea que la hayan pagado o todavía lo estén haciendo, solo el 12% la financió mediante crédito; por su parte en estrato 2 el 32,6% lo hizo; mientras que en estrato 3 fue el 36% y el estrato 4 el 30,3%. Así mismo, resaltan que el 19,5% de los hogares que participaron en la Encuesta accedieron a subsidios y son de estrato 2, mientras que en menor medida accedieron a este los estratos 3 y 4. En definitiva los estratos 2 y 3 son los que más acceden a financiación para la compra de vivienda por medio de financiación con cajas y el Fondo Nacional del Ahorro.

A nivel local, en 2018 la secretaria Distrital de planeación establece la existencia de un déficit en habitacional alrededor del 3.1% (Secretaria Habilidad, 2019), lo que va de la mano con el acceso de las mujeres a los servicios financieros, lo cual es menor en comparación con los hombres, dándose una

brecha a favor de los hombres, adicional a esto los montos promedio desembolsados a mujeres fueron inferiores a los de los hombres para todas las modalidades de crédito.

Por su parte Camelo et. al. (2018, p. 48) presentaron cifras de interés para este proyecto, donde se presenta el porcentaje de hogares que accedieron a créditos hipotecarios en Bogotá, donde solo el 6,7% de mujeres lo hicieron y el 7,2% de los hombres y el 7,8% de los bogotanos poseían edad entre 20 y 29 años utilizaron este tipo de créditos



Porcentaje de hogares que utilizaron o no crédito hipotecario según su género.

Adaptado de DANE (2014).

Fuente: Camelo et. al. (2018, p. 48).

En cuanto al trabajo de campo realizado, es decir las entrevistas realizadas por formularios de Google, se aplicaron veintiséis (26), de las cuales doce (12) eran estrato 3 y ocho (8) estrato 2, las seis (6) restantes eran estrato (1) y se pudo establecer que el dentro del rango de edad establecido (18 a 29 años), las entrevistadas en un 80,8% han accedido a un crédito, siendo el estudiantil el más demandado, seguido por las tarjetas de crédito y el de vivienda al último (Figura). Pare este tipo de crédito la mayoría de las que ha accedido, no poseía experiencia crediticia lo cual justifican porque no habían tenido la necesidad de un crédito o no poseía capacidad de pago.

En cuanto a las barreras para acceder al crédito del lado del proceso solicitud y aprobación, no hay una posición clara o definida por parte de la mitad de las encuestadas, consideran que es fácil y las otros que es difícil o tedioso, por lo que se puede establecer que esta categoría es algo subjetiva y puede depender de la entidad con la que se. También consideran que el pasado crediticio tiene una afectación sobre el acceso al crédito.

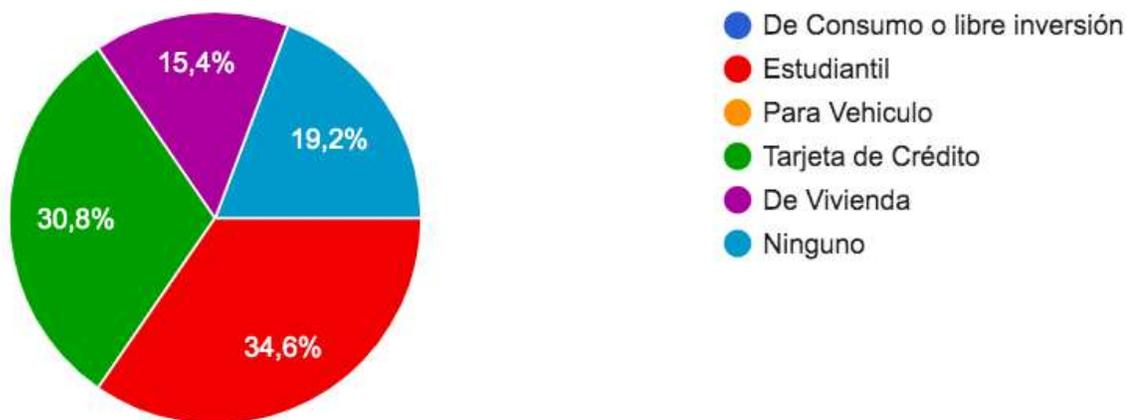


Figura 9. Tipo de crédito a los que han accedido

Fuente: Resultados de las entrevistas realizadas por Formularios de Google.

A partir del ejercicio realizado se puede afirmar que la percepción del grupo entrevistado, es que el historial crediticio es la principal razón para no acceder a créditos hipotecarios, sea que no posee dicho historial o que este es negativo, esto se pudo confirmar con lo establecido y presentado en el contexto histórico del crédito, donde a partir de los reportes del comportamiento del crédito en el país del Banco de la República se pudo ver como este siempre fue un factor determinante en la oferta del crédito, lo que a su vez se valida con los requisitos exigidos por las entidades financieras (Tabla 13 y 14), dicho historial se puede observar en el reporte de las centrales de riesgo y los procesos de validación de las referencias

financieras entre otros procedimientos. Otras razones consideradas como limitantes en torno a este tipo de crédito son:

- Ingresos
- Capacidad de endeudamiento
- Trabajo estable,
- Respaldo económico
- Tema sociodemográfico como estrato
- Hábito del ahorro

El desconocimiento de los requisitos puede ser otro factor influyente en el acceso al crédito hipotecario, dado que algunas de las encuestadas dicen estar en esa situación (34,6%).

En cuanto al acceso al subsidio de vivienda tres de las cinco mujeres que accedieron a crédito hipotecario solicitaron este auxilio a través de cajas de compensación, aun así, al indagar por el conocimiento de requisitos para solicitarlo el 53,8% no los conoce, lo cual puede ser un limitante para acceder a este.

Con el fin de profundizar más sobre el efecto del endeudamiento sobre el acceso al crédito hipotecario en Bogotá para mujeres de estrato 2 y 3, se acudió a la “Encuesta de Carga Financiera y Educación Financiera de los Hogares – IEFIC” de 2018 y a partir de la depuración de datos y las variables establecidas se halla la matriz de correlación por medio de Stata 14:

Tabla 15. Matriz de Correlación Variables establecidas para ACH_i

(obs=938)

	ACH	EDAD	Nedu	Itp	Otc	Ende	Mora	Scud
ACH	1.0000							
EDAD	0.0226	1.0000						
Nedu	0.0996	0.0086	1.0000					
Itp	0.0761	0.3575	0.2147	1.0000				
Otc	0.1526	0.1749	0.1771	0.2498	1.0000			
Ende	-0.0519	-0.2319	-0.1302	-0.1922	-0.5656	1.0000		
Mora	-0.0135	0.0588	-0.0838	0.0030	0.0285	-0.0242	1.0000	
Scud	-0.0002	0.0780	-0.0745	0.0168	0.0535	-0.0466	0.9212	1.0000

Fuente: Stata 14 a partir de datos de la IEFIC – 2018.

