

2015

Factores que impactan el flujo de caja en las finanzas familiares de ingresos medios en la localidad de Engativá

Luz Adriana Medina Ruíz
Universidad de La Salle, Bogotá

Jerly Tatiana Suárez Sotaquira
Universidad de La Salle, Bogotá

Follow this and additional works at: https://ciencia.lasalle.edu.co/finanzas_comercio



Part of the [Finance Commons](#)

Citación recomendada

Medina Ruíz, L. A., & Suárez Sotaquira, J. T. (2015). Factores que impactan el flujo de caja en las finanzas familiares de ingresos medios en la localidad de Engativá. Retrieved from https://ciencia.lasalle.edu.co/finanzas_comercio/15

This Trabajo de grado - Pregrado is brought to you for free and open access by the Facultad de Economía, Empresa y Desarrollo Sostenible - FEEDS at Ciencia Unisalle. It has been accepted for inclusion in Finanzas y Comercio Internacional by an authorized administrator of Ciencia Unisalle. For more information, please contact ciencia@lasalle.edu.co.

**FACTORES QUE IMPACTAN EL FLUJO DE CAJA EN LAS FINANZAS
FAMILIARES DE INGRESOS MEDIOS EN LA LOCALIDAD DE ENGATIVÁ**

LUZ ADRIANA MEDINA RUIZ

JERLY TATIANA SUAREZ SOTAQUIRA

UNIVERSIDAD DE LA SALLE

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES

PROGRAMA DE FINANZAS Y COMERCIO INTERNACIONAL

BOGOTA D.C. – 2015

**FACTORES QUE IMPACTAN EL FLUJO DE CAJA EN LAS FINANZAS
FAMILIARES DE INGRESOS MEDIOS EN LA LOCALIDAD DE ENGATIVÁ**

LUZ ADRIANA MEDINA RUIZ

JERLY TATIANA SUAREZ SOTAQUIRA

Monografía para obtener el título de profesional en Finanzas y Comercio Internacional

Asesor: GONZALO ANDRÉS RODRÍGUEZ CAÑAS

Contador Público

**Especialista en control interno e indicadores de gestión y en Gestión de proyectos
informáticos**

UNIVERSIDAD DE LA SALLE

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y SOCIALES

PROGRAMA DE FINANZAS Y COMERCIO INTERNACIONAL

BOGOTA D.C. – 2015

Nota de aceptación

Firma del Director

Firma del Jurado

Firma del Jurado

AGRADECIMIENTOS

En primer lugar, agradezco a Dios por guiarme en cada una de las etapas de mi vida y por darme la fortaleza en momentos difíciles. En segundo lugar, doy gracias a mis papas que me ayudan a culminar cada uno de mis ciclos con éxito y entusiasmo, así como por su esfuerzo y paciencia en las diferentes situaciones de la vida y de igual forma a toda mi familia por la motivación que me dieron en el transcurso de mi carrera. Doy gracias a nuestro director de tesis Gonzalo Andrés Rodríguez Cañas por su tiempo dedicado en la presente monografía y por cada uno de sus aportes que enriquecieron nuestro conocimiento. Agradezco a cada uno de mis profesores por sus conocimientos impartidos en sus clases magistrales, a lo largo de estos cinco años y que sirvieron de apoyo para la elaboración de esta monografía. Finalmente, gracias a mi compañera y amiga Tatiana Suárez por su paciencia, dedicación y sus significativos conocimientos que nos permitió culminar con éxitos la monografía de grado.

Luz Adriana Medina Ruiz

Agradezco a Dios por haberme permitido cumplir con uno de mis mayores sueños en la vida, como lo es culminar mi carrera profesional, gracias a mi padre por su constante apoyo y compromiso en cada una de las etapas de mi vida, a mi madre porque hizo de mi la mujer que hoy en día soy y que aunque no esté presente físicamente, sé que siempre está conmigo guiando cada uno de mis pasos a lo largo de mi vida, agradezco a mi mamá por su compañía, motivación y por siempre estar a mi lado a pesar de las adversidades, gracias a mis hermanos y mi sobrinita por ser mi inspiración cada día y ser un ejemplo para ellos, al igual agradezco a toda mi familia por su constante motivación y apoyo a lo largo de mi vida, a ellos les dedico este gran logro, que para mí representa el inicio de mi vida como una gran profesional. Agradezco a nuestro director de tesis Gonzalo Andrés Rodríguez por el tiempo dedicado a la elaboración y desarrollo de la presente investigación, por sus conocimientos y cada uno de sus aportes. Doy gracias a cada uno de los profesores que con sus enseñanzas y conocimientos hicieron parte de este logro. Finalmente, a mi amiga y compañera Luz Adriana Medina Ruiz por su dedicación, compromiso y constante esfuerzo en la realización y culminación de esta investigación.

Jerly Tatiana Suárez Sotaquirá

TABLA DE CONTENIDO

RESUMEN

ABSTRACT

INTRODUCCIÓN

CAPITULO 1. MARCO TEÓRICO Y METODOLOGÍA.....11

1. Marco Teórico.....11

1.1 Teoría de la demanda del consumidor11

1.2 Información asimétrica14

1.3 Trade off17

2. Metodología19

2.1 Mixta.....19

2.2 Cualitativa.....21

2.3 Cuantitativa.....22

CAPITULO 2. RESULTADOS25

1. Caracterización del perfil socioeconómico de las familias en la localidad de Engativá25

2. Resultados de las encuestas.....32

CAPITULO 3. ANÁLISIS DE RESULTADOS.....41

1. Factores identificados41

1.1 Factores Económicos41

1.2 Factores Financieros43

1.3 Cultura Financiera45

2. Impacto en el flujo de caja47

2.1 Familias sin finanzas48

2.2 Familias administradoras.....50

2.3 Familias con mayor acceso al sistema financiero52

CONCLUSIONES	54
LISTA DE REFERENCIAS	58

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Población por grupos de edad en los años 2005, 2011 y 2015	26
Tabla 2. Número de miembros en la localidad de Engativá para 2011	27
Tabla 3. Tipo de hogar en la localidad de Engativá para 2011	27
Tabla 4. Familias sin finanzas personales	49
Tabla 5. Familias administradoras	51
Tabla 6. Familias con mayor acceso al sistema financiero	52

ÍNDICE DE GRÁFICAS

Gráfica 1. Clasificación de las UPZ en Engativá.....	25
Gráfica 2. Número de miembros en la localidad de Engativá para 2011	27
Gráfica 3. Tipo de hogar en la localidad de Engativá para 2011	27
Gráfica 4. Gasto promedio mensual de los hogares de la localidad de Engativá	30
Gráfica 5. Distribución de las personas que usan internet para realizar compras en la localidad de Engativá para 2011	31
Gráfica 6. Fuente de ingresos mensuales.....	32
Gráfica 7. Tipo de acreedores	33
Gráfica 8. Créditos bancarios.....	33
Gráfica 9. Tipo de Créditos bancarios	34
Gráfica 10. Usos del crédito de libre inversión	34
Gráfica 11. Nivel de endeudamiento	35
Gráfica 12. Frecuencia de la tarjeta de crédito	36
Gráfica 13. Usos de la tarjeta de crédito	36
Gráfica 14. Número de cuotas para diferir las compras	37
Gráfica 15. Artículos o activos que la familia adquiere	37
Gráfica 16. Conocimiento de costos financieros	38
Gráfica 17. Préstamos en el banco con menor tasa de interés	38
Gráfica 18. Educación financiera.....	39

Gráfica 19. Control de ingresos y gastos.....	35
Gráfica 20. Planeación financiera.....	39
Gráfica 21. Frecuencia del control de ingresos y gastos.....	40
Gráfica 22. Ahorro de la familia.....	40
Gráfica 23. Inversiones de la familia.....	41
Gráfica 24. Histograma de inercia total.....	47
Gráfica 25. Curvas de nivel.....	48

RESUMEN

La falta de planificación financiera, la deficiencia en el manejo de los ingresos y control de gastos implica toma de decisiones financieras incorrectas que generan una iliquidez en las finanzas de los hogares, debido a esto en la presente investigación se pretende determinar los factores que impactan el flujo de caja en las finanzas familiares de la localidad de Engativá. Para ello, se aplicó una encuesta a los jefes de hogar, con el fin de obtener los datos necesarios. Posteriormente, se realiza un análisis de correspondencias múltiples y un análisis clúster para de esta manera, explicar los factores que impactan el flujo de caja de las familias, finalmente se realizan las respectivas recomendaciones financieras a partir de los datos recolectados. Se concluye que las familias de la localidad de Engativá se dividen en tres grupos, cada uno con diferentes características que determinan su comportamiento y que de acuerdo a estas, existen factores económicos, financieros y de cultura financiera que impactan su flujo de caja.

Palabras clave: Finanzas familiares, flujo de caja, factores, planificación financiera, endeudamiento.

ABSTRACT

A lack of financial planning, deficient management of revenue and failure to control expenditures involves making wrong financial decisions that cause household finances to lose liquidity. Therefore this investigation seeks to determine the factors that impact cash flow in family finances in Engativá. To do this, a survey was sent to heads of households, to obtain the necessary data. Subsequently, a multiple correspondence analysis and cluster analysis was done this way, to explain the factors that impact the cash flow of families. Finally, the respective financial recommendations were made from the data collected. We conclude that the families of Engativá are divided into three groups, each with different characteristics that determine their behavior and according to these; there are economic, financial and financial cultures that impact their cash flow.

Keywords: family finances, cash flow, factors, financial planning, indebtedness.

INTRODUCCIÓN

El endeudamiento de los hogares colombianos, la escasa planificación financiera que determinan el mal manejo de los ingresos y control de los gastos que tienen los hogares (Reddy, Miriam, & Congyan, 2013), establecen la toma de decisiones financieras de las familias sin previo análisis de las variables que afectan estas decisiones, creando un problema de iliquidez familiar; por lo cual es importante dar a conocer un estudio acerca de la iliquidez en las finanzas de los hogares colombianos, identificando los factores que impactan el flujo de caja familiar. Además la mayoría de la literatura financiera está relacionada a las empresas, por este motivo es pertinente resaltar que las familias así como las empresas deben tomar decisiones en cuanto a temas de ahorro, inversión, gastos y endeudamiento óptimo.

El objeto de estudio está aplicado en la localidad de Engativá, dado que Engativá es la localidad de la ciudad de Bogotá que cuenta con la mayor cantidad de hogares de ingresos medios (Secretaría Distrital de Planeación, 2011). Por lo anterior surge la siguiente pregunta de investigación ¿Cuáles son los factores que impactan el flujo de caja en las finanzas familiares de ingresos medios en la localidad de Engativá? Es así que la hipótesis planteada en nuestra investigación es si la falta de educación financiera, la escasa planificación presupuestal, el endeudamiento innecesario y la bancarización en las finanzas familiares son factores que impactan el flujo de caja de los hogares en dicha zona.

Para comprobar esto se utilizará una metodología mixta en donde se aplicarán encuestas a los jefes de hogar y a partir de estos datos cualitativos y cuantitativos recolectados se realizará un análisis de correspondencias múltiples y un análisis de clúster con el fin de segmentar la muestra y determinar los factores que impactan el flujo de caja de cada uno de los grupos encontrados.

De igual manera, la presente investigación es relevante en este sentido ya que, si bien las encuestas nacionales realizadas por el DANE contribuyen con datos a aportes significativos, no ayudan al hogar, con un tope de ingresos a controlar sus gastos, para que genere un buen impacto en el entorno familiar; que es lo que se pretende satisfacer con las recomendaciones financieras en general, dado que cada familia maneja de forma diferente sus finanzas.

CAPÍTULO 1. MARCO TEÓRICO Y METODOLOGÍA

1. Marco Teórico

1.1 Teoría de la demanda del consumidor

La teoría de la demanda del consumidor parte de la ley de las necesidades saciables o de utilidad decreciente, esta teoría se basa en la correlación que existe entre la utilidad del consumidor y sus deseos o necesidades, por lo cual éste busca un bien con un precio que se ajuste a su utilidad con el propósito de pagar por el cumplimiento o satisfacción de dicha necesidad o deseo. La utilidad total de un bien para una persona, está representada en la satisfacción o beneficio que produce el objeto. Por esto, la utilidad total crece con el aumento de las cantidades que se tengan del bien, pero no con la misma rapidez (Marshall, 1963).

La ley general de la demanda según Marshall, expresa que: “Cuanto mayor es la cantidad que ha de venderse, tanto menor debe ser el precio a que se ofrecerá para que pueda encontrar compradores” (Marshall, 1963, P. 87), esto significa que la demanda crece cuando el precio de los bienes disminuye y por otro lado, disminuye cuando el precio aumenta y esto depende de un tiempo determinado y unas condiciones dadas dentro del mercado.

Es por lo anterior, que la estimación de los sistemas de demandas tiene como punto de partida la teoría neoclásica del consumidor, en donde los consumidores están expuestos a la toma de decisiones frente a la elección entre una cesta de consumo u otra, la cual maximice su utilidad dentro de una restricción presupuestal que los limita, esta restricción presupuestal viene determinada por los precios de las fuerzas del mercado y el nivel de ingresos de cada uno de los consumidores. Las necesidades de los consumidores conllevan a estudiar el comportamiento del consumidor a partir de teorías como la teoría clásica del comportamiento del consumidor, enfocándose principalmente en la utilidad (Henaó & Córdoba, 2007).

Dentro del análisis económico las variables como el gasto y la demanda de los hogares colombianos han tomado gran relevancia, ya que existen muy pocos trabajos que se centran en estudiar el comportamiento del consumo de los hogares a través de la estimación de funciones de demanda y elasticidades. En el análisis económico empírico, la estimación de las elasticidades del precio, gasto e ingreso de la demanda proporcionan una gran fuente de información con el fin de analizar el efecto de los impuestos o políticas sociales sobre el bienestar de los hogares. Es por

esto que para el año 2010, Cortés y Pérez (2010) presentaron nuevas estimaciones de sistemas de demanda para Colombia, utilizando datos sobre el consumo de los hogares colombianos, estos datos fueron obtenidos de la Encuesta de Ingresos y Gastos 2006 – 2007. El principal objetivo de Cortés y Pérez (2010), es realizar un seguimiento a las estimaciones de elasticidades provenientes de la Encuesta de Ingresos y Gastos y de esta manera abordar su evolución a través del tiempo.

Un estudio similar fue realizado por Galvis (2011) para el consumo de los hogares antioqueños en 2008, utilizando sistemas de ecuaciones de demanda a partir de la teoría del consumidor, además construyó una serie de precios implícitos a partir del gasto de los hogares para estimar elasticidades precio y gasto de la demanda. Para el rubro de gastos de las familias, utilizó la Encuesta de Calidad de Vida del año 2008.

Para Henao & Córdoba, (2007) la organizaciones definen el consumo como la actividad económica de mayor relación con la satisfacción de las necesidades, siendo los objetos que se adquieren la fuente que proporciona satisfacción a los seres humanos. Sin embargo, Lancaster (1966) afirma son las características intrínsecas del producto lo que genera satisfacción. Por otro lado Becker (1973,1987) agrega que ya no solo es el individuo el que toma las decisiones sino que este está influenciado por la familia que “se comporta como una fábrica en pequeña escala en la que se trata de asignar el tiempo de sus diferentes miembros, el capital básico y las materias primas para obtener la mayor cantidad de activos” (P. 21).

Para la estimación empírica de los sistemas de demandas, Cortés y Pérez (2010) utilizaron formas funcionales basadas en la teoría neoclásica del consumidor, de esta manera estimaron tres diferentes especificaciones de sistemas de demanda, las cuales son: el Sistema Lineal de Gastos (LES), el Sistema Lineal de Gastos Extendido (ELES) y el Sistema Cuasi-Ideal de Demanda (AIDS), al igual que los valores de elasticidades gasto, ingreso y precio para varios grupos de bienes.

Finalmente, Cortés y Pérez (2010) estimaron elasticidades gasto de siete grupos de bienes, observaron la evolución de las elasticidades y encontraron que la elasticidad gasto de los alimentos se había mantenido estable, mientras que las elasticidades de la salud y el vestuario habían caído. En Galvis (2011) se utilizó el sistema cuadrático para calcular el gasto mínimo en cada uno de los grupos de gastos, siendo mayor para alimentos, vivienda, salud y en menor proporción para

bebidas, tabaco y servicios. En las elasticidades precio propios, encontró que los alimentos, vivienda, salud, transporte son bienes inelásticos y bebidas y servicios personales son bienes elásticos, afectando así a los hogares.

Es importante resaltar que hay variables externas que inciden en el consumo y por ende en un mayor gasto, como son el entorno de la demanda, la familia, los grupos de referencia, la cultura y los estratos sociales. Henao & Córdoba, (2007) concluyen que:

Consumir es un conjunto de procesos socioculturales. No son las necesidades individuales las que determinan qué, cómo y quiénes consumen. La distribución de los bienes está condicionada por los ciclos de producción y reproducción social e implica participar en un escenario de disputas por lo que la sociedad produce y los modos de usarlo. (Henao & Córdoba, 2007, P. 27)

A partir de lo anterior, es de gran importancia tener en cuenta que para la presente investigación, la base teórica del estudio realizado por Cortés, Pérez y Galvis, constituye parte fundamental del enfoque teórico que tendrá esta, ya que la teoría de la demanda del consumidor se basa en la correlación que existe entre la utilidad del consumidor y sus deseos o necesidades, en este caso los hogares actúan como unidad de observación al enfrentarse ante diferentes conjuntos de bienes, los cuales llegan a cubrir sus deseos o necesidades, todo con el fin de buscar su máxima utilidad representada en la satisfacción o beneficio que producen los objetos.

Estas decisiones afectan directamente el beneficio de las familias al consumir cierto conjunto de bienes, ya que constantemente las familias deben tomar decisiones frente a la elección de los bienes u objetos que deben o no adquirir, para de esta manera satisfacer sus necesidades y obtener una utilidad por la adquisición de dichos bienes.

A pesar de esto en muchas ocasiones las familias se pueden ver enfrentadas ante un problema de falta de información en el momento de la toma de decisiones respecto a la elección de los bienes u objetos, por tal razón es muy relevante para esta investigación profundizar en el tema de información asimétrica y la relación que tiene esta con las decisiones a las cuales las familias están expuestas diariamente.

1.2 Información asimétrica

Según Spence (1977) los agentes económicos en un mercado con información asimétrica, no cuentan con un flujo de información adecuado, esa falta de información influye en la toma de decisiones a las cuales se enfrentan dentro del comportamiento de los mercados, en la formación de los precios y en los beneficios marginales. Además de esto, menciona que los agentes económicos con un nivel mayor de información emiten mejores “señales” ante los demás con el fin de ser más reconocidos por su alta capacidad, a diferencia de los agentes que se encuentran menos informados.

En este caso, las familias son los agentes económicos que se enfrentan constantemente ante disyuntivas dentro de sus decisiones, dichas decisiones son influenciadas en gran parte por el nivel de información que tengan y así mismo sobre el comportamiento de los individuos dentro de la familia. De igual manera, el uso eficiente de los recursos en un mundo globalizado facilita así el intercambio de información entre las partes intervinientes y de esta manera minimizar esa brecha que existe en el flujo de la información.

De acuerdo a lo anterior un estudio titulado El cambio de las finanzas familiares entre los años 2007-2009 en Estados Unidos estudiado por Bricker, Bucks, Kennickell, Mach, & Moore (2011), es un claro ejemplo de información asimétrica ya que, la riqueza de las familias disminuyó debido a que creyeron que la mejor opción de inversión era la finca raíz sin saber que los precios de las vivienda estaban por decaer, por la burbuja inmobiliaria que se presentó en esta época. Esta disminución de la riqueza afectó el flujo de caja de las familias ya que, los hogares no recibieron los ingresos que esperaban, siendo estos un componente principal para el flujo de caja. Durante el 2007 los precios de la vivienda cayeron un 9%, en 2008 los precios se redujeron a 17% y el desempleo estaba en una tasa del 7.4%, para el 2009 los precios inmobiliarios tuvieron una desaceleración en la caída, sin embargo el desempleo llegó al 10%.

Siguiendo a Gallurt, Pombo, Ramírez, & Molina (2012), en las crisis financieras se evidencia una falta de financiación atribuible a la asimetría de la información que produce un racionamiento del crédito y riesgo moral. Adicional a esto, se presenta la selección adversa que es el resultado de una ineficiencia en la información manejada por los inversores/prestamistas, hecho que puede ocurrir en las familias afectando negativamente el flujo de caja, dado que no se interpreta adecuadamente

la información. Por su parte, la asimetría de la información es cuando una de las partes no dispone de la misma información.

El riesgo moral es aquel que desconoce el comportamiento del prestatario después de realizada la operación, generando un racionamiento de crédito que no es más que la negación de préstamos a empresas a pesar que estas estuvieran dispuestas a aceptar cualquier costo y condiciones que el prestamista impusiera. De aquí, se evidencia que los individuos tengan un historial crediticio con centrales de riesgo, para que los prestamistas, tengan la seguridad que el prestatario va a devolver el dinero prestado, debido a que las centrales de riesgo se encargan de dar una calificación y según esto el prestamista toma la decisión si es conveniente o no prestar el dinero.

En 2007-2009, se realizan dos encuestas, sobre finanzas del hogar, para contrastar los efectos que trajo la crisis financiera del 2008. La primera encuesta se empezó en 2007 cuando la economía empieza a disminuir y la segunda encuesta fue en 2009 para observar los efectos colaterales de la crisis. Las encuestas son diseñadas por la Reserva Federal y se llama Encuesta de Finanzas del consumidor (SCF, por sus siglas en inglés).

Para 2007 la mayoría de preguntas de la encuesta se centraron en la Unidad Económica Primaria (UEP) los cuales son individuos, núcleo o parejas y cualquier otro tipo de hogar que eran económicamente independientes. Para el 2009, las familias tuvieron grandes cambios en la estructura de los hogares, por esto se definieron dos tipos de hogares:

1. Personas que vivieran en EEUU en 2009 pero en 2007 no.
2. Personas que en 2007 vivieran fuera de EEUU o que en 2007 era un UEP y que en 2009 su lugar de destino fue el de su cónyuge.

Entre los principales factores del cambio de la riqueza, la cual se entiende como el patrimonio o total activos menos total pasivos; están los cambios en los valores de las viviendas, capital y patrimonio empresarial. En este periodo de tiempo el 63% de las familias tuvo una disminución de la riqueza, con una variación del 18% de esta misma. Las pérdidas son mayores para las familias que viven en el oeste, relacionado a las mayores caídas en los precios de bienes raíces en esa región. Las familias que mayores pérdidas tuvieron estaban encabezadas por personas entre los 55 a 64 años.

En cuanto a los cambios en la composición de la cartera, las familias aceptaron pasivamente cambios impulsados por los cambios de precios de los activos como es el caso del declive de los precios de las acciones y fondos de inversión, en contraste aumentó la titularidad de bonos y de valor en efectivo de seguro de vida, debido a la estabilidad del valor de estos activos.

Los ingresos de las familias tuvieron un cambio modesto pero decreciente, es así que el ingreso promedio real pasó de US\$50.100 a US\$49.800. La distribución de la riqueza está relacionada con la carga de endeudamiento, es por esto que las familias que contaban con un endeudamiento superior al 40% de sus ingresos presentaron una disminución de la riqueza, ya que el endeudamiento principal era en vivienda

Las recomendaciones de la encuesta de 2007 es que las familias que necesiten de sus ahorros, los usen para emergencias o contingencias, dado que un ahorro preventivo aumenta la riqueza es por esto que en 2009 casi el 30% de las familias empezaron a ahorrar. También se encontró que las familias no estaban dispuestas a asumir cualquier riesgo financiero. En el futuro a las familias les preocupa mantener sus ingresos o tener un empleo, al igual que gestionar la cartera.

Adicional a esto se debe tener en cuenta el uso de la información como una estrategia competitiva en las empresas como lo muestra Zorrilla (2006). Así como las empresas deben contar con la información para su proceso de toma de decisiones, las familias lo deben hacer de la misma manera evitando la falta de información familiar e individual. De igual forma no es correcto ocultar información ya que, se puede dar a pensar que la información no es confiable.

Para la toma de decisiones de endeudamiento, ahorro o inversión es necesario que la familia utilice las diversas herramientas que el mundo globalizado ofrece como el internet ya que como lo afirma Zorrilla (2006), el internet es útil para el flujo de información entre todas las partes intervinientes y es el medio de comunicación con más alto crecimiento y aceptación por parte de los usuarios, además que es un elemento de la información recíproca entre las familias y la otra parte consultada por estas, dado que la familia se beneficia de lo que está en el sitio web y la otra parte puede adquirir un nuevo cliente.

La información que posea algún miembro de la familia es de utilidad para estimar el punto óptimo de endeudamiento, ya que si la familia decide adquirir una deuda, debe analizar las diferentes tasas

de interés del mercado y compararlas con sus ingresos y egresos en un periodo de tiempo y así decidir si es o no conveniente tener esta deuda.

1.3 Trade Off

La teoría del Trade Off explica por qué es racional para las empresas limitar el endeudamiento, en este caso las familias así como las empresas deben tomar decisiones con el fin de lograr un endeudamiento óptimo determinado por un trade off entre los costos y los beneficios del endeudamiento, y de esta manera evaluar si los beneficios de adquirir la deuda van a ser mayores que los costos que trae esta, debido a los intereses que debe asumir por el crédito. Todo esto con el fin de controlar el nivel crediticio de los hogares y los individuos que pertenecen a estos, manteniendo la estabilidad del sistema financiero, para de esta manera evitar problemas sistémicos a partir de excesos de endeudamiento que según Gerencia de Riesgo Asobancaria - CIFI (2011) pueden desencadenar en crisis financieras.

Myers, (1977) realizó su teoría bajo los supuestos de un mercado perfecto, las empresas se valoran como negocios en marcha y que el valor de la empresa refleja la expectativa de la continua inversión futura de la empresa. Demostró que si hay oportunidades de crecimiento de la empresa la cantidad de deuda es menor, apoyándose en los activos ya existentes. Con respecto a esto, si las familias realizan inversiones a futuro el endeudamiento será menor en este tiempo ya que se tendrán los intereses de esas inversiones.

El valor de la empresa es para los acreedores la prenda de garantía de prestar su dinero, por lo que las empresas deben mantener su ritmo en todas las áreas para así crear una mayor competitividad y a su vez generar los ingresos suficientes para sostener el costo de la deuda y sus demás gastos; sin embargo la existencia de la deuda puede hacer “que la dirección sirva a los intereses de los accionistas solo tomando decisiones subóptimas o que se reduzca el valor de la empresa y por ende la riqueza de los accionistas” (Myers, 1977, P. 156).

Para evitar alguna de las situaciones anteriores Myers, (1977) planteo: reescribir el contrato de deuda, renegociar el contrato de deuda, acortar el vencimiento de la deuda, acceder a una mediación, la honestidad y pactos de vigilancia y protección. Las familias pueden acudir a alguna de estas soluciones cuando tengan una deuda que consideren no pueden pagar. Las deudas tanto las empresas como las familias la pueden contraer a corto o a largo plazo pero a largo plazo hay

mayor riesgo de no pago porque los cambios de la empresa se relacionan positivamente con la deuda. Por lo anterior es pertinente indagar sobre el endeudamiento de los hogares como se muestra a continuación.

El endeudamiento de los hogares es un tema que ha tomado gran relevancia dentro del sistema financiero de los países, factores como la aparición en el mercado de nuevas formas de financiación, los nuevos patrones de consumo y ahorro, y la estabilidad macroeconómica de los últimos años, han impulsado y marcado nuevas formas y tendencias de endeudamiento. Esta situación de endeudamiento de las familias ha llevado a que se realicen varios estudios, con el fin de profundizar sobre la situación y los determinantes de carga financiera, endeudamiento y sobreendeudamiento de los hogares.

La teoría del Trade off es utilizada en la presente investigación, debido a que en un estudio realizado en España, Mujika, Gibaja y García (2009) determinaron que la situación de endeudamiento de una familia puede llegar a derivar en una situación de ahogo financiero y de quiebra familiar en escenarios de inestabilidad en el nivel de renta o los tipos de interés.

De igual manera, en Colombia, Gutiérrez, Capera y Estrada (2011) resaltan la importancia de llevar un monitoreo continuo del estado del riesgo de crédito de los hogares para preservar así la estabilidad del sistema financiero, debido a que en Colombia la exposición del sistema financiero a los hogares es alrededor del 45% de la cartera total, durante casi los últimos 20 años. Esta exposición ha ido acompañada por la composición de la deuda, en donde el crédito de consumo representa la mayor parte de la cartera del sistema financiero, es por esto que según los autores es de gran importancia monitorear la situación financiera de estos deudores y así propender por la preservación de la estabilidad del sistema financiero.

Adicional a esto, Gerencia de Riesgo Asobancaria – CIFIN (2011), aborda el tema en Colombia con respecto a que la información financiera que se obtiene a nivel micro no está disponible para la construcción de indicadores financieros a nivel macro, estos indicadores permiten de alguna manera evaluar y monitorear la posición crediticia de cada uno de los individuos observados y controlar así los niveles de endeudamiento.

Lo anterior tiene gran relevancia ya que según el Comité de Basilea se deben fortalecer los sistemas de valoración de capacidad de pago de los clientes e implementar los mecanismos para dar

seguimiento a los límites de crédito de cada individuo, con el fin de generar cargas financieras de acuerdo con su nivel de endeudamiento y de esta manera permitir el pago de las obligaciones financieras (Gerencia de Riesgo Asobancaria – CIFIN (2011)).

En el estudio realizado por Gerencia de Riesgo Asobancaria – CIFIN (2011) determinaron que si no se tiene un monitoreo continuo sobre los niveles de endeudamiento de los hogares, estos podrían llegar a excesos de endeudamiento ocasionando problemas de cartera dentro del sistema financiero, Por tal razón, se enfatiza en la importancia del monitoreo continuo y permanente de los indicadores de endeudamiento con el firme propósito de controlar un crecimiento del crédito dentro de un entorno financiero sostenible.

Según González & León (2007), el control del racionamiento de crédito es entonces necesario para asegurar la estabilidad financiera en el conjunto de la economía. Ya que en la actualidad, la dinámica crediticia no parece seguir un patrón perjudicial como el de la década anterior. No obstante, la posibilidad de un cambio abrupto en las condiciones financieras sigue presente siempre que haya riesgos macroeconómicos latentes o si variables como el desempleo o el crecimiento no mantienen su tendencia actual en el mediano plazo. En consecuencia, es de suma relevancia examinar el comportamiento del endeudamiento y determinar si hay patrones identificables que permitan promover y sostener la estabilidad financiera.

En la teoría de Trade Off el racionamiento del crédito por los bancos y otros prestamistas puede ayudar a explicar los límites de endeudamiento de las empresas, ya que después que los acreedores ofrezcan una tasa de interés más alta, en algún momento las empresas no podrán asumir este costo de pedir prestado el capital. De igual forma ocurre en las familias, después de determinado interés, las familias no pueden asumir este costo. Con los estudios anteriores se plantea una investigación de tipo experimental con metodología mixta.