A partir si de esta matriz se puede observar que existe una correlación entre el acceso al crédito y las demás variables, excepto con las solicitudes de créditos realizadas en los últimos dos años ($Scud_i$), ya que esta es demasiado baja. Por su parte las variables que denotan el endeudamiento y/o historial crediticio tienen signos que muestran la relación que se esperaría, el nivel de endeudamiento ($Ende$), tiene un efecto negativo al igual que la mora ($Mora$) o atrasos en los pago y otros créditos (Otc_i) posee un efecto positivo, lo cual es acorde con la teoría establecida dado que esta denota la experiencia crediticia. La edad por su parte deja ver una relación positiva con el crédito, al igual que el ingreso total por personas y el nivel de educación, lo cual es coherente ya que se espera que en la medida que los valores de estos sean mayores, mayor será la probabilidad de acceder al crédito, aunque la edad dependerá más de la política crediticia de la entidad donde se tramite el crédito

Adicional a lo anterior, se corrió el modelo (ecuación 4) presentado en las técnicas de análisis de la información en el programa Stata 14, lo cual se realizó bajo el acompañamiento y guía de nuestra tutora Diana Gutiérrez. Al correr el modelo la primera vez, se pudo establecer que las variables nivel de educación ($Nedu_i$), El nivel de endeudamiento ($Ende$), la mora en el último año ($Mora$) y las solicitudes de créditos realizadas en los últimos dos años ($Scud_i$) no son significativas, es decir para este modelo no tienen efecto sobre la probabilidad de

acceder a un crédito hipotecario, aun así se resalta el hecho de que el signo de estas es coherente con la relación que se espera se dé entre estas de la siguiente manera: El nivel de educación tiene un signo positivo, lo que deja ver que a mayor nivel de educación, mayor será la probabilidad de acceder al crédito hipotecario, lo contrario ocurre con el nivel de endeudamiento, la mora y las solicitudes de créditos realizadas en los últimos dos años, ya que poseen signo negativo, es decir que en la medida que estas aumente disminuirá la probabilidad de acceder a este tipo de crédito.

Tabla 16. *Primera Salida Stata 14 Ach_i*

```
Iteration 0:  log likelihood = -650.17206
Iteration 1:  log likelihood = -414.75058
Iteration 2:  log likelihood = -412.55423
Iteration 3:  log likelihood = -412.54463
Iteration 4:  log likelihood = -412.54463
```

```
Logistic regression                Number of obs   =       938
                                Wald chi2(7)     =       328.20
Log likelihood = -412.54463       Prob > chi2     =       0.0000
```

ACH	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]
EDAD	-.0770492	.0211733	-3.64	0.000	-.1185481 -.0355504
Nedu	-.0000251	.0008902	-0.03	0.978	-.0017698 .0017196
Itp	.0001654	.0000883	1.87	0.061	-7.69e-06 .0003385
Otc	.865296	.26211	3.30	0.001	.35157 1.379022
Ende	-.0134004	.0380687	-0.35	0.725	-.0880137 .0612129
Mora	-.1425831	.1835841	-0.78	0.437	-.5024014 .2172351
Scud	.1108896	.1759884	0.63	0.529	-.2340414 .4558206

Fuente: Stata 14 a partir de datos de la IEFIC – 2018.

Por su parte las variables Edad ($Edad_i$), Ingresos totales por persona (Itp_i) y Otro tipo de crédito (Otc_i) son significativas, es decir tienen un efecto sobre la probabilidad de acceder a un crédito hipotecario, el cual es coherente con los signos de cada uno, aunque para edad este puede variar dependiendo de las políticas financieras de cada institución y de ciertos rangos de edades. A partir de

estos resultados se retiran las variables que no tienen efecto sobre la probabilidad de acceso al crédito y se vuelve a correr el modelo en el programa Stata 14 obteniendo los siguientes resultados:

Tabla 17. Segunda Salida Stata 14 y Efectos Marginales ACH_i

```
Iteration 0:  log likelihood = -650.17206
Iteration 1:  log likelihood = -414.6857
Iteration 2:  log likelihood = -412.94974
Iteration 3:  log likelihood = -412.9438
Iteration 4:  log likelihood = -412.9438

Logistic regression              Number of obs   =       938
                                Wald chi2(3)    =       327.19
Log likelihood = -412.9438      Prob > chi2     =       0.0000
```

ACH	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]
EDAD	-.0828258	.005203	-15.92	0.000	-.0930235 - .072628
Itp	.0001722	.0000872	1.97	0.048	1.25e-06 .0003431
Otc	.9235753	.2132931	4.33	0.000	.5055286 1.341622

Fuente: Stata 14 a partir de datos de la IEFIC – 2018.

Efectos marginales ACH_i

```
Marginal effects after logit
y = Pr(ACH) (predict)
= .16076513
```

variable	dy/dx	Std. Err.	z	P> z	[95% C.I.]	X
EDAD	-.0111748	.00037	-30.00	0.000	-.011905 - .010445	23.29
Itp	.0000232	.00001	1.98	0.048	2.5e-07 .000046	702.191
Otc*	.1513717	.04024	3.76	0.000	.072499 .230244	.168443

(*) dy/dx is for discrete change of dummy variable from 0 to 1

Fuente: Stata 14 a partir de datos de la IEFIC – 2018.

Al correr el nuevo modelo se confirma la significancia de estas y que poseen un efecto sobre la probabilidad de acceder al crédito, adicional a lo anterior se presentan los efectos marginales⁶ los cuales se interpretan de la siguiente forma:

Tabla 18. *Interpretación Efectos Marginales ach_i*

Variable	Efecto Marginal	Interpretación
$Edad_i$	-0.0111748	Si la edad cambia en una unidad, la probabilidad de acceder a un Crédito Hipotecario cambia en sentido contrario en un 1,11 puntos porcentuales
Itp_i	0,000023	Si el ingreso total del individuo cambia en una unidad, la probabilidad de acceder a un Crédito Hipotecario cambia en el mismo sentido en un 0, 0023 puntos porcentuales
Otc_i	0,1513717	Si otros tipos de créditos cambia en una unidad, la probabilidad de acceder a un crédito Hipotecario cambia en el mismo sentido en un 15,13 puntos porcentuales

Fuente: Elaboración propia.

Para finalizar se realizan tres pruebas de bondad de ajuste del modelo, es decir se verifica si el modelo está bien especificado, de estas dos permiten validar el modelo (Anexo 4). Una vez realizado esto se puede decir que la experiencia crediticia tiene un gran efecto sobre la probabilidad de que las mujeres entre 18 y 29 años accedan a un crédito hipotecario sin importar el estrato socio económico de la ciudad de Bogotá.

En cuanto al acceso al subsidio de vivienda se calculó la matriz de correlación, la cual deja ver que el nivel de endeudamiento, la mora y las solicitudes de crédito no tienen mucho efecto a la hora de tramitar un subsidio. Si hay relación con el acceso al crédito hipotecario, la edad el nivel de educación, los ingresos totales y otros tipos de créditos.

⁶ Efecto en la variable dependiente que resulta de cambiar un poco una variable independiente (Wooldridge, 2010, p. 837).

Tabla 19. Matriz de Correlación Variables establecidas para ASV_i

(obs=938)

	ASV	ACH	EDAD	Nedu	Itp	Otc	Ende	Mora	Scud
ASV	1.0000								
ACH	-0.0607	1.0000							
EDAD	-0.0537	0.0226	1.0000						
Nedu	0.0145	0.0996	0.0086	1.0000					
Itp	-0.0049	0.0761	0.3575	0.2147	1.0000				
Otc	-0.0619	0.1526	0.1749	0.1771	0.2498	1.0000			
Ende	0.0085	-0.0519	-0.2319	-0.1302	-0.1922	-0.5656	1.0000		
Mora	-0.0013	-0.0135	0.0588	-0.0838	0.0030	0.0285	-0.0242	1.0000	
Scud	-0.0045	-0.0002	0.0780	-0.0745	0.0168	0.0535	-0.0466	0.9212	1.0000

Fuente: Stata 14 a partir de datos de la IEFIC – 2018.

Así mismo los signos de estas dejan ver una relación coherente entre las variables y el acceso al subsidio de vivienda, puesto que es negativo, lo cual en la realidad no es cierto, ya que para que se le asigne un subsidio ya debe tener un crédito aprobado. El ingreso total por persona tiene un signo negativo, lo cual corresponda a la realidad, ya que a mayores ingresos menor será la probabilidad de acceder a este, puesto que es para ayudar a la compra de vivienda a las personas con ingresos bajos en el país, también la experiencia crediticia tiene una relación positiva, lo cual se evidencia en la realidad de acuerdo a los requisitos establecidos por el Min vivienda.

Luego se corre el modelo para el subsidio de vivienda y se obtiene que solo tres variables tienen un efecto sobre la probabilidad de que este sea otorgado (Anexo 5), por lo que se corre el modelo de nuevo con estas variables como se muestra en la tabla 20. Se puede observar que el signo de otros tipos de créditos es negativo, lo cual no es tan claro, ya que este es el historial crediticio o experiencia en el manejo de crédito, si la ha tenido o no, y se esperaría que esta fuera positiva, a lo cual se plantea una interrogante de porque se da esta relación, esto desde lo estadístico y econométrico. Las otras dos variables presentan un signo negativo, lo cual es coherente, a mayor edad se genera un efecto negativo en la probabilidad de acceder al subsidio, al igual que con el nivel de endeudamiento.

Tabla 20. Segunda Salida Stata 14 y Efectos Marginales ASV_i

```
Iteration 0: log likelihood = -650.17206
Iteration 1: log likelihood = -153.70203
Iteration 2: log likelihood = -151.96865
Iteration 3: log likelihood = -151.89248
Iteration 4: log likelihood = -151.89226
Iteration 5: log likelihood = -151.89226
```

```
Logistic regression           Number of obs   =       938
                             Wald chi2(3)       =       340.70
Log likelihood = -151.89226  Prob > chi2    =       0.0000
```

ASV	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]	
EDAD	-.0912006	.0230892	-3.95	0.000	-.1364546	-.0459467
Otc	-1.621624	.7854191	-2.06	0.039	-3.161017	-.0822307
Ende	-.1203827	.0619087	-1.94	0.052	-.2417215	.0009561

Efectos marginales

```
Marginal effects after logit
y = Pr(ASV) (predict)
= .03450108
```

variable	dy/dx	Std. Err.	z	P> z	[95% C.I.]		X
EDAD	-.003038	.00087	-3.50	0.000	-.004738	-.001338	23.29
Otc*	-.0356593	.01065	-3.35	0.001	-.056525	-.014794	.168443
Ende	-.00401	.00211	-1.90	0.058	-.008149	.000129	7.76226

(*) dy/dx is for discrete change of dummy variable from 0 to 1

Fuente: Stata 14 a partir de datos de la IEFIC – 2018.

Para finalizar se presentan los efectos marginales de cada una de estas variables en la tabla 21.

Tabla 21. Interpretación Efectos Marginales ASV_i

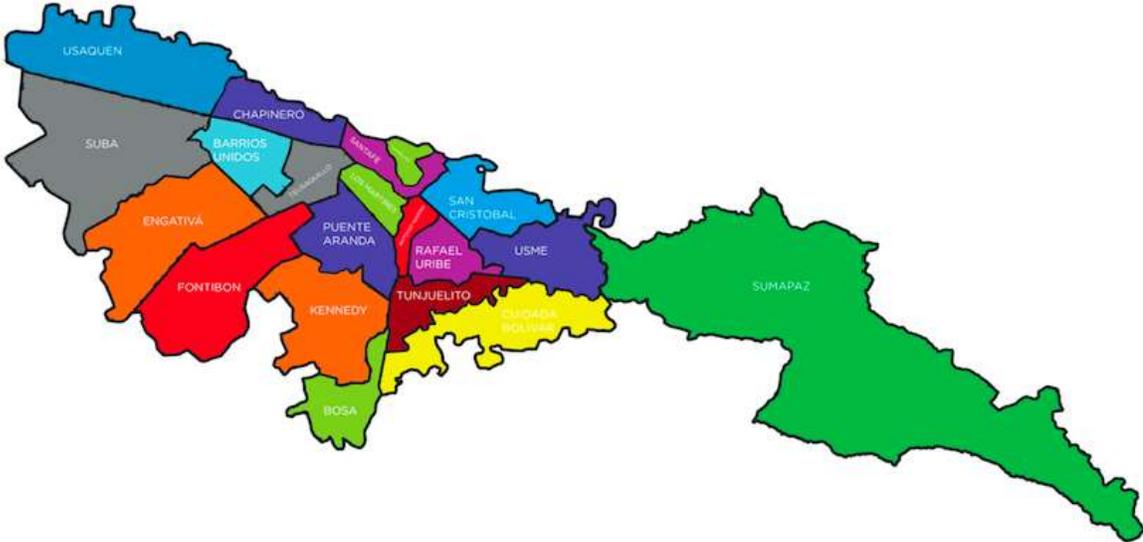
Variable	Efecto Marginal	Interpretación
$Edad_i$	-0.00087	Si la edad cambia en una unidad, la probabilidad de acceder a un Subsidio de Vivienda cambia en sentido contrario en un 0,0087 puntos porcentuales
Otc_i	-0,01065	Si otros tipos de créditos cambia en una unidad, la probabilidad de acceder a un Subsidio de Vivienda cambia en el sentido contrario en un 1,065 puntos porcentuales
$Ende_i$	-0,0021	Si el ingreso total del individuo cambia en una unidad, la probabilidad de acceder a un Crédito Hipotecario cambia en el mismo sentido en un 0,21 puntos porcentuales

Fuente: Elaboración propia.

Para finalizar se realizan tres pruebas de bondad de ajuste del modelo, de estas dos permiten validar el modelo (Anexo 6). Una vez realizado esto se puede decir que la experiencia crediticia tiene un efecto sobre la probabilidad de que las mujeres entre 18 y 29 años accedan a un subsidio de vivienda sin importar el estrato socio económico de la ciudad de Bogotá, pero se debe tener cuidado y se recomienda acceder a más datos ya que el efecto según el modelo se supone negativo, lo cual no es coherente con la realidad.

En este punto se resalta la división socioeconómica y demográfica de la ciudad de Bogotá (Tabla 22) donde se establece que 3.726.286 son mujeres y de estas el 41,37% son estrato 2 y el 35,52% estrato 3, lo cual representa un porcentaje alto, ya que es casi el 77% de las mujeres de la ciudad. Esto al relacionarlo con la información encontrada en la revisión de literatura, al trabajo de campo y el análisis de la correlación, junto con el modelo, permite establecer la importancia de analizar este tema dada la magnitud de la población y lo que representa en términos sociales y como mercado potencial para las entidades financieras, por lo que es primordial generar estrategias en torno al endeudamiento de ellas y el manejo de los créditos, es decir generar educación financiera, ya que afecta la experiencia crediticia la cual tiene efectos sobre la probabilidad de acceder a un crédito hipotecario y de tener un mal manejo genera riesgos de no pago para los futuros créditos sin importar su tipo, afectando de forma negativa tanto a las entidades que los otorgan como a sus beneficiarias.