2. Metodología

2.1 Mixta

La investigación que se realiza es de tipo experimental ya que se obtiene información del objeto de estudio mediante documentos y encuestas, que se procesaran e interpretaran, además se tendrá una variable manipulada por las investigadoras (flujo de caja) para observar los efectos en el

estudio a partir de variables dependientes (Bernal, 2010). Para este propósito es acorde una metodología mixta que según Hernández, Fernández, Baptista, (2010):

Representa un conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de investigación e implican la recolección y el análisis de datos cuantitativos y cualitativos, así como su integración y discusión conjunta, para realizar inferencias producto de toda la información recabada y lograr un mayor entendimiento del fenómeno bajo estudio. (P. 534).

El método a utilizar es mixto el cual tienen el mismo estatus tanto cualitativo como cuantitativo, y es adecuado para esta investigación ya que el tema de finanzas familiares por ser nuevo en la literatura requiere analizarlo desde los dos enfoques, dado que nos permitirá una visión más holística del problema a indagar, al igual que permite una mejor exploración y explotación de los datos para cualquier lector y finalmente ayudará para una corroboración o no de la hipótesis con una mayor validez interna y externa del estudio.

Al tener la misma prioridad los métodos cualitativos y cuantitativos no tiene forma secuencial; sin embargo primero se analizarán datos cualitativos y después datos cuantitativos, con el fin de conocer el contexto en que se desarrollará la investigación y después interpretar los datos recopilados por medio del proceso cuantitativo. En relación a la investigación y como ejemplo de esta metodología se encuentran los siguientes estudios:

Para llevar a cabo el cumplimiento del principal propósito de los estudios realizados por Ramírez, Muñoz y Zambrano (2005) y Melo, Zárate & Téllez (2006), los autores tomaron los datos arrojados por las Encuestas de Calidad de Vida de 1997 y de 2003, respecto a la variable gasto y al ahorro respectivamente. Las dos encuestas, el diseño del formulario y el diseño de la muestra fueron realizados por el DANE, lo que facilitó la comparación de los datos entre los dos años, para el mismo conjunto de hogares.

Después de recolectar los datos pertinentes para su estudio, Ramírez, Muñoz y Zambrano (2005) utilizaron la estadística descriptiva y realizaron estimaciones paramétricas y no paramétricas de las curvas de Engel. Demostraron una gran disminución del gasto per cápita (23.9%), principalmente en las zonas urbanas y en las regiones más desarrolladas, producto de la crisis económica que afectó al país desde el año 1998, ocasionando un crecimiento significativo de la proporción de los gastos en alimentos y una reducción de los gastos en educación y salud.

Y por su parte, Melo, Zárate & Téllez (2006), por medio de un análisis de co-integración de los datos macroeconómicos y microeconómicos llegaron a la conclusión que al comparar los datos de ahorro de los hogares a nivel agregado, con los datos obtenidos a partir de la información de las encuestas se encuentran diferencias que se pueden explicar por razones metodológicas y por el cambio en la distribución de los ingresos y de los gastos registrado entre 1997 y 2003.

Lo anterior, hace que se pueda llegar a considerar que el endeudamiento y el ahorro son factores que podrían llegar a impactar el flujo de caja dentro de las finanzas familiares, ya que el primero viene determinado por el nivel de ingresos de los hogares, por el uso de los productos financieros y el comportamiento de pago; y el segundo por las decisiones de ahorro y las tasas de ahorro. En adelante se detallará para que será utilizado el método cualitativo y cuantitativo.

2.2 Cualitativa

Para el contexto de la localidad de Engativá y las recomendaciones financieras que se realizarán a partir de los datos recopilados de las encuestas a los hogares de esta localidad es apropiada la metodología cualitativa que permitirá “una descripción detallada de la situación, eventos, personas, interacciones, conductas observadas y sus manifestaciones” (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010, P. 9), adicional a esto, la información recopilada en este proceso se trabajará de forma contextualizada e interpretativa, para obtener los resultados propuestos.

La técnica para recolectar los datos en los ámbitos anteriores, será la revisión documental dado que para el contexto de la localidad de Engativá, ayuda a entender la situación socioeconómica que tienen esta localidad. Con materiales bibliográficos que permitan una interpretación se realizaran las recomendaciones financieras para los hogares. En este tipo de metodología y técnica se tiene una recolección y un análisis de forma simultánea, lo que genera una organización estructurada de los datos según la necesidad de la investigación y permite un acopio de datos generales.

Según Gómez (2012), la revisión documental considera informes con datos fidedignos que no hayan sufrido ninguna alteración o modificación para los fines específicos. A partir de esto, se realizará la caracterización del perfil socioeconómico de las familias de ingresos medios, es decir, estrato 3 de la localidad de Engativá y las recomendaciones financieras. Dichos datos serán obtenidos de los informes del DANE, la Secretaria Distrital de Planeación, libros sobre finanzas

familiares, entre otros. En relación a la investigación y como ejemplo de esta metodología se encuentra el siguiente estudio:

En México, Obregón (2013) realizó un análisis a partir de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) en 2012 realizada por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), analizó las variables relacionadas con el ingreso de los mexicanos así como la distribución de la riqueza en México y en qué medida estas variables de riqueza están correlacionadas con el ingreso. El estudio planteó una investigación cualitativa con un marco teórico que explica los principales términos a tratar como los tipos de hogar, personas ocupadas, ingreso corriente, transferencias y el coeficiente de Gini que mide la desigualdad en la distribución del ingreso dentro de una población.

La mayoría de hogares mexicanos son nucleares con un promedio de habitantes por hogar de 3.7 integrantes. El jefe del hogar en mayor medida sigue siendo masculino, con estudios menores o iguales a la preparatoria, lo que explica los ingresos bajos en México. La mayoría de población en edad de trabajar se encuentra entre los 45 a 65 años. La percepción de ingresos esta entre 1 y 2 personas que generalmente son la madre y el padre. El estrato socio económico de mayor frecuencia es el medio bajo.

2.3 Cuantitativa

Dado a que no se tendrá acceso a todos los hogares de la localidad de Engativá de estrato 3 y que de acuerdo con la Secretaria Distrital de Planeación (2011), la población total de esta es de 244.942 hogares, siendo esta la localidad con el mayor número de hogares de ingresos medios de la ciudad de Bogotá, ya que “los beneficios de trabajar con la mediana es que esta no se ve afectada por la dispersión de los datos ni por los valores extremos de la muestra, haciendo de esta forma que la estimación sea robusta” (ANDI, 2013, P.2); se realizará un muestreo no probabilístico a conveniencia.

Según Fernández (2004):

El muestreo por conveniencia consiste en seleccionar las unidades muestrales más convenientes para el estudio o en permitir que la participación de la muestra sea totalmente voluntaria. Por tanto, no existe control de la composición de la muestra y la representatividad de los resultados. Este

procedimiento se utiliza en estudios exploratorios, de generación de ideas, pretest de cuestionarios, algunas encuestas por correo, etc. (P.154)

Adicional a esto, este tipo de muestreo a conveniencia permite obtener información con mayor rigurosidad y con un costo más reducido, así mismo, los resultados se obtienen con mayor rapidez, gran capacidad para estandarizar los datos, lo que permite su tratamiento informático y un análisis estadístico multivariado el cual se utilizará para explicar los factores que impactan el flujo de caja en las finanzas familiares en la localidad de Engativá.

La herramienta que se utilizará en el muestreo a conveniencia serán las encuestas, con el fin de identificar los factores que impactan el flujo de caja de las familias en la localidad de Engativá, además de esto, según Gómez: “Las encuestas permiten un mayor acopio de la información, ya que se basan en el diseño y aplicación de ciertas incógnitas con el fin de obtener determinados datos” (P.58). De igual manera dentro del siguiente estudio se evidencia que la herramienta más utilizada dentro de la metodología son las encuestas que se han realizado, como se verá a continuación:

En un trabajo de la alcaldía de Bogotá, Rodríguez (2006) realizó un estudio con el objeto de analizar el nivel, estructura, fuentes y concentración del ingreso de los hogares bogotanos, así como los montos y la composición del gasto. Para esto utilizó la información de dos encuestas: la de calidad de vida, aplicada por el DANE y el Departamento Administrativo de Planeación Distrital-DAPD, y la Capacidad de pago realizada por el DAPD y el centro de Investigaciones para el desarrollo-CID en la universidad Nacional en 2004. Por medio del análisis de la información recolectada a partir de las encuestas, el autor llegó a la conclusión que la fuente principal de ingresos es el trabajo, aumentando de forma decreciente con la edad del jefe y que, influye en la capacidad de compra y por ende en la calidad de vida. En cuanto al gasto, los hogares lo destinaron a cubrir alimentación, salud, educación y servicios de la vivienda. Los servicios de la vivienda incluyen el pago de arriendo, las cuotas de amortización y los servicios públicos.

Por último, para determinar el método para el tratamiento de los datos recolectados a través de las encuestas, se contó con la asesoría de dos estudiantes de último semestre de consultoría de estadística de la Universidad Santo Tomás, ante quienes se expuso la temática del trabajo de grado, así como también los objetivos que se quieren cumplir con dicha investigación. De esta manera,

las dos estudiantes evaluaron el trabajo y de manera conjunta se determinó la metodología a desarrollar, contando así con sus asesorías permanentemente.

Es por esto, que se aplicará un análisis multivariado, que según Mancera, Peña, Giraldo y Santos, (2003) comprende una serie de métodos para analizar un gran número de variables simultáneamente, cuando entre éstas existe interdependencia. Dentro de estos métodos se utilizará el Análisis de Correspondencias Múltiples, que para Peña (2002): “es una técnica descriptiva para representar tablas de contingencias, es decir, tablas donde recogemos las frecuencias de aparición de dos o más variables cualitativas en un conjunto de elementos” (P. 193)

Después de aplicar un análisis de tablas de contingencia, se construirá un diagrama cartesiano que se basará en la asociación que exista entre las variables analizadas. En ese gráfico, se podrá representar las distintas modalidades de la tabla de contingencia de manera conjunta, de forma que la proximidad que tengan los puntos representados estará relacionada con el nivel de asociación que tendrán dichas modalidades (Hernández & Mateus, 2013).

Adicional a esto, se realizará un Análisis Clúster que según, Pérez (2009): “Es una técnica de Data Mining de clasificación automática de datos. Su finalidad es relevar concentraciones en los datos (variables) para su agrupamiento eficiente en clústeres (o conglomerados) según su homogeneidad, (...). Se utiliza para variables cuantitativas y cualitativas” (P. 557). Este análisis se utilizará con el fin de segmentar la muestra de estudio en grupos de personas de acuerdo con características similares. De esta manera se explicará el impacto que tienen los factores en el flujo de caja de las finanzas familiares y a partir de esto se darán las respectivas recomendaciones financieras. Para llevar a cabo estos análisis, se utilizará el software SPAD que es un programa estadístico de análisis de datos para el tratamiento gráfico con módulos que permiten la gestión de datos hasta el proceso de minería de datos. (International Statistics SPAD Suramérica, 2010). Este software analiza datos tanto cualitativos como cuantitativos y permite introducir métodos de Análisis de Correspondencias Múltiples y Clúster, presentando los resultados de una forma más sencilla que facilita la comprensión y el manejo de estos.

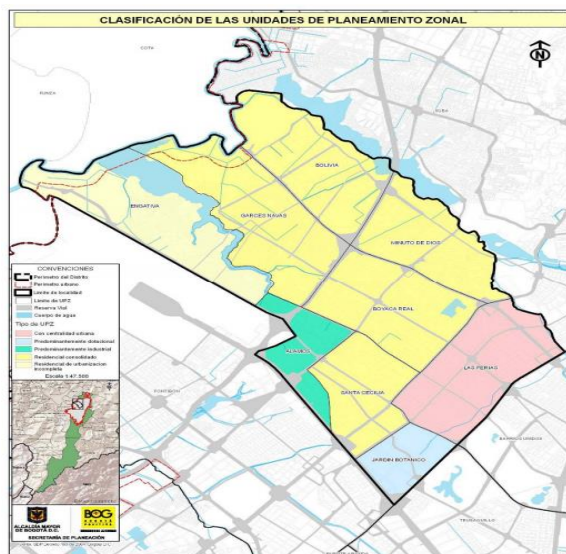
CAPÍTULO 2. RESULTADOS

1. Caracterización del perfil socioeconómico de las familias en la localidad de Engativá

Engativá es la localidad número 10 de las 20 localidades en la ciudad de Bogotá, debido a su superficie. Se ubica en el noroccidente de Bogotá, limitando al norte con Suba, al oriente con Barrios Unidos y Teusaquillo, al sur con Fontibón y al occidente con los municipios de Cota y Funza. Cuenta con nueve Unidades de Planeamiento Zonal (UPZ) de acuerdo al último censo en 2011. Según la Secretaria Distrital de Planeación las UPZ “son áreas urbanas más pequeñas que las localidades y más grandes que el barrio, es decir, son la escala intermedia entre los barrios y las localidades”. Las UPZ corresponden a Las Ferias, Minuto de Dios, Boyacá Real, Santa Cecilia, Bolivia, Garcés Navas, Engativá, Jardín Botánico y Álamos.

De acuerdo con el Plan de Ordenamiento Territorial, las UPZ se clasifican en ocho grupos, según sus características predominantes. En este punto se puede seleccionar algunas de la UPZ para aplicar la encuesta, dado que se tomaría en cuenta las unidades de tipo 2 que son residenciales consolidadas y que hacen referencia a “estratos medios de uso predominante residencial, donde se presenta actualmente un cambio de usos y un aumento no planificado en la ocupación territorial” (Secretaria Distrital de Planeación, 2011, Pág.10).

Gráfica 1. Clasificación de las UPZ en Engativá



Fuente: Secretaria Distrital de Planeación (2011)

A continuación, se detallarán las demás unidades y por qué no son acordes para tomar en cuenta a las familias de estos sectores. En la unidad tipo 1, residencial de urbanización incompleta, son sectores periféricos, es decir, de estrato 1 y 2; en la unidad de tipo 3, residencial cualificado, son sectores de estratos medios y altos; en la unidad tipo 4, desarrollo, son sectores poco desarrollados; en la unidad tipo 5, con centralidad urbana, son centros urbanos donde se realizan actividades económicas; en la unidad tipo 6, comercial, son actividades económicas terciarias de intercambio de bienes y servicios; en la unidad tipo 7, predominante industrial, son sectores de actividad industrial y en la unidad 8, de predominio dotacional son áreas destinadas a la producción de equipamientos urbanos y metropolitanos. Por lo anterior, de las nueve UPZ en Engativá, es adecuado aplicar las encuestas en las UPZ de Minuto de Dios, Boyacá Real, Santa Cecilia, Bolivia y Garcés Navas, que son las que hacen parte de la unidad tipo 2.

Los sistemas de equipamientos hacen referencia a la cantidad de lugares que hay en la localidad de Engativá, en cuanto a servicios sociales de cultura, seguridad y justicia, educación, salud, culto, deportivos, recreativos y de bienestar social. En bienestar social es la mayor localidad con número de equipamientos, correspondiendo a 681, al igual que en educación con 402 colegios públicos y privados, universidades e instituciones universitarias, además de 147 instituciones de culto y con 9 abastecedoras de alimentos. Cuenta con 29 centros de salud, 47 para cultura, 12 para recreación y deporte, 16 servicios de administración pública, 19 para seguridad, defensa y justicia y 5 cementerios y servicios funerarios.