Tabla 22. Ficha Sociodemográfica Bogotá

Bogotá D. C. – Cundinamarca - Colombia				
	Población	Extensión		
	7.029.486	2.792.877		
	Mujeres	Hombres		
	53%	47%		
	3.726.286	3.303.200		
Localidades	<ul style="list-style-type: none"> • Usaquén • Chapinero • Santa Fe • San Cristóbal <ul style="list-style-type: none"> • Usme • Tunjuelito <ul style="list-style-type: none"> • Bosa • Kennedy • Fontibón • Engativá • Suba • Barrios Unidos <ul style="list-style-type: none"> • Teusaquillo • Los Mártires • Antonio Nariño • Puente Aranda • La Candelaria • Rafael Uribe Uribe <ul style="list-style-type: none"> • Ciudad Bolívar • Sumapaz 			
Estratos Socioeconómicos	Estrato 1: 9,15%	Estrato 2: 41,37%	Estrato 3: 35,32%	
	Estrato 4: 9,42%	Estrato 5: 2,99%	Estrato 6: 1,55%	
				
<p>Fuente: Alcaldía Local de Sumapaz (2016).</p>				

Fuente: elaboración propia con base a los datos del DANE y alcaldía de Bogotá.

Discusión y Conclusiones

A lo largo de los últimos veinte años se han dado cambios entorno a las entidades que ofertan crédito hipotecario con el fin de ampliar la cobertura y acceso a este, aun así, se siguen generando barreras para acceder a cualquier tipo de crédito, como la falta de información según lo establecido en los reportes de comportamiento del crédito en Colombia del Banco de la República, lo cual genera un riesgo al no conocer o acceder a información que permita conocer mejor a los clientes.

Se estableció un perfil de crédito originado en una matriz de correlación, donde uno de los aspectos más importantes es la historia crediticia, la cual se refleja en los reportes en centrales de riesgo y se espera sean positivos. Otra condición o característica que deben cumplir para acceder a un crédito es tener un nivel de endeudamiento que le permita cumplir con los pagos de un nuevo crédito. Además, deben cumplir con otros requisitos tener un trabajo estable. Lo cual se reafirma en el trabajo de campo, ya que se pudo observar, que existe una percepción de que el pasado financiero es muy importante para acceder a créditos, además de ingresos, la capacidad de endeudamiento, un trabajo estable, el respaldo económico los temas sociodemográficos como estrato y el hábito del ahorro.

En el modelo de correlación se demostró mediante las tres variables (edad, ingresos y otros tipos de créditos) que al aumentar o disminuir va a cambiar la probabilidad de acceder al crédito o al subsidio de vivienda.

El comportamiento financiero tiene una visión de riesgo puesta sobre las mujeres lleva a las entidades crediticias a utilizar mecanismos de protección ante el otorgamiento de un crédito con el propósito de respaldar la deuda. El problema es que estos mecanismos no han sido adaptados a las realidades de muchas

mujeres que hoy trabajan, por lo que generalmente el crédito queda fuera de su alcance para la adquisición de crédito y/o subsidio de vivienda.

En definitiva el manejo de créditos en periodos pasados tiene un efecto sobre el acceso al crédito de vivienda para el caso de las mujeres de Bogotá en edades entre los 18 y 29 años sin importar el estrato, como lo dejo ver la matriz de correlación y en específico para las de estrato socioeconómico 2 y 3 como se estableció en el trabajo de campo, este efecto es positivo cuando el manejo ha sido positivo y viceversa, pero a esto se le debe sumar el desconocimiento de esta problemática que si bien pudiera considerar lógica, muchos no saben el efecto que esto puede tener, por lo que es importante seguir educando frente a lo financiero a esta población y a los colombianos en general y tener en cuenta los hallazgos acá generados y porque no, el uso de los modelos propuestos por parte de las entidades de riesgo y de instituciones del gobierno para la propuesta y gestión de estrategias que minimicen el riesgo y aumenten la cobertura y acceso al crédito hipotecario y los subsidios de vivienda.

Referencias

Abalde, N. (2015). Estructura social y modelos de endeudamiento: una aproximación desde la sociología del crédito. [Tesis de Grado] Universidad de A Coruña, Facultad de Sociología. Recuperado de https://ruc.udc.es/dspace/bitstream/handle/2183/15411/AbaldeBastero_Nazaret_TFG_2015_01de2.pdf.pdf?sequence=2&isAllowed=y

ADICAE. (2004). El sobreendeudamiento de los consumidores, Guía de Mediadores. Asociación de Usuarios de Bancos, Cajas y Seguros. Gabinete de Estudios Técnicos. Recuperado de http://hipotecaconderechos.org/documentos/folletos/libro_sobreendeudamiento.pdf

Alcaldía de Bogotá. (2020). Plan de Desarrollo Distrital 2020 – 2024. Recuperado de https://imgcdn.larepublica.co/cms/2020/05/02173602/CAPITAL-PDD-FINAL-CONCEJO_compressed.pdf

Asobancaria. (s.f.). Asobancaria. Recuperado el 4 de Noviembre de 2019, de Asobancaria: <https://www.asobancaria.com/normatividad/>

Asobancaria. (2018). ¿Por qué debemos implementar el programa de Educación Financiera en los colegios de Colombia?. Semana Económica 2018. Edición 1167. Recuperado de <https://www.asobancaria.com/wp-content/uploads/1167.pdf>

Asobancaria. (2019). Cifras, Octubre de 2019. 2019, Informe de Tarjetas de crédito. Vicepresidencia Técnica. Recuperado de <https://www.asobancaria.com/informe-tarjetas-credito/>

- Asobancaria. (2020). Cifras, Marzo de 2020. 2020, Informe de Tarjetas de crédito. Vicepresidencia Técnica. Recuperado de <https://www.asobancaria.com/informe-tarjetas-credito/>
- Bansefi. (Sin fecha). Educación Financiera. Recuperado de https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/83054/Educacion_Financiera.pdf
- BBVA. (2020). Que es el Crédito Hipotecario? Recuperado de <https://www.bbva.com.co/personas/blog/educacion-financiera/prestamos/que-es-el-credito-hipotecario.html>
- Berrio, J. C. (2016). Determinantes de la inclusión financiera en Colombia. [Tesis de Maestría]. Pontificia Universidad Javeriana, Maestría en Economía. Recuperado de <https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/21045/BerrioGarciaJuanCamilo2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Botello, H.A. (2015). Determinantes del acceso al crédito: Evidencia a nivel de la firma en Bolivia. Revista Libre Empresa. 12(1), pp. 45-62. Recuperado de <http://dx.doi.org/10.18041/libemp.v23n1.23103>
- Cabrero, C. G. (2014). *Análisis del riesgo de crédito en la empresa*. Madrid.
- Camelo, M. S., Amaya, J. S. y Parra J. F. (2018). Determinantes del uso del crédito de vivienda por parte de los hogares bogotanos. Ecos de Economía: A Latin American Journal of Applied Economics, 22 (47), pp. 38-57. Recuperado de <http://www.scielo.org.co/pdf/ecos/v22n47/1657-4206-ecos-22-47-38.pdf>

Cadena, X. y Quintero, C. (2015). Evolución de los servicios financieros en Colombia, 2010-2013 Análisis a partir de la Encuesta Longitudinal Colombiana de la Universidad de los Andes (ELCA). UNIANDRES. Recuperado de <https://encuestalongitudinal.uniandes.edu.co/es/publicaciones/libros/10-evolucion-de-los-servicios-financieros-en-colombia-2010-2013>

Canaval, H. A. (2018). Análisis de la Percepción y los Determinantes de los Microcréditos En Colombia 2014-2018. [Tesis de Grado]. Universidad Icesi, Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas, Economía y Negocios Internacionales. Recuperado de https://repository.icesi.edu.co/biblioteca_digital/bitstream/10906/83902/1/TG_02011.pdf

CEPAL. (2004). Acceso al crédito de las mujeres en América Latina. Comisión Económica para América Latina y el Caribe. Recuperado de https://www.cepal.org/mujer/proyectos/gtz/publicaciones/word_doc/Muriel_Zuniga.pdf

Clavijo, S., Janna, M. y Muñoz, S. (2005). La vivienda en Colombia: sus determinantes socioeconómicos y financieros. Desarrollo y sociedad 55 primer semestre de 2005. Recuperado de <https://revistas.uniandes.edu.co/doi/pdf/10.13043/dys.55.3>

CMF Educa (Sin fecha a). Qué es el Crédito? Portal de Educación Financiera. Chile. Recuperado de <https://www.cmfeduca.cl/educa/600/w3-article-27152.html>

CMF Educa (Sin fecha b). Qué Tipos de Crédito Existen? Portal de Educación Financiera. Chile. Recuperado de <https://www.cmfeduca.cl/educa/600/w3-article-27152.html>

Contreras, O. (2015). Las políticas de vivienda en Bogotá ¿sentando las bases para el posconflicto?. Bitácora 25, Urbano/Territorial, (1), p. 150. Recuperado de <http://www.scielo.org.co/pdf/biut/v25n1/v25n1a17.pdf>

Cruz, C. d. (s.f.). *Finanzas y desigualdades de género*. España: SETEM Hego Haizea. Obtenido de https://www.economiasolidaria.org/sites/default/files/finanzas_desigualades_genero_completo.pdf

DANE. (2020). COLOMBIA - Encuesta de Carga Financiera y Educación Financiera de los Hogares - IEFIC-2017 -2018. ANDA – Micro datos. Recuperado de http://microdatos.dane.gov.co/index.php/catalog/626/data_dictionary#page=F17&tab=data-dictionary

DNP. (2018). Bases del Plan Nacional de Desarrollo 2018-2022. Recuperado de https://www.sic.gov.co/sites/default/files/documentos/122018/Bases_Plan_Nacional_de_Developmento_2018-2022.pdf

Garavito, B., Jaulín, O. y Cabrera, W. (2018). Reporte de la situación del crédito en Colombia Septiembre 2018. Banco de la Republica de Colombia. Recuperado de <https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/reporte-situacion-credito-colombia-septiembre-2018.pdf>

García, D., (1997), El riesgo financiero de la pequeña y mediana empresa en Europa, Editorial Pirámide.

Gil, M. F. (2019). Diagnóstico al programa de vivienda de interés social rural para subsidios adjudicados de construcción en lote propio en el municipio de Chocontá de Cundinamarca del año 2015. [Tesis de Especialización en Gerencia de Obras]. Universidad Católica de Colombia. Recuperado de <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/23429/1/Documento%20Proyecto%20Final%20VISR.pdf>

González, J. y Gomes, R. V. (Sin fecha). La morosidad; un acuciante problema financiero de nuestros días. Recuperado de http://www.aeca1.org/pub/on_line/comunicaciones_xvcongresoaecca/cd/111_b.pdf

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de Investigación* Editorial McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Mexico:

Hoyo, C., Peña, X. y Tuesta, D. (2013). Factores de demanda que influyen en la Inclusión Financiera en México: Análisis de las barreras a partir de la ENIF. Documento de Trabajo, N° 13/36. BBVA Research. Recuperado de https://www.bbvarsearch.com/wp-content/uploads/migrados/WP_1336_tcm346-414876.pdf

Iregui, A. M., Melo, L., Ramírez, M. T. y Tribín, A. M. (2018). Crédito formal e informal de los hogares. Capítulo 5 del libro Decisiones financieras en los hogares e inclusión financiera para América Latina y el Caribe. Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos, CEMLA, pp. 133-166. Recuperado de <https://www.cemla.org/PDF/ic/ic-2016/ic-2016.pdf>

Lemaitre, J., García, S. y Ramírez, Hernán (2014). Vivienda/violencia: intersecciones de la vivienda y la violencia intrafamiliar en Ciudad Bolívar, Bogotá. Revista de Estudios Sociales, 50, pp. 71-86. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/815/81532439010.pdf>

Lejarza, J. y Lejarza, I. (Sin fecha). Análisis de Datos Multidimensionales. Universidad de Valencia. España. pp. 7 – 8. Recuperado de <https://www.uv.es/ceaces/pdf/adm.pdf>

Superfinanciera (2010). Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera Una propuesta para su implantación en Colombia. Ministerio de Hacienda y Crédito Público, Ministerio de Educación Nacional, Banco de la República, Superintendencia Financiera de Colombia, Fondo de Garantías de Instituciones Financieras, Fondo de Garantías de Entidades Cooperativas y Autorregulador del Mercado de Valores. Recuperado de https://www.superfinanciera.gov.co/descargas?com=institucional&name=pubFile1010335&downloadname=estratenaledufinanciera012011_1_.pdf.

Minvivienda. (2020). Subsidio familiar de vivienda. Viceministerio de vivienda
Recuperado de <http://www.minvivienda.gov.co/viceministerios/viceministerio-de-vivienda/subsidio-de-vivienda>

Mondragón, L. K., Reyes, D. C. y Estrada, D. Reporte de la situación del crédito en Colombia Abril 2008. Banco de la Republica de Colombia. Recuperado de https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/reporte_credito_abr.pdf

Morales, M. A, Jiménez, M. y Estrada, D. (2008). Reporte de la situación del crédito en Colombia Diciembre 2008, p. 16. Banco de la Republica de

Colombia. Recuperado de https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/credito_diciembre_2008.pdf

Morales, M. A, Fernández, D. y Estrada, D. (2009). Reporte de la situación del crédito en Colombia Diciembre 2009, p. 8. Banco de la Republica de Colombia. Recuperado de https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/credito_dic.pdf

Murcia, A. y Piñeros, H. (2006). Situación del crédito en Colombia desde la perspectiva del sector financiero. Temas de Estabilidad Financiera No. 16. Banco de la Republica de Colombia, pp. 71 – 81. Recuperado de https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/tema_mar_06_situacion.pdf

Murcia, A. (2007). Determinantes del acceso al crédito de los colombianos. Ensayos Sobre Política Económica, 25 (55). pp. 40-83. Recuperado de https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/espe_055-2.pdf

OCDE. (2017). *Muchos adolescentes tienen dificultades para comprender los temas monetarios*. Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos. Paris. <https://www.oecd.org/centrodemexico/medios/muchos-adolescentes-tienen-dificultades-para-comprender-los-temas-monetarios-dice-la-ocde.htm>

Olloqui, F. D., Andrade, G., y Herrera, D. (2015). Inclusión financiera en América Latina y el Caribe, Coyuntura actual y desafíos para los próximos años. Banco Interamericano de Desarrollo. Obtenido de

https://publications.iadb.org/bitstream/handle/11319/6990/CMF_DP_Inclusion_financiera_en_ALC.pdf

Patiño Roselli, A. (1981). La prosperidad al debe y la Gran Crisis 1925-1935. Bogotá: Banco de la República.