Entre las características de Engativá se encuentra la población, teniendo en cuenta que los datos son tomados en base al Censo General de 2005, que a su vez realizó unas proyecciones de la misma hasta 2015; por lo que se tiene que para 2011, Engativá contaba con una población de 843.722 personas y se calcula que para 2015 será de 874.755 habitantes, con lo que genera un crecimiento del 3.67%. De igual forma se observa que en los grandes grupos de edades de 0-14 años hay una disminución de habitantes, mientras que entre los 15-64 y más de 65 hay un aumento de la población.

Tabla 1. Población por grupos de edad en los años 2005, 2011 y 2015

Grandes grupos	2005	2011	2015
0-14	24,7	21,8	20,4
15-64	69,1	70,7	70,9
65 y más	6,2	7,5	8,7
Total (%)	100	100	100

Fuente: Datos tomados del DANE-SDP (2011)

Al analizar la población, se toma en cuenta estos grandes grupos, independientemente de los hogares, dado que a medida que las personas aumentan su edad, cambian sus necesidades y demandas particulares, influenciando a la familia a la que pertenecen. Aquí es donde se aplica la teoría de la demanda del consumidor, que relaciona la utilidad (ingresos) del consumidor con sus deseos o necesidades de acuerdo al nivel socioeconómico que se encuentre.

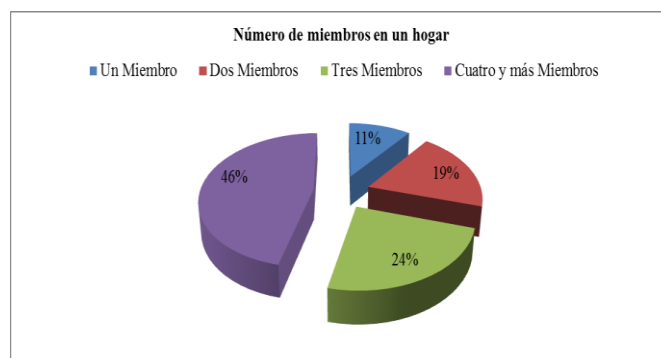
Por otro lado, el hogar en esta investigación hace referencia a una persona o a un grupo de personas que habitan en una vivienda y comparten los gastos de esta. La composición de un hogar de acuerdo a la Encuesta Multipropósito para Bogotá en 2011 (EMB11), en promedio es de 3.44 personas, al igual que para la localidad de Engativá.

Los hogares se clasifican en diferentes tipos, según la Secretaria Distrital de Planeación, (2011):

- Nuclear: aquel que está compuesto por uno de los cónyuges y sus hijos o por ambos cónyuges con o sin hijos. Se divide en:
 - Biparental: está compuesto por ambos padres con o sin hijos.
 - Monoparental: está compuesto por uno de los padres y sus hijos.
- Compuesto: es el hogar nuclear o el hogar extendido más otra u otras personas cuya relación con el jefe de hogar no es de parentesco.
- Extenso: compuesto por un hogar nuclear más otros parientes o una persona con otros parientes.
- Unipersonal: está integrado por una persona.

Tabla 2 y Gráfica 2. Número de miembros en la localidad de Engativá para 2011

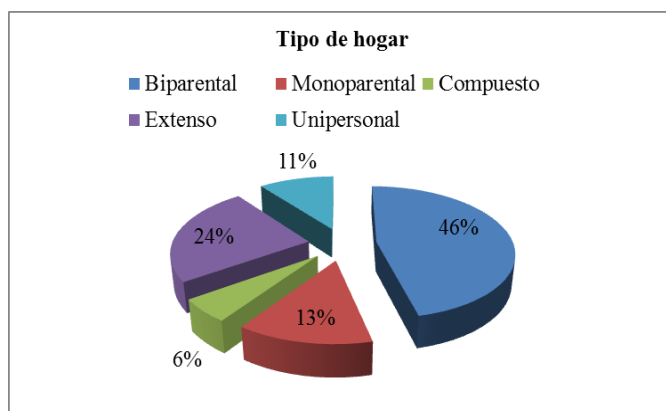
Miembros	Hogares	Porcentaje
Un Miembro	25.510	10,41%
Dos Miembros	47.242	19,29%
Tres Miembros	58.650	23,94%
Cuatro y más Miembros	113.540	46,35%
Total Hogares	244.942	100,00%



Fuente: Elaboración propia con datos de DANE – SDP, Encuesta Multipropósito para Bogotá (2011)

Tabla 3 y Gráfica 3. Tipo de hogar en la localidad de Engativá para 2011

Tipo de Hogar	Hogares	Porcentaje
Biparental	113.538	46,35%
Monoparental	32.576	13,30%
Compuesto	13.632	5,57%
Extenso	59.686	24,37%
Unipersonal	25.510	10,41%
Total Hogares	244942	100,00%



Fuente: Elaboración propia con datos de DANE – SDP, Encuesta Multipropósito para Bogotá (2011)

De la tabla 1 y 2 podemos deducir que el total de hogares en la localidad de Engativá es de 244.942, siendo la mayoría de hogares de tipo nuclear-biparental y su número de miembros es de cuatro o más y gracias a la Encuesta Multipropósito para Bogotá en 2011, el 60.8% de los hogares tiene una jefatura masculina y el 39.2% una jefatura femenina, que aumento (39%) y por el contrario la jefatura masculina disminuyo con respecto a 2007 (61%). Esto significa que en su mayoría, los hogares son administrados por el hombre, siendo este la cabeza principal del hogar y que las decisiones financieras de la familia dependen en gran medida de lo que éste tome con respecto a la distribución de los ingresos y la proporción de los gastos.

Según la Secretaria Distrital de Planeación (2011), en el estrato medio-bajo o tres son 244.942 hogares, siendo Garcés Navas, Minutos de Dios y Boyacá Real, las tres UPZ de mayor concentración de hogares; al igual, el estrato medio-bajo, es donde se concentra la mayor cantidad de hogares, representando el 70.90% con respecto a los demás estratos socioeconómicos.

Para albergar estos hogares, Engativá cuenta con 232.205 viviendas y para el estrato medio-bajo son 164.010 viviendas, que corresponde al 70.63% de todas las viviendas de la localidad de Engativá. Las UPZ con mayor concentración de viviendas son Boyacá Real, Bolivia y las ferias. Es pertinente observar que se presenta un déficit de viviendas para la cantidad de hogares.

En cuanto a la tenencia de vivienda y de acuerdo a la Secretaria Distrital de Planeación (2011), 101.757 de los hogares tienen casa propia y esta totalmente paga, lo que equivale al 41.54% del

total hogares; 27.937 hogares tienen casa propia, pero la están pagando, siendo el 11.41% del total hogares; 105.118 hogares están en arriendo o subarriendo, que representa el 42.92% del total hogares; 7.918 hogares están en usufructo, es decir, el 3.23% del total de hogares, tienen el derecho real y temporal a disfrutar bienes ajenos con la obligación de conservarlos y solo el 0.90% de los hogares, tienen la posesión sin título y ocupante de hecho propiedad colectiva, que son 2.213 hogares. Del anterior análisis, es importante resaltar que los hogares que están pagando la casa, es decir el 11.4% tienen un crédito de vivienda que se convertiría en un factor que impacta el flujo de caja.

El factor social, de la educación, es relevante en la investigación ya que, a partir de la educación de cada miembro del hogar dependen los ingresos de la familia, lo que conlleva a necesidades específicas, entre las que se pueden destacar los créditos de consumo. Engativá tiene una tasa de cobertura bruta de educación del 99.5%, teniendo en cuenta que en las demás localidades puede haber una tasa de más del 100% debido a que la relación porcentual está entre alumnos matriculados en un nivel de enseñanza específico y la edad apropiada para cursar dicho nivel; adicionalmente se presenta, que hay población escolar que pertenece a otra localidad.

El total de personas de 15 años y más en Engativá son 669.791, de los cuales 5.896 no saben leer y escribir, lo que equivale a una tasa de analfabetismo de 0.9%, siendo 1.282 hombres analfabetas y 4.614 mujeres, con una tasa de analfabetismo de 0.4% y 1.3% respectivamente.

En cuanto a los años promedio de educación, se observa que las mujeres entre las edades de 20 a 34 años, tienen un promedio de educación de 13 años, mientras que los hombres en este mismo rango es de 12.4 años; por el contrario las mujeres de más de 35 años, tienen un promedio de educación del 10.2 años mientras que los hombres tienen un promedio de educación de 10.9 años. Se seleccionan estos rangos de edades dado que son los más acordes para el público a encuestar. (Ver anexos tabla 1).

Puede existir una relación positiva entre la educación y el ingreso; sin embargo en todos los hogares no siempre es así, es por esto que en Engativá la desigualdad en la distribución de los ingresos (coeficiente de GINI) ha venido disminuyendo en los últimos años, de acuerdo con la Secretaría Distrital de Planeación (2011), es decir, la cantidad de ingresos que perciben los más ricos con respecto al ingreso que perciben los más pobres está disminuyendo de pasar el coeficiente

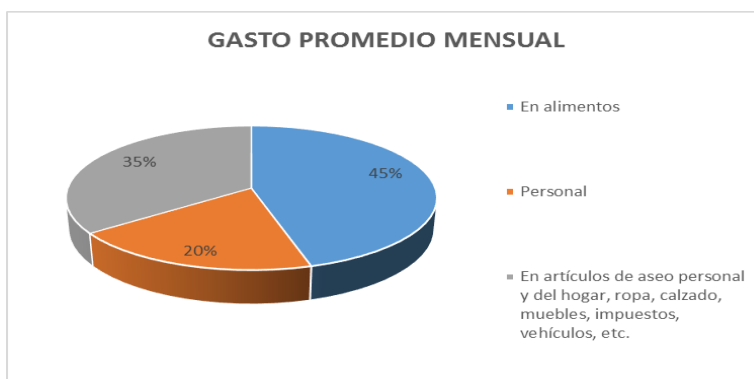
de GINI en 2003 de 0.453 a 2011 de 0.407; con lo cual hay una mejor distribución de los ingresos para los hogares de estrato medio que les permitirá un mejor ingreso para satisfacer sus necesidades.

El recibir un ingreso, involucra hablar de mercado laboral ya que, por medio de este es que logran las personas tener un ingreso y sostener un hogar. En Engativá la tasa de desempleo para el 2011 fue de 9%, encontrándose 403.340 personas ocupados frente a 39.827 personas desocupadas.

De acuerdo con el S ctor Hábitat (2011), Engativá es la mayor localidad con hogares con actividad económica, representando el 12.9% de toda Bogotá. Del total de los establecimientos económicos de la localidad, los hogares con actividad económica representan el 31.1% y están orientados al sector comercio con un 38.6%, servicios con el 29.2%, 17.1 actividades industriales y 6.6% otras actividades.

En contraste se encuentra que los gastos promedios de los hogares de la localidad de Engativá se conforman principalmente por un 45% en alimentos, 20% en gastos personales y el 35% restante en artículos de aseo personal y del hogar, ropa, calzado, muebles, impuestos, vehículos, etc. De acuerdo con esto, se puede deducir que los gastos se componen por artículos necesarios, en donde se podrian encontrar bienes de la canasta familiar y artículos de consumo básicamente.

Gráfica 4. Gasto promedio mensual de los hogares de la localidad de Engativá



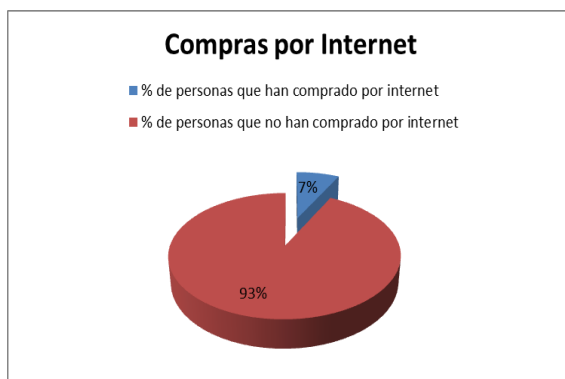
Fuente: Elaboración propia con datos de DANE (2011)

Los servicios públicos, también se consideran como un gasto mensual, el cual debe restarse a los ingresos percibidos. En la totalidad de los hogares de Engativá se cuenta con acueducto, alcantarillado y recolección de basuras, el 99.7% cuentan con energía eléctrica y el 88% con gas

natural que son 244.208 y 215.645 hogares, respectivamente. Por su parte, los hogares que cuentan con telefono fijo son 186.006 y con internet 121.370 que representan el 75.93% y el 49.55% respectivamente.

El gasto promedio en servicios publicos (acueducto, energía eléctrica, y gas natural) para la localidad de Engativá en total es de \$149.581 que aproximadamente representa el 3% de los ingresos percibidos. En acueducto es un gasto de \$44.866, en energía eléctrica es \$51.827 y para gas natural \$45.067. Un gasto adicional son las compras por internet, de 457.804 personas de 10 años y mas que usan internet, solo 33.803 en los tres meses anteriores a la EMB han comprado por internet, esto equivale al 7.38% de esta población.

Gráfica 5. Distribución de las personas que usan internet para realizar compras en la localidad de Engativá para 2011



Fuente: Elaboración propia con datos de DANE – SDP (2011)

Siguiendo con la Secretaria Distrital de Planeación (2011), la cantidad de personas que no alcanzan a satisfacer sus necesidades básicas por la carencia de ingresos suficientes son 76.823 que equivale al 9.1% del total de la población y las personas en indigencia, es decir, habitantes de calle son 17.816 que es el 2.1% de la población total de Engativá. Esta es una razón más por la cual se selecciona Engativá, dado que en terminos generales la mayoría de la población cuenta con unos ingresos estables que le permiten no solo satisfacer sus necesidades básicas sino otras necesidades de consumo.

Finalmente, en la capacidad de pago con los resultados de la Encuesta Multipropósito para Bogotá en 2011, se halló que en Engativá, el 17.23% de los hogares o 42.207 hogares, afirmaron que el ingreso percibido no alcanza para cubrir los gastos; 135.267 hogares o el 55.22% de los hogares,

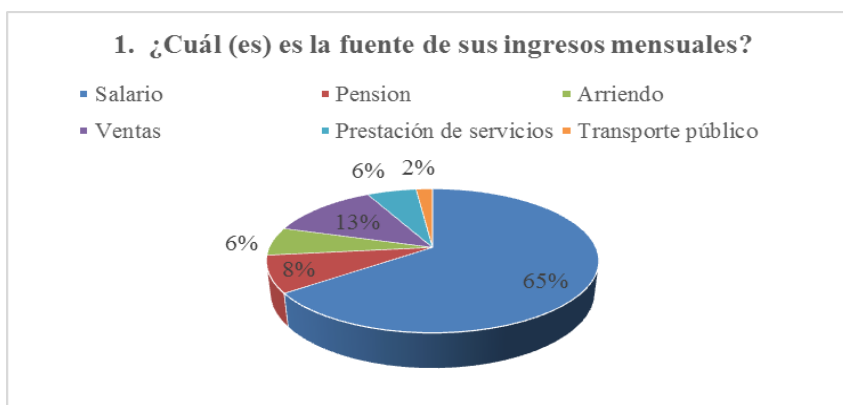
afirmaron que el ingreso solo les alcanza para cubrir los gastos y que el 27.54% de los hogares o 67.468 hogares afirman que con el ingreso que reciben cubren más que los gastos mínimos.

De acuerdo a las cifras anteriores las recomendaciones finales de la investigación son relevantes para más del 70% de los hogares ya que, es importante educar al 17.23% de los hogares para que empiecen con lograr cubrir sus gastos mensuales básicos y para el 55.22% de los hogares para que puedan satisfacer necesidades de consumo, además de sus gastos básicos mensuales y que tengan la opción de ahorrar o invertir para un futuro.