Pavón, L. I. (2016). Inclusión financiera de las pymes en el Ecuador y México. CEPAL - Serie Financiamiento para el Desarrollo N° 263. Naciones Unidas. Recuperado de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/40848/1/S1601083_es.pdf

Ramírez, N. (2015). Endeudamiento. Universidad Huncayo. Recuperado de <https://www.academia.edu/17380157/ENDEUDAMIENTO>

Real Academia Española. (1992). Diccionario de la Lengua Española, Vigésima Primera Edición, Editorial Espasa Calpe, Madrid.

Rendón, M. y Tafur, L. (2017). Determinantes de la Inclusión Financiera en Países de Ingresos Medios para el Año 2014. [Trabajo de Grado de Pregrado]. Universidad Eafit, Medellín Colombia. Recuperado de https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/12385/Lisa_TafurTenorio_Manuela_Rend%C3%B3nAguirre_2017.pdf?sequence=2&isAllowed=y

Roa, M. (2015). La evaluación de riesgo como elemento clave para focalizar el Programa de Ética y Cumplimiento. The Governance, Risk & Compliance series. Deloitte. Recuperado de [https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/co/Documents/risk/PresentacionEvaluacion%20de%20RiesgosdeCumplimiento%20\(Abril%2029_2015\)Clientes.pdf](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/co/Documents/risk/PresentacionEvaluacion%20de%20RiesgosdeCumplimiento%20(Abril%2029_2015)Clientes.pdf)

- Rodríguez, D. y Yanquen, E. (2019). Reporte de la situación del crédito en Colombia Diciembre 2019, p. 11 - 12. Banco de la Republica de Colombia. Recuperado de <https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/9803/RSC/C%20-%20Final.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rodríguez, D., Yanquen, E y López, D. (2020). Reporte de la situación del crédito en Colombia Diciembre 2019, p. 11 - 12. Banco de la Republica de Colombia. Recuperado de <https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/9838/RSS/C%20-%20Final.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ross, Westerfield y Jaffe (2012). Finanzas Corporativas. 9ª edición México: McGraw Hill.
- Saavedra, M. S. (2009). Modelos para medir el riesgo de crédito banca. 25. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/cadm/v23n40/v23n40a13.pdf>
- Sarmiento, J. A. y Cristancho, L. A. (2009). Evolución del Sistema Financiero Colombiano Durante el Período 1980-2007. Rev.fac.cienc.econ., 17 (1), pp. 25-56. Recuperado de <http://www.scielo.org.co/pdf/rfce/v17n1/v17n1a04.pdf>
- SDP. (2020). Boletín 09: Análisis de la situación socioeconómica de los hogares familiares monoparentales con jefatura femenina y jefatura masculina en Bogotá. Secretaria Distrital de Planeación Bogotá. Recuperado de <http://www.sdp.gov.co/transparencia/informacion-interes/publicaciones/estudios/boletin-09-analisis-de-la-situacion-socioeconomica-de-los-hogares-familiares-monoparentales-jefatura-0>
- Schuster, D. (2018). Inclusión y educación financiera en Colombia Colegio de Estudios Superiores de Administración – CESA Pregrado en Administración

de Empresas. Recuperado de <https://repository.cesa.edu.co/bitstream/handle/10726/2093/TG00941.pdf?sequence=3&isAllowed=y>

SFC. (2019). Reporte de datos a las Centrales de Riesgo. Superintendencia Financiera de Colombia. Recuperado de <https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/11293>

Stiglitz, Joseph y Weiss, Andrew (1987); Credit Rationing, the American Economic Review, Vol. 77, No.

Universidad del Rosario (2007). La evolución de la política de vivienda en Colombia. Recuperado de <https://www.urosario.edu.co/Universidad-Ciencia-Desarrollo/ur/Fasciculos-Anteriores/Tomo-II-2007/Fasciculo-11/ur/La-evolucion-de-la-politica-de-vivienda-en-Colom/>

Urquina, L. (2012). Diagnóstico realizado a los estudiantes de la UNAD CEAD Florencia para determinar la importancia y la pertinencia de recibir educación financiera. [Trabajo de Grado de Pregrado]. Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD. Programa de Administración de Empresas. Recuperado de <https://repository.unad.edu.co/bitstream/handle/10596/1112/EDUCACION%20FINANCIERA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Wilkis, A. (2014). Sociología del crédito y economía de las clases populares / Sociología of crédito and the economy of the popular classes. *Revista Mexicana De Sociología*, Vol. 76, No. 2, pp. 225-252. Recuperado de <http://www.jstor.org.crai-ustadigital.usantotomas.edu.co/stable/43495724>

Wooldridge, J. (2010). Introducción a la econometría. Un enfoque moderno. 4a. edición, 2010 por Cengage Learning Editores, México D.C. p. 843.

Anexos

Anexo 1. Guía Grupo Focal

Grupo Focal

Se esperan desarrollar dos grupos focales con mujeres bogotanas de estrato socioeconómico 2 y 3 entre 18 y 29 años...

Cada grupo será máximo de diez (10) personas mínimo de cinco (5)

Metodología de los grupos focales:

A continuación, se representa el paso a paso del desarrollo del mismo:

1. Se realiza una presentación del proyecto junto con el consentimiento informado, el cual debe ser firmado por cada uno de los participantes y se establece que se graba la sesión.
2. Se toma asistencia en el formato para ello, donde se establece un código para cada uno de los participantes, para así plasmar la información en la monografía de investigación asegurando el anonimato de los participantes.

NOTA IMPORTANTE: Se debe ser imparcial, no se debe presentar una postura.

3. Se explica cómo se realiza la actividad:
 - a. Se presenta al observador que no participa de forma activa, el cual se excluye de hacer participaciones y apoya al moderador en la recopilación de información y grabación del proceso del grupo focal.
 - b. Se presentan las preguntas de interés.
 - c. Los participantes deben exponer sus respuestas a todo el grupo de forma voluntaria o a nivel individual en el formato establecido para esto el cual se recogerá al finalizar las preguntas.
 - d. Al final entre todos se construirá una respuesta a cada una de las preguntas que permita recoger la opinión de todos los participantes.

NOTA IMPORTANTE: El moderador realiza una síntesis sobre lo conversado, introduce los nuevos temas y realiza las preguntas sin presentar su posición.

Además, deberá manejar el clima emocional que se genere en el grupo. Se espera que la actividad no dure más de dos (2) horas.

Preguntas de Interés:

1. ¿Considera que es fácil acceder al sistema financiero mediante algún producto? ¿Por qué?
2. ¿Cómo considera los procesos de acceso a créditos en el sector financiero, no importa el tipo? ¿Por qué?
3. ¿Cuáles son los limitantes o barreras para acceder a créditos hipotecarios?
4. ¿Cómo considera que son los procesos para acceder a un crédito hipotecario?
5. ¿Cómo afecta el manejo de los créditos anteriores a la hora de solicitar un crédito hipotecario?
6. Organicen en orden de importancia los limitantes al acceso al crédito establecidos anteriormente incluyendo el nivel de endeudamiento y el historial crediticio
7. ¿Conoce los requisitos para acceder a créditos hipotecarios y subsidios de vivienda? ¿Cuáles son?