2. Resultados de las encuestas

A continuación se presentaran los resultados de nuestro muestreo no probabilístico por conveniencia, el cual nos permitió determinar que para la investigación se aplicarían 150 encuestas a las familias de estrato 3 de la localidad de Engativá. Estas encuestas arrojaron los siguientes 18 resultados, recolectados a partir de las preguntas realizadas.

Gráfica 6. Fuente de ingresos mensuales



Fuente: Elaboración propia

De acuerdo con la gráfica 6 se observa que la fuente principal de los ingresos mensuales de las familias de estrato medio es el salario, ya que en esta pregunta el 64,97% respondieron a esta opción. En segundo lugar se encuentran las ventas con un 12,74% de los encuestados, en esta opción se contemplan las actividades de compra y/o venta de artículos en negocios propios los cuales son administrados directamente por los encuestados. Por otro lado, con un menor porcentaje las fuentes de ingresos son: pensión 8,28%, arriendos 6,37%, prestación de servicios 5,73% y transporte público 1,91%.

En la tabla 2 de los anexos se evidencia que de las 160 respuestas el 6,25% solicita préstamos a más de un acreedor y en la gráfica 7 el 8,75% acude a prestamistas, que se define de aquí en adelante como aquellas personas que prestan dinero a una tasa mayor de la de usura. El 54,38% acuden a entidades bancarias, el 3,13% solicita préstamos a familiares y este mismo porcentaje representa las personas que solicitan préstamos en cooperativas. Por otro lado, el 10,63%, prefieren solicitar préstamos a su fondo de empleados y finalmente el 20% no solicita préstamos.

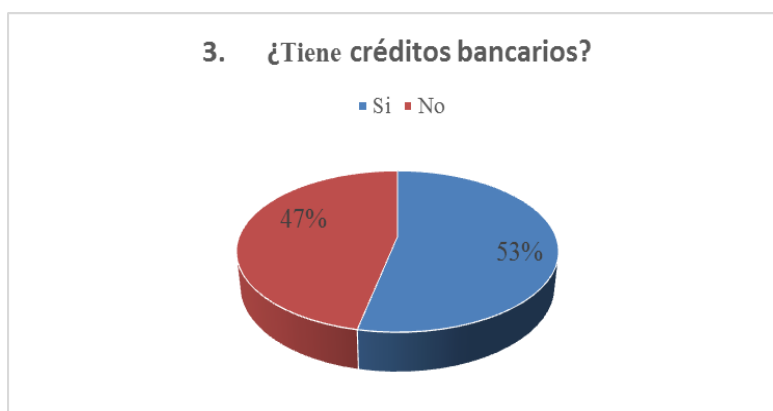
Gráfica 7. Tipo de acreedores



Fuente: Elaboración propia

De acuerdo con los datos recopilados de la gráfica 8, el 46,67% de los encuestados no tienen ningún crédito bancario. Por otro lado, se puede relacionar el nivel de bancarización con respecto al crédito, ya que en su mayoría las familias cuentan con algún producto crediticio representado con un 53,33% sobre el total de las encuestas.

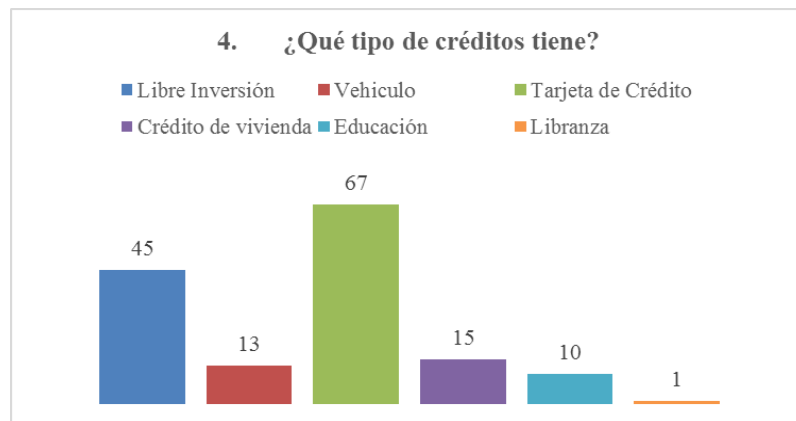
Gráfica 8. Créditos bancarios



Fuente: Elaboración propia

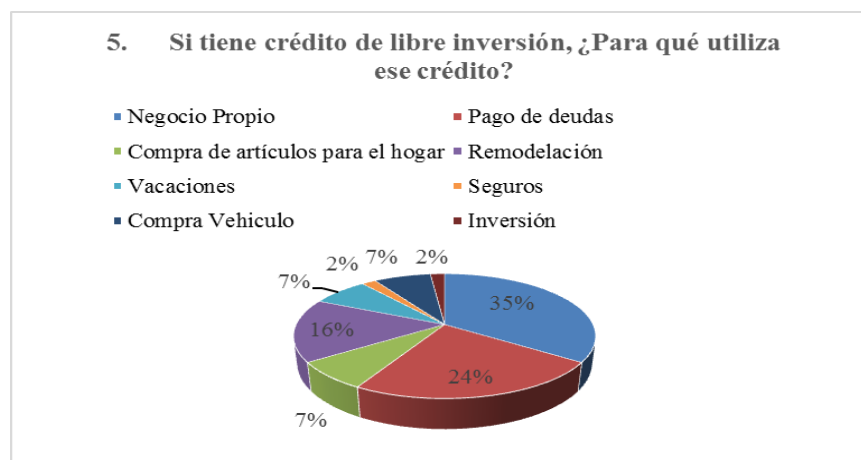
Las opciones de la pregunta 4 son de respuesta múltiple, razón por la cual, el total de datos es medido por el número de respuestas y no por el número de encuestados. De los 87 encuestados que afirmaron tener créditos bancarios, (que corresponde al 53,33%), 67 respondieron que tienen tarjeta de crédito (Según gráfica 9), siendo el crédito de mayor utilidad dentro de los hogares; sin embargo el 11% (16 encuestados) afirman no tener créditos bancarios, pero si cuentan con tarjeta de crédito (Según tabla 3 de los anexos). Adicionalmente, el 92% de los encuestados cuentan con 1 o 2 créditos bancarios y tan sólo el 8% tienen entre 3 y 4 créditos bancarios (Según tabla 4 de los anexos). Por otro lado según la gráfica 9, 15 personas tienen crédito de vivienda, 13 créditos de vehículo, 10 créditos para educación y 1 persona tiene un crédito de libranza.

Gráfica 9. Tipo de Créditos bancarios



Fuente: Elaboración propia

Gráfica 10. Uso del crédito de libre inversión



Fuente: Elaboración propia

Las opciones de la pregunta 5 son de respuesta múltiple, razón por la cual, el total de datos es medido por el número de respuestas y no por el número de encuestados. En relación a la anterior gráfica, el 29,80% de las respuestas de los encuestados, pertenecen a crédito de libre inversión, es decir, 45 encuestados tienen este tipo de crédito y de acuerdo con la gráfica 10 lo utilizan para invertir en un negocio propio (34,55%), pagar deudas (23,64%), realizar remodelación en el hogar (16,36%), vacacionar y comprar artículos para el hogar (7,27% cada uno) y adquirir seguros e invertir (1,82% cada uno). El 7,27% utilizan el crédito de inversión para la compra de vehículo, ya que según los encuestados, al solicitar un crédito de vehículo el banco sólo aprueba un porcentaje del precio del vehículo y no la totalidad, razón por la cual prefieren solicitar un crédito de libre inversión por un valor mayor al precio real del vehículo, con el fin que a la persona que solicita el préstamo le aprueben un valor menor al valor solicitado.

Teniendo en cuenta la gráfica 11, el 80,67% de las familias conoce hasta qué punto se puede endeudar de acuerdo con sus ingresos, mientras que el 19,33% no sabe cuál es su límite de endeudamiento.

Gráfica 11. Nivel de endeudamiento



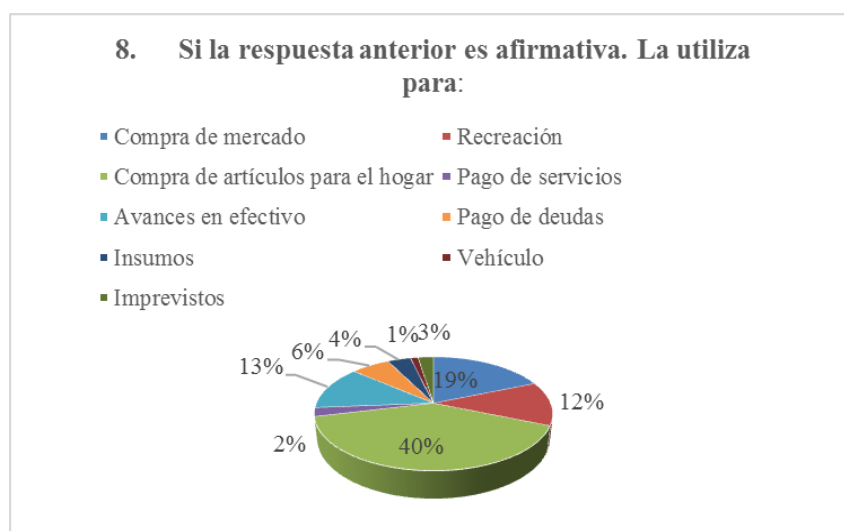
Fuente: Elaboración propia

De los 67 encuestados que afirman tener tarjeta de crédito (Según gráfica 9), el 71,64% la utilizan con frecuencia, mientras que el 28,36% de estos no la utilizan con frecuencia con base en la gráfica 12.

Gráfica 12. Frecuencia de la tarjeta de crédito

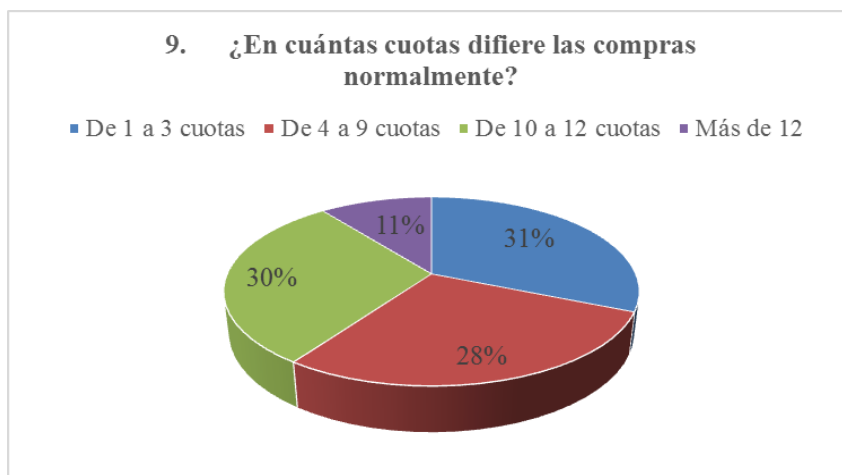
Fuente: Elaboración propia

Las opciones de la pregunta 8 son de respuesta múltiple, razón por la cual, el total de datos es medido por el número de respuestas y no por el número de encuestados. Los encuestados que utilizan la tarjeta de crédito con frecuencia, con base en la gráfica 13, la emplean para compra de artículos para el hogar con un 40%, compra de mercado 18,75%, avances en efectivo y recreación con un 12,50% cada uno, pago de deudas un 6,25%, pago de servicios públicos 2,50% e insumos para negocio propio un 3,75%. De esta manera se observa, que del 71,64% que afirman utilizar con frecuencia la tarjeta de crédito, el 51,06% la usan para pagar una de las respuestas anteriores, el 34,04% para dos de las respuesta anteriores, el 10,64% para tres de las respuestas anteriores y por último, el 4,26% la usan para 4 o más de las respuestas anteriores (Ver Tabla 5 de los anexos).

Gráfica 13. Usos de la tarjeta de crédito

Fuente: Elaboración propia

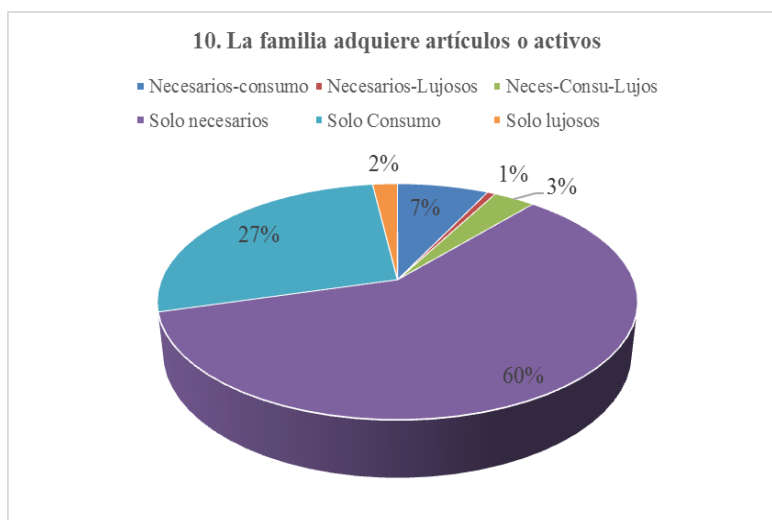
Gráfica 14. Número de cuotas para diferir las compras



Fuente: Elaboración propia

De los 67 encuestados que tienen tarjeta de crédito y según la gráfica 14, el 31,34% difieren las compras normalmente de 1 a 3 cuotas, el 28,36% de 4 a 9 cuotas, el 29,85% de 10 a 12 cuotas y más de 12 cuotas tan sólo el 10,45%.

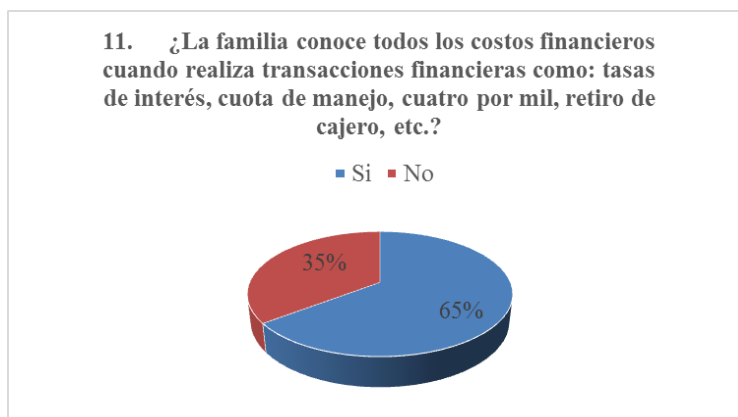
Gráfica 15. Artículos o activos que la familia adquiere



Fuente: Elaboración propia

De acuerdo con la gráfica 15, las familias adquieren en un 59,33% artículos necesarios dentro de su demanda, un 27,33% artículos de consumo, un 7,33% combinan los artículos necesarios como de consumo, un 3,33% compran tanto artículos necesarios, de consumo y lujosos y tan sólo un 2% tienen artículos lujosos.

Gráfica 16. Conocimiento de costos financieros



Fuente: Elaboración propia

De acuerdo con la gráfica 16, un 64,67% de los encuestados afirman que su familia conoce todos los costos financieros cuando realizan transacciones financieras, mientras que un 35,33% niegan conocer dichos costos financieros.