Materiales

Se recomienda usar un tablero o una pantalla donde se puedan proyectar las preguntas y se puedan escribir las respuestas construidas de manera conjunta.

Resultados

Se transcribirán los relatos obtenidos y discusiones, luego se realizarán matrices de análisis y se usarán otros instrumentos cualitativos, que permitan establecer los resultados del ejercicio realizado, para así ser presentados a las personas que participaron con el fin de que presenten sus puntos de vista al respecto, avalando la información recopilada.

Anexo 2. Entrevista Semiestructurada

Análisis del Endeudamiento en Mujeres de 18 a 29 años Estrato Socioeconómico 2 y 3 en la Ciudad de Bogotá D.C. y sus Efectos en el Acceso a Créditos y/o Subsidios de Vivienda

La presente investigación es conducida por: Camila Andrea Duran Chaparro y María Isabel Salazar Caro como estudiantes del programa de Administración y Finanzas de la Corporación Universitaria Iberoamericana

El objetivo general de la investigación es analizar el endeudamiento en mujeres de 18 a 29 años por estrato socio-económico 2 y 3 en la ciudad de Bogotá D.C y sus efectos en el acceso a créditos y/o subsidios de vivienda.

Se le solicita su participación en el desarrollo del siguiente formulario con el fin de recolectar información valiosa para dar cumplimiento al objetivo de la investigación, la cual es confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación, los cuales son de tipo académico. Sus respuestas y aportes serán codificadas usando un número de identificación y por lo tanto, serán anónimas. Si tiene alguna duda sobre el proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento a las investigadoras:

msalaz14@iberoamericana.edu.co
cduranch@iberoamericana.edu.co

Si alguna de las preguntas o actividades no le parece pertinente, puede tomar la decisión de no responderlas. Agradecemos de antemano su participación.

Acepto participar voluntariamente en el diligenciamiento del formulario necesario para el desarrollo de esta investigación de la cual he sido informado (a) de su objetivo general. Reconozco que la información que yo provea es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo dejar de diligenciar el formulario cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Si__ No__

1. Edad
2. Estrato Socioeconómico
1. ____ 2. ____ 3. ____ 4. ____ 5. ____ 6. ____

3. Tiene algún producto financiero? Si__ No__
4. Dentro de estos productos ha manejado alguno de los siguientes:
- De Consumo o libre inversión
 - Estudiantil
 - Para Vehículo
 - Tarjeta de Crédito
 - De Vivienda
 - Ninguno
 - Otro
5. Si la respuesta es Otro, ¿Cuál?
6. Si su respuesta es ninguno, agradecemos explicar el porque
7. Si su respuesta es crédito de vivienda pase a la pregunta 8, de lo contrario pase a la pregunta 12
8. ¿Tenía experiencia crediticia antes de solicitar el crédito de vivienda?
Sí__ No__
9. Si su respuesta es no, agradecemos explicar el porque
10. ¿Cómo considera que fue el proceso en cuanto a requisitos para acceder al crédito de vivienda?
11. ¿Accedió a Subsidio de Vivienda? ¿cuál sea su respuesta, porque se presentó esta situación?
12. ¿Considera que el pasado crediticio tiene que ver en la asignación del crédito de vivienda?
Sí__ No__
13. ¿Qué otra razón considera que influyen en el otorgamiento de un crédito de vivienda?
14. ¿Conoce los requisitos para acceder a créditos de vivienda?
Sí__ No__
15. ¿Conoce los requisitos para acceder a subsidios de vivienda?
Sí__ No__
16. ¿Ha solicitado un crédito de vivienda alguna vez? ¿Por qué?
17. ¿Ha solicitado un subsidio de vivienda alguna vez? ¿Por qué?

¡Muchas gracias por su participación!

Anexo 3, Ficha técnica IEFIC

COLOMBIA - Encuesta de Carga Financiera y Educación Financiera de los Hogares - IEFIC-2017 -2018

	ID del Estudio	BANREP-IEFIC-2017-2018	Creado el Aug 13, 2019
	Año	2017 - 2018	Última modificación Aug 13, 2019
	País	COLOMBIA	Visitas a la página 17950
	Productor(es)	Dirección de Metodología y Producción Estadística - DIMPE	Evalúe su experiencia sobre la información que ofrecemos
	Financiamiento	Departamento Administrativo Nacional de Estadística - DANE - Ejecutor	Encuesta de satisfacción
	Colección(es)	Microdatos - DANE	
	Metadatos	Documentación en PDF	
	Formatos disponibles:		

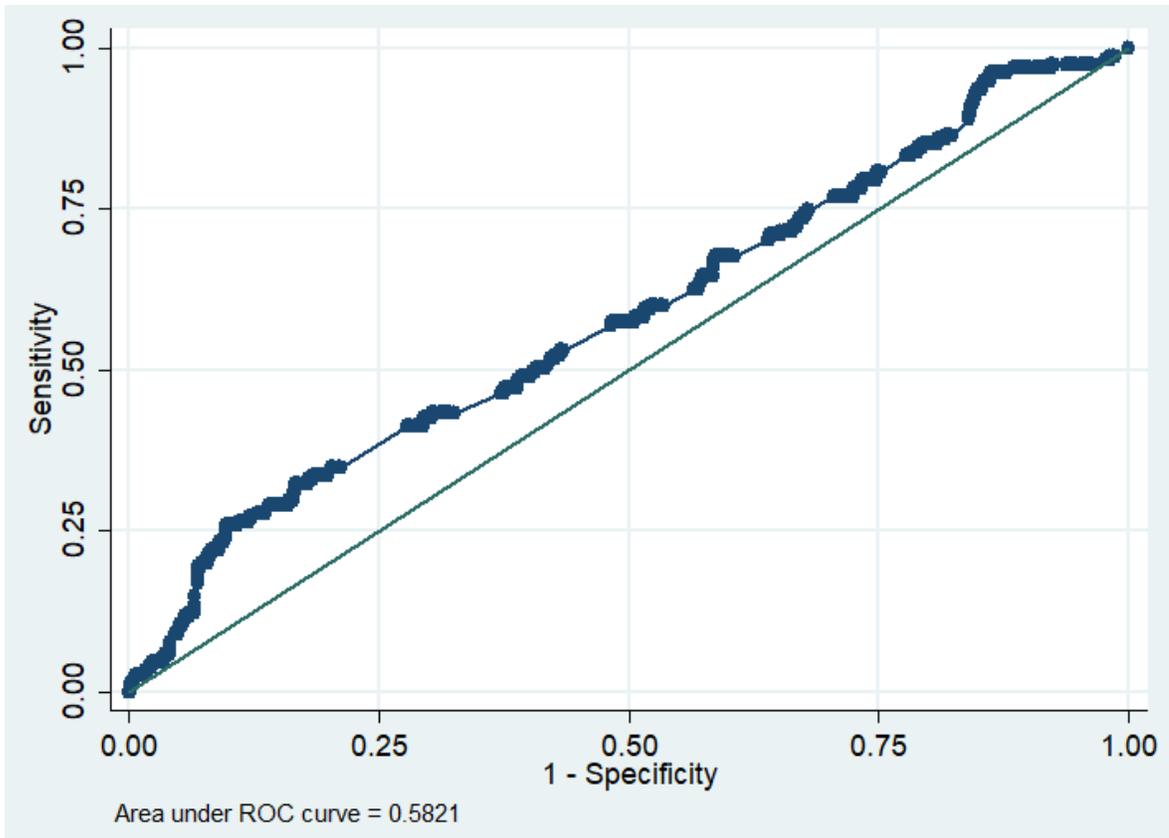
Fuente: Dane 2020.