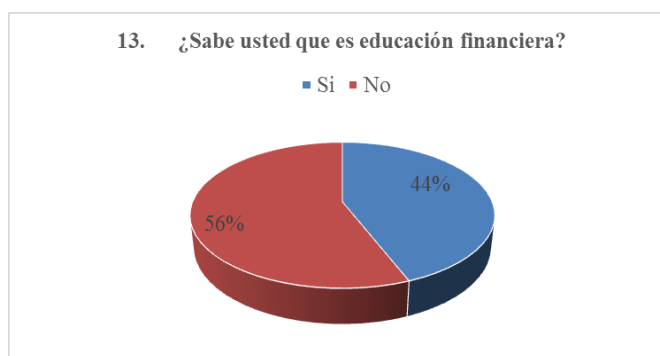
Gráfica 17. Préstamos en el banco con menor tasa de interés



Fuente: Elaboración propia

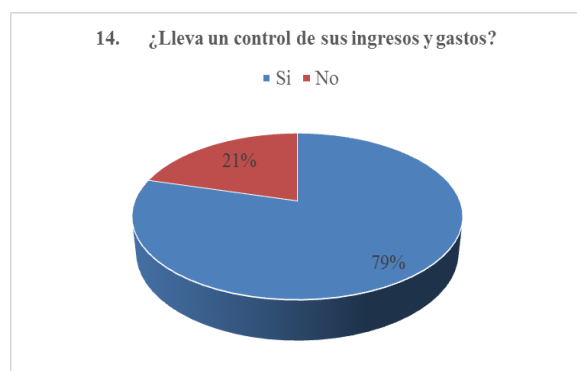
Con base en la gráfica 17, un 54,63% de los encuestados solicitan préstamos en el banco de menor tasa de interés, frente a un 45,33% que no lo hace.

Se observa en la gráfica 18 que el 56% de los encuestados todavía no saben qué es educación financiera y un 44% cuentan con conocimientos financieros.

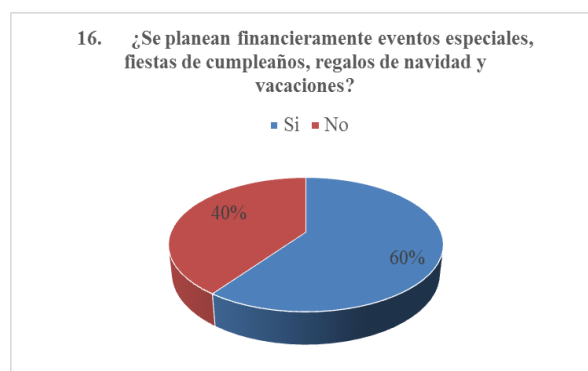
Gráfica 18. Educación financiera

Fuente: Elaboración propia

De acuerdo con la gráfica 19 y la gráfica 20, se evidencia que un 79,33% de los encuestados llevan un control de sus ingresos y gastos, pero sólo el 60% planea financieramente eventos especiales. Por otro lado, el 40% no planea financieramente eventos especiales y sólo el 21% de estos lleva un control de ingresos y gastos.

Gráfica 19. Control de ingresos y gastos

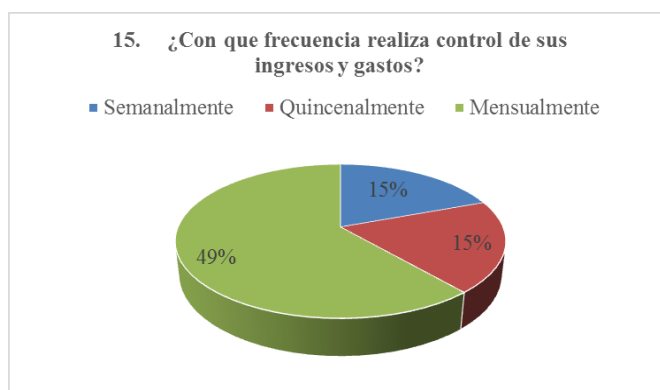
Fuente: Elaboración propia

Gráfica 20. Planeación financiera

Fuente: Elaboración propia

Se observa que en la gráfica 21, la mayor frecuencia con que los encuestados realizan el control de ingresos y gastos es mensualmente con un porcentaje del 48,67%, seguido de un control quincenal y semanal con un 15,33% cada uno.

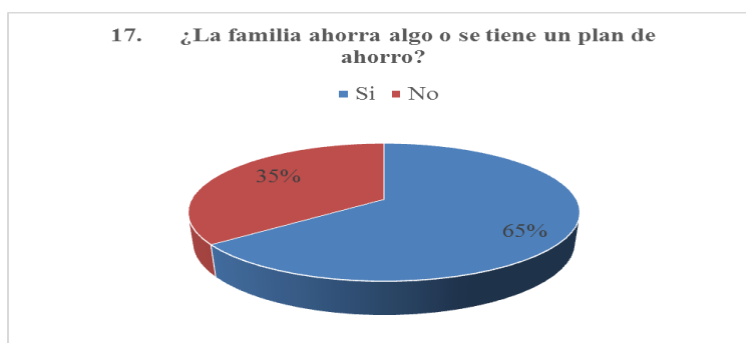
Gráfica 21. Frecuencia del control de ingresos y gastos



Fuente: Elaboración propia

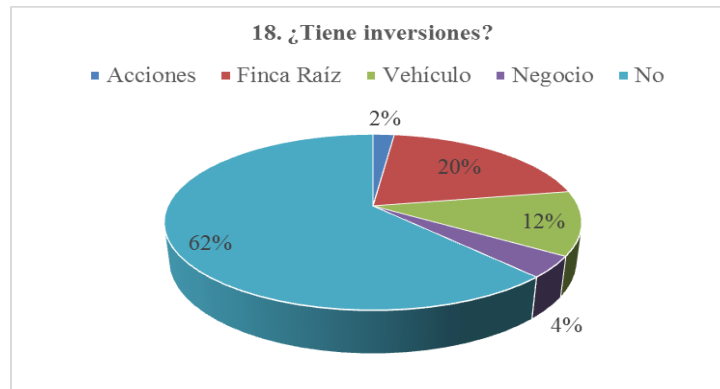
El 64,67% de las familias ahorran una parte de sus ingresos o cuentan con algún plan de ahorro, mientras el 35,33% no cuenta con un plan de ahorro, según la gráfica 22.

Gráfica 22. Ahorro de la familia



Fuente: Elaboración propia

Las opciones de esta pregunta son de respuesta múltiple, razón por la cual, el total de datos es medido por el número de respuestas y no por el número de encuestados, por lo cual el 20,26% de las respuestas corresponden a inversiones en finca raíz, vehículo 11,76%, negocio propio 3,92%, acciones 1,96% y el 62,09% de las respuestas no tienen ningún tipo de inversión como se muestra en la gráfica 22.

Gráfica 23. Inversiones de la familia

Fuente: Elaboración propia

CAPÍTULO 3. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

1. Factores Identificados

La revisión de literatura de los antecedentes, el diseño de la encuesta con el objetivo que cada pregunta formulada respondiera a un factor, es decir, un elemento que contribuye, junto con otras cosas a producir un resultado; y el análisis de las encuestas, contribuyeron a la identificación de los factores económicos, financieros y de cultura financiera que impactan el flujo de caja de las finanzas familiares.

1.1 Factores económicos

Son factores económicos los que representan una necesidad o una utilidad para la familia, teniendo una satisfacción de dicha necesidad, en tiempo presente o futuro. Dentro de los factores económicos encontrados durante la respectiva investigación se encuentran los ingresos, gastos, ahorro e inversión, los cuales se analizarán en la siguiente sección del impacto en el flujo de caja. Estos factores se relacionan con la teoría de la demanda del consumidor ya que, para satisfacer las necesidades de un consumidor se requiere que hayan unos ingresos y al elegir sobre un bien que le genere satisfacción se realiza un gasto, de igual forma, la elección se puede dar hacia el ahorro o la inversión siempre y cuando estas generen utilidad al consumidor.

Los ingresos de la familia se perciben dependiendo del número de personas que trabajen en el hogar y es una entrada económica que recibe la familia a cambio de realizar una actividad, generando así una remuneración. Las actividades pueden ser el trabajo como empleado o

independiente en mayor proporción, además de la pensión o arriendos que posea alguno de los miembros del hogar. En este rubro se puede tener una sola entrada o varias entradas que le permitan a las personas satisfacer necesidades, tal es el caso, que en las familias encuestadas solo el 2% tienen más de un ingreso.

Si las familias tienen entradas deben tener salidas, es así como los gastos cumplen esta función, es decir, los gastos son una salida de dinero a cambio de bienes o servicios que adquiere la familia. Los bienes o servicios pueden ser necesarios, de consumo o lujosos. Entre los bienes necesarios están los alimentos, los servicios públicos como el agua y la luz, además de bienes que a pesar que suban de precio se deben adquirir para poder realizar cualquier actividad de forma normal. Se hace referencia a bienes o servicios de consumo que sean durables como ropa, vivienda, vehículo, transporte público, entre otros que satisfagan una necesidad inmediata.

Por su parte, los bienes lujosos se presentan cuando los ingresos del consumidor aumentan, haciendo que la demanda por un bien o servicio crezca en una proporción mayor, como ejemplo tenemos carros de último modelo, comidas en restaurantes lujosos, entre otros. De acuerdo con la encuesta realizada, solo el 2% considera tener bienes lujosos y esto se da porque son familias de estrato medio-bajo, lo que quiere decir que sus ingresos no son suficientes para cubrir bienes lujosos.

En vista de crisis financieras o crisis económicas internas en la familia, la mayoría de estas deciden guardar una parte de sus ingresos para afrontar situaciones económicas difíciles. Otras familias deciden ahorrar para tener un bien de consumo durable como su vivienda, su vehículo, o un servicio como vacaciones familiares. El ahorro es el porcentaje del ingreso que no se destina a gastos y se reserva para necesidades futuras, por lo que la capacidad de ahorro es la diferencia entre los ingresos percibidos y todos los gastos que se tengan en un periodo de tiempo.

Una de las características del ahorro es que se debe reservar un monto de dinero de forma regular durante un periodo de tiempo, por esto es importante llevar un presupuesto de forma semanal, quincenal, mensual, etc., dependiendo del tiempo en que se reciben los ingresos. Lo ideal del ahorro es que sea en una institución financiera que capte dinero y esté vigilada por la Superintendencia Financiera, sin embargo, en muchos hogares se guarda el dinero en casa, lo que

ocasiona un riesgo en el hogar, mientras que las instituciones financieras ofrecen un servicio más seguro.

Krugman & Wells (2007), afirman que la inversión se financia con el ahorro en un país. En los hogares se puede utilizar esta afirmación dado que si no se reserva un porcentaje del ingreso no se puede acceder a inversiones, las cuales son compra de activos financieros o físicos con el objetivo de incrementar el capital depositado en estos activos en tiempo futuro. De acuerdo a la encuesta realizada y la gráfica 22, si bien el 64.67% de las familias ahorra, solo el 37.91% tienen inversiones que en su mayoría son en finca raíz.

En las inversiones existe un riesgo de pérdida de capital, por esto las familias se deben informar sobre los proyectos a invertir, además de tener claro el propio perfil de inversionista. Existen tres perfiles de inversionista, según la Universidad Nacional Autónoma de México (2014), el conservador que es aquella persona que es menos tolerante al riesgo, por lo que prefiere la seguridad; el moderado que es un inversionista cauteloso en sus decisiones, pero está dispuesto a tolerar un riesgo moderado para aumentar sus ganancias y el inversionista agresivo que busca los mayores rendimientos posibles, por lo que está dispuesto a asumir el riesgo que sea necesario.

1.2 Factores financieros

Los factores financieros están relacionados con las actividades que realiza la familia con el propósito de optimizar la forma de obtener los recursos financieros así como también de dar el uso adecuado y correcto a cada uno de ellos. De esta manera las familias determinan a través de su criterio y de sus propios procesos las fuentes de financiamiento para la captación de los recursos que serán destinados de acuerdo a sus necesidades y satisfacciones. Estos factores están relacionados con la teoría de Trade off, dado que las familias se enfrentan ante decisiones entre el costo y/o el beneficio de adquirir una deuda buscando un punto en donde puedan respaldar sus gastos de acuerdo al nivel de sus ingresos. Durante la investigación se encontraron los siguientes factores financieros: endeudamiento, uso de la tarjeta de crédito, el número de créditos y por último el tipo de acreedor.

Las familias en ocasiones acuden a diferentes fuentes de financiamiento con el fin de adquirir bienes y/o servicios, muchos de los cuales no podrían adquirir de contado. Es por esto que solicitan

diferentes tipos de créditos dependiendo del bien o servicio que desean obtener. Sin embargo, durante la investigación se observó que el crédito de mayor uso es la tarjeta de crédito, ya que el 44.37% de los encuestados afirman utilizarla, seguido por el crédito de libre inversión con un 29.8%, el cual es empleado en su mayoría para invertir en un negocio propio. A partir de esto, el endeudamiento se puede definir como el conjunto de obligaciones que contrae la familia y que viene determinado tanto por el tipo de crédito que solicitan, debido a que la tasa de interés puede variar de uno a otro, como por el uso que le dan a este, es decir, el manejo que le dan al dinero concedido a través del préstamo.

Dado que la principal fuente de financiamiento de las familias es la tarjeta de crédito, otro de los factores identificados es el uso que le dan a esta, ya que de esto depende el flujo que tendrá el efectivo dentro de las finanzas de la familia. Dentro de la investigación se encontró que el 71.64% de los encuestados que tienen tarjeta de crédito afirman que la utilizan con frecuencia para la compra principalmente de artículos para el hogar, difiriendo las compras entre 1 a 3 cuotas, por lo cual, el uso de la tarjeta de crédito es el manejo que se le da a esta como medio de pago, ya que permite realizar compras y pagarlas posteriormente dependiendo del plazo, es decir el número de cuotas pactadas, en este caso con la entidad bancaria. Este factor obedece a la frecuencia con la cual las familias utilizan la tarjeta de crédito, el tipo de bienes y/o servicios que compran con esta y finalmente el número de cuotas al cual difieren las compras.

Otro de los factores que se identificaron fue el número de créditos que posee la familia, ya que hace referencia a la cantidad de deudas que contrae, en caso de no contar con el efectivo necesario para adquirir los bienes y/o servicios que desean consumir. Cada vez que se hace mayor este número, mayor será el flujo de dinero que debe salir para poder cubrir el número total de deudas, en el caso de la presente investigación, se encontró que el 92% de las respuestas de los encuestados corresponden a tener entre 1 o 2 créditos bancarios, lo que puede llegar a afectar el flujo de dinero dentro de las finanzas familiares.

Al hablar de créditos y fuentes de financiamiento, es importante tener en cuenta ante quién se acude al solicitar dichos préstamos. Por esta razón, el acreedor que es la entidad o persona que otorga el crédito a las familias, puede diferir dependiendo de su naturaleza y de sus funciones. El tipo de acreedor puede variar de acuerdo al criterio, a las condiciones y a las necesidades que tienen

las familias, es por esto que durante la investigación se pudo evidenciar que el 54.38% de los encuestados solicitan préstamos a bancos y tan sólo el 8.75% acuden a prestamistas, quienes siempre prestan dinero a una tasa mayor que la de usura.

1.3 Factores de cultura financiera

Lograr una correcta administración de los ingresos y gastos de una familia se da por medio de habilidades, conocimientos y prácticas diarias, además de un adecuado manejo de los productos financieros, a esto es lo que llamaremos factores de cultura financiera. Entre los factores de cultura financiera se encontró educación financiera, planificación financiera y bancarización, estos factores se relacionan con la información asimétrica dado que en la educación financiera se pretende adquirir información para que no haya un faltante de esta y así poder tomar decisiones financieras, como la planificación financiera. En cuanto a la bancarización se quiere que los consumidores financieros conozcan todo lo que implica tener un producto bancario para que hagan uso de lo que estos ofrecen y así evitar información asimétrica entre los clientes y bancos.