Anexo 4. Salidas Stata validación modelo ACH_i

Pruebas de especificación del modelo

Logistic model for ACH

```
number of observations =      938  
area under ROC curve   =    0.5924
```



Logistic model for ACH

```
number of observations =      938  
area under ROC curve   =    0.5821
```

Logistic model for ACH, goodness-of-fit test

```
number of observations =      938  
number of covariate patterns =    585  
Pearson chi2(582) =    577.29  
Prob > chi2 =      0.5474
```

Logistic model for ACH

Classified	True		Total
	D	~D	
+	0	0	0
-	155	783	938
Total	155	783	938

Classified + if predicted $\Pr(D) \geq .5$

True D defined as ACH != 0

Sensitivity	$\Pr(+ D)$	0.00%
Specificity	$\Pr(- \sim D)$	100.00%
Positive predictive value	$\Pr(D +)$.%
Negative predictive value	$\Pr(\sim D -)$	83.48%

False + rate for true ~D	$\Pr(+ \sim D)$	0.00%
False - rate for true D	$\Pr(- D)$	100.00%
False + rate for classified +	$\Pr(\sim D +)$.%
False - rate for classified -	$\Pr(D -)$	16.52%

Correctly classified		83.48%
----------------------	--	--------

Fuente: Stata 14 a partir de datos de la IEFIC – 2018.

Anexo 5. Modelo Inicial ASv_i

```
Iteration 0:  log likelihood = -650.17206
Iteration 1:  log likelihood = -153.77803
Iteration 2:  log likelihood = -149.88934
Iteration 3:  log likelihood = -149.61363
Iteration 4:  log likelihood = -149.61272
Iteration 5:  log likelihood = -149.61272
```

```
Logistic regression              Number of obs   =       938
                                Wald chi2(8)     =       328.61
Log likelihood = -149.61272      Prob > chi2    =       0.0000
```

ASV	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]	
ACH	-1.194792	.7391019	-1.62	0.106	-2.643406	.2538206
EDAD	-.1145862	.0410274	-2.79	0.005	-.1949984	-.0341739
Nedu	.0009129	.0017226	0.53	0.596	-.0024634	.0042893
Itp	.000189	.0001884	1.00	0.316	-.0001804	.0005583
Otc	-1.626054	.8050526	-2.02	0.043	-3.203928	-.0481799
Ende	-.1195625	.0700606	-1.71	0.088	-.2568787	.0177538
Mora	.0062247	.4289703	0.01	0.988	-.8345415	.846991
Scud	.0192525	.4340172	0.04	0.965	-.8314056	.8699106

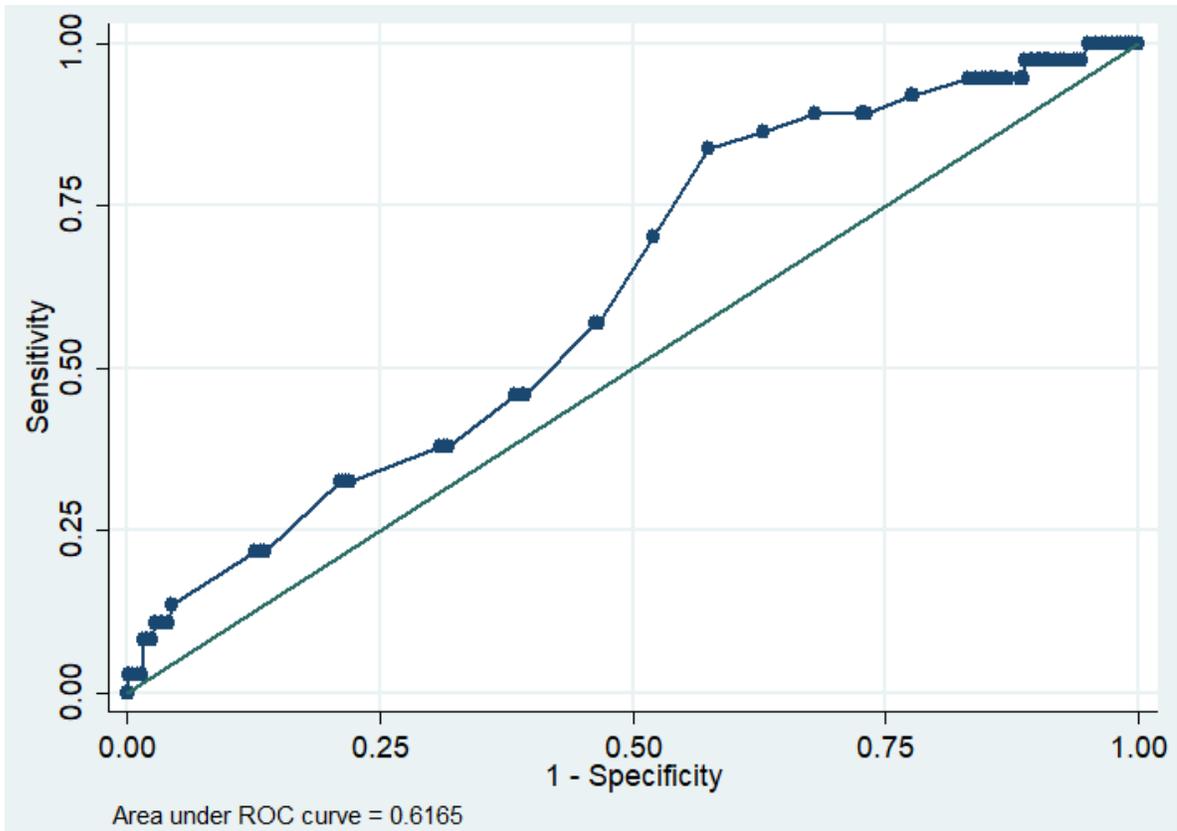
Fuente: Stata 14 a partir de datos de la IEFIC – 2018.

Anexo 6. Salidas Stata validación modelo ASv_i

Pruebas de especificación del modelo

Logistic model for ASV

```
number of observations = 938  
area under ROC curve = 0.6165
```



Logistic model for ASV, goodness-of-fit test

```
number of observations = 938  
number of covariate patterns = 87  
Pearson chi2(84) = 74.46  
Prob > chi2 = 0.7623
```

Logistic model for ASV

Classified	True		Total
	D	~D	
+	0	0	0
-	37	901	938
Total	37	901	938

Classified + if predicted $\Pr(D) \geq .5$

True D defined as ASV != 0

Sensitivity	$\Pr(+ D)$	0.00%
Specificity	$\Pr(- \sim D)$	100.00%
Positive predictive value	$\Pr(D +)$.%
Negative predictive value	$\Pr(\sim D -)$	96.06%
False + rate for true ~D	$\Pr(+ \sim D)$	0.00%
False - rate for true D	$\Pr(- D)$	100.00%
False + rate for classified +	$\Pr(\sim D +)$.%
False - rate for classified -	$\Pr(D -)$	3.94%
Correctly classified		96.06%

Fuente: Stata 14 a partir de datos de la IEFIC – 2018.