En la mayoría de bancos que funcionan en Colombia, la educación financiera es una formación básica en conocimientos financieros que permita una mejor vida financiera, los conocimientos que se buscan que el consumidor adquiera, están dados en temas como finanzas personales en el cual se involucra ahorro, inversión, crédito, presupuestos, manejo del dinero, entre otros. Este factor está relacionado con todos los otros factores, ya que, la educación financiera es el conocimiento que los miembros de una familia deben tener para poder tener un uso eficiente de sus ingresos y un control de sus gastos.

En la encuesta se encuentran varias preguntas que están enfocadas a comprobar si las familias encuestadas cuentan con conocimientos básicos sobre el manejo de sus finanzas, es así como encontramos que la mayoría de personas tienen un conocimiento previo a la hora de manejar el dinero, pero al hacer la pregunta directamente si sabe ¿qué es educación financiera?, la mayoría de encuestados contestaron que no sabían (56%), esto se puede dar a que el término se ha empleado desde hace muy poco en la cultura financiera de Colombia, dado que Colombia empieza a dar sus primeros pasos con la Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera en 2012 y con la Ley 1328 de 2009 que obliga a las entidades del sector financiero a diseñar programas de educación financiera.

Uno de los puntos importantes en la educación financiera es la planificación y para esto la herramienta ideal es un presupuesto familiar según la Universidad Nacional Autónoma de México (2014). La planeación financiera para Moreno (2015) “consiste en orientar los ingresos de una persona para el cumplimiento de una meta que quiera que se haga realidad”, por lo cual es importante observar el comportamiento en el tiempo entre el gasto y el ingreso, utilizando un presupuesto que sirve además, para realizar compras de forma racional y no emocional y así poder ahorrar una parte del dinero recibido para contribuir a la meta que se quiere lograr.

Al elaborar un presupuesto se tienen que tener en cuenta los ingresos y gastos del hogar, es decir, se hace una planeación futura con datos del presente, lo que conlleva con el tiempo a observar y contrastar los flujos de entradas y salidas de dinero y sus variaciones a lo que se le denomina flujo de caja. Para Ortiz, (2000):

El flujo de caja es un estado financiero básico que presenta, de una manera dinámica, el movimiento de entradas y salidas de efectivo de una empresa, en un periodo determinado de tiempo y la situación de efectivo, al final del mismo periodo (P.25) .

Lo que se puede percibir en las familias, llevando un presupuesto, es el disponible en efectivo que deben tener los hogares para identificar gastos innecesarios, capacidad de ahorro e inversiones que se podrían hacer.

Finalmente dentro de los factores de cultura financiera, se encontró la bancarización al realizar la pregunta a los encuestados de si tenían créditos bancarios, a lo cual el 53% respondió de manera afirmativa. Según Tafur (2009): “El concepto de bancarización tiende a relacionarse con el acceso de los agentes económicos al crédito. Sin embargo, se trata de un concepto más amplio que hace referencia al acceso a todos los servicios financieros disponibles” (P. 13). Lo anterior se hace visible, ya que la mayoría de los hogares en donde se realizaron las encuestas cuentan con algún tipo de crédito bancario, lo que amplía el nivel de bancarización que tienen las familias en dicha localidad. Este factor que hace referencia al grado de utilización del sistema bancario por parte de las familias, hace también alusión a todo el conjunto de actividades que realizan las familias para poder acceder al sistema financiero, en este caso al tener un crédito bancario, es necesario hacer uso de muchos de los servicios que ofrecen los bancos y este acceso hace que este factor sea identificado dentro de la investigación.

2. Impacto en el flujo de caja

Para determinar el impacto de los factores en el flujo de caja, se llevó a cabo la metodología de análisis de correspondencias múltiples y análisis clúster por medio del software SPAD, dado que este software permite la facilidad de interpretar datos cualitativos por medio de datos numéricos. Lo primero que se analizó es la gráfica 24 que indicó el porcentaje de inercia el cual es el grado de dependencia que representa cada categoría, entiéndase como preguntas de la encuesta, con las variables, es decir, respuestas de las personas; debido a esto se observa que se necesitan seis ejes, es decir, el número de fotos que debe capturar el software para conservar el 40.13% de la inercia total, ya que después de este porcentaje los datos son menos frecuentes y dejan de ser significativos.

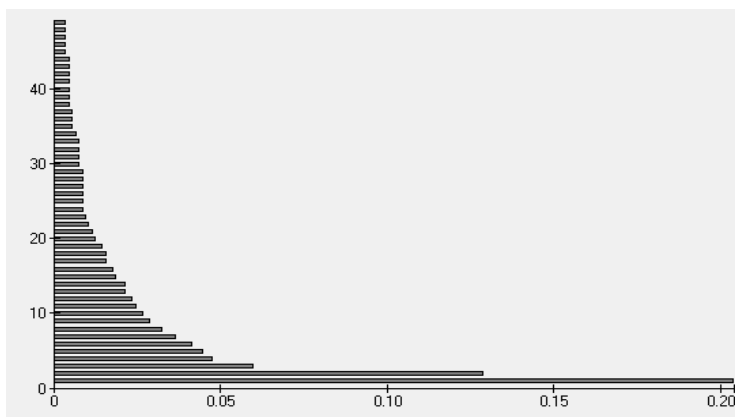
Gráfica 24. Histograma de inercia total

NUMBER	EIGENVALUE	PERCENTAGE	CUMULATED PERCENTAGE	
1	0.2761	12.80	12.80	*****
2	0.1581	7.33	20.12	*****
3	0.1262	5.85	25.97	*****
4	0.1056	4.89	30.87	*****
5	0.1045	4.84	35.71	*****
6	0.0955	4.42	40.13	*****
7	0.0898	4.16	44.29	*****
8	0.0799	3.70	47.99	*****
9	0.0736	3.41	51.40	*****
10	0.0727	3.37	54.77	*****
11	0.0670	3.11	57.88	*****

Fuente: Elaboración en el software SPAD licenciado en la Universidad Santo Tomás con datos propios.

En segundo lugar, se realizó un análisis de clasificación o clúster que según Hernández & Mateus (2013) tiene como objetivo la caracterización de grupos de personas de acuerdo a similitudes. Por medio del gráfico 25 se eligió la cantidad de grupos que sería óptimo construir para segmentar la muestra de estudio y de esta manera lograr la mayor homogeneidad de cada grupo y que a su vez sean diferentes entre ellos. Este gráfico, en el eje X muestra la pérdida de varianza entre los grupos que se seleccionarán y en el eje Y son el número de grupos que se pueden seleccionar para conformar el clúster. A partir de lo anterior se seleccionan tres grupos para la segmentación de la muestra: familias sin finanzas, familias administradoras y familias con mayor acceso al sistema financiero. (Ver anexo gráfico 1).

Gráfica 25. Curvas de nivel



Fuente: Elaboración en el software SPAD licenciado en la Universidad Santo Tomás con datos propios.

Con el análisis de clúster realizado a través del software SPAD, se obtuvo una gráfica, (Ver anexo gráfico 1) en la cual se observa de forma general las características propias de cada uno de los clústeres. Por medio de la identificación de estas características se determinaron los factores que impactan el flujo de caja de las familias que hacen parte de cada uno de estos grupos. La edad llega a ser una característica principal que permite categorizar cada uno de los grupos y dependiendo de esta, las demás variables se asocian al comportamiento específico de cada clúster.

2.1 Clúster 1: Familias sin finanzas

El grupo representa el 36.37% de la muestra según tabla 4 y a este pertenecen las familias, en las cuales el jefe de hogar está dentro de los 18 a 25 años o tienen más de 65 años de edad, por lo que se caracterizan por no solicitar créditos bancarios, no tener tarjeta de crédito por el momento, no conocer hasta qué punto se pueden endeudar, no saber qué es educación financiera, no estar informados acerca de los costos financieros, además que no tienen una planificación financiera, un plan de ahorro ni inversiones. (Ver anexo gráfico 1).

Tabla 4. Familias sin finanzas personales

CLÚSTER 1: FAMILIAS SIN FINANZAS 36.37%			
CATEGORÍA	RESPUESTA	FACTOR	CAT/GRP
7. Si tiene tarjeta de crédito, ¿La utiliza con frecuencia?	No tienen tarjeta de crédito	Uso de la tarjeta de crédito	100%
9. ¿En cuántas cuotas difiere las compras normalmente?	No compran con tarjeta de crédito	Educación financiera - Uso de la tarjeta de crédito	100%
8. Si utiliza la tarjeta de crédito con frecuencia. La utiliza para:	No realizan compras con tarjeta de crédito	Uso de la tarjeta de crédito	100%
5. Si tiene crédito de libre inversión, ¿Para qué utiliza ese crédito?	No tienen crédito de libre inversión	Endeudamiento	100%
4. ¿Qué tipo de créditos tiene?	No tienen créditos bancarios	Endeudamiento - Número de créditos	98,18%
3. ¿Tiene créditos bancarios?	No tienen créditos bancarios	Bancarización	96,36%
18. ¿Tiene inversiones?	No tienen inversiones	Inversiones	80%
19. ¿Qué tipo de inversiones tiene?	No tienen inversiones	Inversiones	80%
12. ¿Solicita préstamos en el banco de menor tasa de interés?	No solicitan préstamos en el banco de menor tasa de interés	Educación financiera	65,45%
11. ¿La familia conoce todos los costos financieros cuando realiza transacciones financieras?	No conocen todos los costos financieros cuando realizan transacciones financieras	Educación financiera	54,55%
2. ¿Ante quién solicita préstamos?	No solicitan préstamos	Tipo de acreedor	45,45%
1. ¿Cuál es la fuente de sus ingresos mensuales?	La fuente principal de sus ingresos es la Pensión	Fuentes de ingresos	16,36%
2. ¿Ante quién solicita préstamos?	Solicitan préstamos a prestamistas	Tipo de acreedor	16,36%

Fuente: Elaboración Propia con datos del software SPAD

Con base a la tabla 4, el 100% de las familias que pertenecen a este grupo no tienen una tarjeta de crédito, por lo que no realizan compras con este medio de pago, por esta razón el uso de la tarjeta de crédito no impacta el flujo de caja de estos hogares. De igual forma, la bancarización y las inversiones tampoco tienen un impacto, debido a que el 96.36% de las familias de este grupo no adquieren créditos bancarios y el 80% no cuenta con inversiones. Adicionalmente, el 65.45% de los jefes de hogar no solicitan préstamos en el banco de menor tasa de interés ni conocen de costos financieros, lo que conlleva a que la educación financiera no sea un factor que impacte el flujo de caja de estas familias.

Por otra parte, la principal fuente de ingresos de los jefes de hogar de más de 65 años, es la pensión con un porcentaje del 16.36%, por esta razón esta fuente de ingresos impacta el flujo de caja de los hogares. Otro de los factores que impacta el flujo de caja es el tipo de acreedor, ya que el 16.36% de los jefes de hogar acuden a prestamistas con el fin de solicitar créditos; sin embargo, el 45.45% del total de familias de este grupo no solicitan préstamos a ninguna entidad.

A partir de todo lo anterior, es pertinente realizar las siguientes recomendaciones financieras para las familias que conforman este clúster con la finalidad de mejorar su flujo de caja: estos hogares deben contar con un control de ingresos y gastos, es decir, una planificación financiera para poder identificar el nivel óptimo de endeudamiento y de esta manera, determinar si es posible endeudarse haciendo uso del sistema financiero lo que aumenta su nivel de bancarización, ya que los bancos colocan créditos con tasas de interés menores que las tasas de interés que cobran los prestamistas informales. De igual forma, se recomienda tener un plan de ahorro con el propósito de lograr futuras inversiones.

2.2 Clúster 2: Familias administradoras

El grupo representa el 31.33% de la muestra según tabla 5 y a este pertenecen las familias, en las cuales los jefes de hogar hacen parte de uno de los siguientes rangos de edad, estos rangos son de 26 a 35 años, de 36 a 45 años, de 46 a 55 años y de 56 a 65 años, por lo que se caracterizan por tener créditos bancarios, solicitar préstamos a bancos, tener créditos de libre inversión y no utilizar ni realizar compras con tarjeta de crédito. (Ver anexo gráfico 1).

Tabla 5. Familias administradoras

CLÚSTER 2: FAMILIAS ADMINISTRADORAS 31.33%			
CATEGORÍA	RESPUESTA	FACTOR	CAT/GRP
3. ¿Tiene créditos bancarios?	Si tienen créditos bancarios	Bancarización	100%
8. Si utiliza la tarjeta de crédito con frecuencia. La utiliza para:	No realizan compras con tarjeta de crédito	Uso de la tarjeta de crédito	100%
9. ¿En cuántas cuotas difiere las compras normalmente?	No compran con tarjeta de crédito	Educación financiera - Uso de la tarjeta de crédito	100%
2. ¿Ante quién solicita préstamos?	Solicitan préstamos a bancos	Tipo de acreedor	74.47%
7. Si tiene tarjeta de crédito, ¿La utiliza con frecuencia?	No utilizan tarjeta de crédito	Uso de la tarjeta de crédito	40,43%
4. ¿Qué tipo de créditos tiene?	Tienen crédito de libre inversión	Endeudamiento	36,17%

Fuente: Elaboración Propia con datos del software SPAD

En la tabla 5 se evidencia que en este grupo el 100% de las familias cuentan con créditos bancarios, lo que refleja un alto nivel de bancarización, siendo este uno de los factores que impacta el flujo de caja. Por su parte, el 36.17% de estos créditos bancarios son créditos de libre inversión, por lo que, el factor de endeudamiento impacta el flujo de caja. De igual forma, el 74.47% de las familias de este grupo solicitan préstamos a entidades bancarias, por lo tanto el tipo de acreedor impacta en el flujo de caja de estas familias. No obstante, el uso de la tarjeta de crédito no impacta el flujo de caja de las familias en este grupo puesto que el 100% de estas no utiliza ni compra con tarjeta de crédito.

Adicionalmente, en el gráfico 1 de los anexos se observa que las familias que hacen parte de este grupo se caracterizan por que las fuentes de sus ingresos son arriendos, ventas en negocios propios y salarios, realizan un control de sus ingresos y gastos semanalmente, al igual que planean financieramente eventos especiales y conocen su punto máximo de endeudamiento, cuentan con un plan de ahorro, solicitan préstamos en el banco de menor tasa de interés, conocen sobre educación financiera y costos financieros al realizar transacciones, adquieren artículos necesarios y lujosos y tienen inversiones como acciones, negocios propios, finca raíz y de vehículos.

Las recomendaciones financieras para este grupo parten del hecho que a pesar que entre las características se encuentra la planeación financiera, el ahorro, las inversiones y la educación financiera estos factores no llegan a ser representativos para el total de familias de este grupo debido a que no hay una sólida planificación financiera, por lo tanto, se recomienda que todas las familias hagan uso de un presupuesto familiar en el cual se involucre un porcentaje para el ahorro y las inversiones.

2.3 Clúster 3: Familias con mayor acceso al sistema financiero:

El grupo representa el 32% de la muestra según tabla 6 y a este pertenecen las familias, en las cuales los jefes de hogar están concentrados en un rango de edad de 36 a 45 años con un 47.92%, por lo que se caracterizan por tener créditos bancarios, tener educación financiera, utilizar la tarjeta de crédito para compras del hogar, avances en efectivo, recreación y diferir estas compras por la mayoría de 4 a 9 cuotas. (Ver anexo gráfico 1).

Tabla 6. Familias con mayor acceso al sistema financiero

CLÚSTER 3: FAMILIAS CON MAYOR ACCESO AL SISTEMA FINANCIERO 32%			
CATEGORÍA	RESPUESTA	FACTOR	CAT/GRP
7. Si tiene tarjeta de crédito, ¿La utiliza con frecuencia?	Si utilizan tarjeta de crédito	Uso de la tarjeta de crédito	100,00%
3. ¿Tiene créditos bancarios?	Si tienen créditos bancarios	Bancarización	100,00%
11. ¿La familia conoce todos los costos financieros cuando realiza transacciones financieras?	Conocen todos los costos financieros cuando realizan transacciones financieras	Educación financiera	81,25%
8. Si utiliza la tarjeta de crédito con frecuencia. La utiliza para:	Utilizan la tarjeta de crédito para compras del hogar	Uso de la tarjeta de crédito	75,00%
12. ¿Solicita préstamos en el banco de menor tasa de interés?	Solicitan préstamos en el banco de menor tasa de interés	Educación financiera	72,92%
2. ¿Ante quién solicita préstamos?	Solicitan préstamos a bancos	Tipo de prestamista	68,75%
4. ¿Qué tipo de créditos tiene?	Tienen varios créditos bancarios	Número de créditos	62,50%
4. ¿Qué tipo de créditos tiene?	Tienen tarjeta de crédito	Endeudamiento	37,50%

9. ¿En cuántas cuotas difiere las compras normalmente?	Difieren las compras de 4 a 9 cuotas	Educación financiera - Uso de la tarjeta de crédito	33,33%
9. ¿En cuántas cuotas difiere las compras normalmente?	Difieren las compras de 1 a 3 cuotas	Educación financiera - Uso de la tarjeta de crédito	31,25%
9. ¿En cuántas cuotas difiere las compras normalmente?	Difieren las compras de 10 a 12 cuotas	Educación financiera - Uso de la tarjeta de crédito	27,08%
8. Si utiliza la tarjeta de crédito con frecuencia. La utiliza para:	Utilizan la tarjeta de crédito para realizar avances en efectivo	Uso de la tarjeta de crédito	12,50%
8. Si utiliza la tarjeta de crédito con frecuencia. La utiliza para:	Utilizan la tarjeta de crédito para recreación	Uso de la tarjeta de crédito	8,33%
9. ¿En cuántas cuotas difiere las compras normalmente?	Difieren las compras a más de 12 cuotas	Educación financiera - Uso de la tarjeta de crédito	8,33%

Fuente: Elaboración Propia con datos del software SPAD

De acuerdo a la tabla 6, el 100% de las familias tienen créditos bancarios, siendo este representado por la bancarización e impactando en el flujo de caja de las familias. Así mismo el 68.75% solicita préstamos a entidades bancarias y el 62.50% tienen más de 1 crédito bancario, por lo tanto, el tipo de prestamista y el número de créditos son factores que impactan el flujo de caja de estas familias. De la misma forma, la educación financiera impacta el flujo de caja, dado que el 81.25% de las familias conocen todos los costos financieros cuando realizan transacciones financieras y el 72.92% solicitan préstamos en el banco de menor tasa de interés.

Igualmente, el 37.50% de las familias de este grupo tiene tarjeta de crédito y el 100% de estos la utilizan frecuentemente, por lo que el factor de endeudamiento impacta el flujo de caja de estos hogares. Las compras del hogar con un 75%, los avances en efectivo con un 12.50% y la recreación con un 8.33% son los principales usos que este grupo de familias tienen con sus tarjetas de crédito. Las anteriores compras con la tarjeta de crédito son diferidas de 4 a 9 cuotas por el 33.33% de las

familias de este grupo, de 1 a 3 cuotas por el 31.25%, de 10 a 12 cuotas por el 27.08% y más de 12 cuotas por el 8.33%; de aquí que los factores que impactan el flujo de caja son la educación financiera y el uso de la tarjeta de crédito.

Las recomendaciones financieras que se generan para este grupo de familias están dadas por el endeudamiento, por lo que se recomienda revisar su nivel óptimo de endeudamiento que es aquel punto en el cual de acuerdo a los ingresos percibidos se puede adquirir una deuda y se tiene la capacidad para responder por esta.

Para identificar si los hogares pueden cumplir con sus obligaciones crediticias, se debe elaborar un presupuesto financiero para controlar los gastos que hacen que usen frecuentemente la tarjeta de crédito u otro tipo de crédito bancario. En el caso del uso de la tarjeta de crédito se recomienda diferir las cuotas en el menor plazo posible, dependiendo de la compra que se haya realizado. El ahorro y las inversiones son factores que no impactan el flujo de caja de estos hogares por lo que el presupuesto financiero les permitirá tener en cuenta estos factores económicos.

En general, la recomendación financiera que se ha hecho en los tres clúster ha sido la planificación financiera por medio de la elaboración de un presupuesto para esto en los anexos se encuentra un archivo en el cual las familias o las personas tendrán acceso para elaborar un presupuesto de forma mensual, es decir, si se realiza con frecuencia se podrá notar el flujo de caja de cada una de las familias o personas a través del tiempo.

CONCLUSIONES

Las principales conclusiones de esta investigación son cuatro. La primera corresponde a la caracterización del perfil de las familias de Engativá. La segunda hace referencia a los resultados de las encuestas, la tercera es la identificación de tres clústeres en donde cada grupo tiene diferentes características y por ende distintos factores que impactan el flujo de caja en sus finanzas. Finalmente, la cuarta son las recomendaciones financieras de acuerdo a cada uno de los clústeres encontrados.

En la caracterización de perfil, las familias de Engativá están conformadas en promedio, entre cuatro y más miembros con un hogar nuclear-biparental en su mayoría con una jefatura masculina. El 11.41% tiene un crédito de vivienda, la tasa de analfabetismo es de 0.9%, el coeficiente de GINI

para 2011 fue de 0.407 y la tasa de desempleo para este mismo año, fue de 9%. En cuanto a los gastos de los hogares de la localidad de Engativá está conformado por alimentos, gastos personales, artículos de aseo personal, servicios públicos y compras por internet.

A partir de los resultados de las encuestas aplicadas y siguiendo a Henao y Córdoba (2007), se encontró que la restricción presupuestal viene determinada por el nivel de ingresos de cada uno de los hogares, siendo la fuente principal de estos ingresos, el salario con un 64.97%. A su vez los gastos representan la satisfacción de deseos o necesidades, que es uno de los principios de la ley de necesidades saciables del consumidor. En este caso, el 59.33% de los gastos de las familias se concentran en artículos necesarios. Adicionalmente, el 64.67% cuentan con algún plan de ahorro, el cual puede ser destinado a la adquisición de algún bien que genere una utilidad para el hogar. Por otra parte, se evidenció que el 62.09% de las familias no tienen ningún tipo de inversiones, lo que ocasiona que no exista un capital extra a largo plazo.

En cuanto a la educación financiera se comprobó que hay una falta de esta, ya que el 56% de los hogares no saben qué es educación financiera y el 53.33% tienen créditos bancarios, lo que refleja un buen nivel de bancarización en los hogares. De igual forma, el 80.67% conocen hasta qué punto se pueden endeudar, el 79.33% llevan un control de sus ingresos y gastos, pero tan sólo el 60% afirman que planean financieramente los eventos especiales como vacaciones, fiestas, entre otros. Esto se presenta debido al flujo y al nivel de información que exista dentro de los hogares, lo que influye en la toma de decisiones financieras, es decir, que a un mayor nivel de información, mayor educación financiera y por ende un mayor beneficio a la hora de tomar decisiones financieras.

La principal fuente de financiamiento de los hogares son los créditos bancarios, representados en su mayoría por la tarjeta de crédito, la cual es utilizada por el 40% de las familias para realizar compras de artículos para el hogar y a su vez el 31,34% difieren las compras normalmente de 1 a 3 cuotas, por lo que los hogares prefieren un endeudamiento con este medio de pago, asumiendo el costo y el beneficio que este le trae según la teoría de Trade off de Myers (1977). El análisis de los anteriores datos contribuyeron a la identificación de los principales factores que impactan el flujo de caja en las finanzas familiares, estos factores se dividen en tres grandes grupos, factores económicos, financieros y de cultura financiera.

El análisis de correspondencias múltiples y de clúster permitió segmentar a las familias de la localidad de Engativá en tres grupos diferentes, cada uno de estos grupos reúne ciertas características particulares que determinan el comportamiento en cuanto a las decisiones financieras. El flujo de caja del primer grupo denominado Familias sin finanzas es impactado por factores como los ingresos, ya que en las familias con jefes de hogar mayores de 65 años de edad, la principal fuente de ingresos es la pensión, de igual manera el tipo de acreedor, debido a que estas familias acuden a los prestamistas en vez de solicitar créditos a una entidad bancaria, es decir, se muestra una restricción presupuestal a partir de los ingresos y un trade off entre adquirir una deuda en una entidad financiera y un prestamista.

Por su parte, el flujo de caja del segundo grupo de familias administradoras es impactado por factores como la bancarización, debido a que el 100% de estas familias cuenta con algún tipo de crédito bancario; el endeudamiento a través de los créditos de libre inversión y el tipo de acreedor, porque solicitan préstamos a entidades bancarias. Por lo anterior se deduce que existe un buen flujo de información que permite que las familias accedan al crédito bancario a la hora de adquirir deuda, tomando en cuenta su trade off entre las diferentes tasas de interés de las entidades bancarias. De igual forma se identificó que en este clúster, la planificación financiera no es un factor representativo, por lo que se concluye que para este clúster no se puede hablar de escasez de planificación financiera sino de una falta de solidez en la planeación financiera.

Por último, los factores que impactan el flujo de caja del tercer grupo de familias con mayor acceso al sistema financiero, son la bancarización, el endeudamiento y el uso de la tarjeta de crédito, ya que el 37,50% de las familias poseen este tipo de crédito. De igual manera el factor de educación financiera, el número de créditos y el tipo de prestamista impactan el flujo de caja, debido a que el 68,75% solicitan préstamos a bancos. De acuerdo a esto, el flujo de información que manejan estos hogares y su educación financiera, permiten que tengan mayor facilidad para acceder a los productos que ofrece el sistema financiero, con el fin de tomar una decisión en cuanto a la adquisición de productos o endeudamiento, teniendo en cuenta la relación que existe entre el costo de adquirir estas deudas y el beneficio que generan.

A partir del análisis de los datos obtenidos se realizaron recomendaciones financieras de acuerdo a cada uno de los clústeres encontrados; sin embargo, la planificación financiera es la recomendación general que se ha hecho para las familias encuestadas, dado que no hay una sólida

planificación presupuestal, siendo este un factor que impacta el flujo de caja en los hogares. Es por esto que se elaboró un simulador de presupuesto financiero familiar o personal (Ver Anexos Excel – Presupuesto familiar), con el cual las familias así como cualquier persona, pueden utilizar, para identificar y controlar sus ingresos y gastos en un periodo de tiempo determinado, al igual que ayudar a contar con un plan de ahorro y unas posibles inversiones que genere unos ingresos extras a las familias o personas y así mejorar la capacidad de pago de estos hogares.

Una de las causas de la escasa planificación presupuestal es la información asimétrica que se presenta entre los hogares y personas que conocen sobre herramientas financieras como el presupuesto financiero, ya que la mayoría de los hogares no cuentan con esta educación previa. El presupuesto financiero ayuda con un adecuado manejo de los ingresos y control de gastos así como a la identificación de la capacidad de ahorro del hogar y por ende conocer si el hogar tiene capacidad de endeudamiento, ya que si se tiene más de un diez por ciento de ahorro y se tiene la necesidad de adquirir una deuda, la familia puede pensar en el trade off entre los costos y los beneficios de adquirir la deuda.

Finalmente, cabe mencionar que las futuras líneas de investigación en este tema están dadas para encontrar el punto óptimo de endeudamiento de las familias a partir de la teoría de Trade Off utilizada en las empresas, así como otras herramientas de análisis financiero. A su vez, es pertinente investigar por qué los hogares todavía acceden a créditos con prestamistas y cuáles podrían ser las consecuencias en su punto de endeudamiento. Por último, el estudio puede ser ampliado a una muestra en Bogotá, con el fin de desarrollar teorías en los temas de finanzas familiares.

LISTA DE REFERENCIAS

- Becker, G. (1973): "A Theory of Marriage: Part I". The Journal of Political Economy.
- Becker, G. (1987): Tratado Sobre la Familia. Alianza Universidad, Madrid.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación* (Tercera ed.). Colombia: Pearson.
- Bricker, J., Bucks, B., Kennickell, A., Mach, T., & Moore, K. (2011). *Surveying the Aftermath of the Storm: Changes in Family Finances from 2007 to 2009*. Recuperado Septiembre 30, 2014, from Federal Reserve Board: <http://www.federalreserve.gov/Pubs/feds/2011/201117/201117pap.pdf>
- Cortés, D., & Pérez, J. (2010). *El consumo de los hogares colombianos, 2006-2007: estimación de sistemas de demanda*. Recuperado Agosto 21, 2014, from Universidad del Rosario: http://mba.americaeconomia.com/sites/mba.americaeconomia.com/files/consumohogares_0.pdf
- Fernández, A. (2004). Investigación y técnicas de mercado. España: Gráficas Dehon.
- Gallurt, J., Pombo, P., Ramirez, J., & Molina, H. (2012). *La asimetría de la información en la crisis financiera, el racionamiento del crédito y la garantía como mecanismo simbiótico del sistema*. Recuperado el 14 de Marzo de 2015, de Munich Personal RePEc Archive: <http://mpira.ub.uni-muenchen.de/39773/>
- Galvis, J. C. (2011). *El consumo de los hogares antioqueños en 2008: composición y patrones de gasto*. Recuperado el 14 de Marzo de 2015, de Universidad Nacional de Colombia: http://www.bdigital.unal.edu.co/6027/1/1020409197._2011.pdf
- Gerencia de Riesgo Asobancaria - CIFIN. (2011). *Reporte de estabilidad financiera: Estimación de la carga financiera en Colombia*. Retrieved from Banco de la República de Colombia: http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/Tema2_marzo2011.pdf
- Gómez, S. (2012). *Metodología de la investigación*. Recuperado el 13 de Septiembre de 2014, de Aliat Universidades: http://www.aliatuniversidades.com.mx/bibliotecasdigitales/pdf/axiologicas/Metodologia_de_la_investigacion.pdf
- González, M., & Jhon, L. (2007). *Análisis del endeudamiento de los hogares colombianos**. Recuperado el 15 de Febrero de 2015, de Scielo: <http://www.scielo.org.co/pdf/dys/n60/n60a5.pdf>

- Gutiérrez, J., Capera, L., & Estrada, D. (2011). Un análisis del endeudamiento de los hogares. *Reporte de Estabilidad Financiera*. Recuperado el 23 de Agosto de 2014, de Banco de la República de Colombia: http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/ref_tema_4_sep_2011.pdf
- Henao, O., & Córdoba, J. F. (2007). Comportamiento del consumidor, una mirada sociológica. *Red de Revistas Científicas de América Latina, el Caribe, España y Portugal*, 3(2), 18-29.
- Hernández, I., & Mateus, A. (2013). *Cátedra de Estadística Multivariada. Apuntes de clase*. Bogotá: Facultad de Estadística. Universidad Santo Tomás .
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2010). *Metodología de la investigación* (Quinta ed.). México: McGraw-Hill Interamericana de México, S.A de C.V.
- International Statistics SPAD Suramérica. (2010). *Software SPAD*. Obtenido de Intstat: <http://www.intstat.com/software.swf>
- Krugman, P., & Wells, R. (2007). *Macroeconomía: Introducción a la economía*. Barcelona: Reverté, S.A.
- Lancaster, K.J. (1966): "A New Approach To Consumer Theory". The Journal of Political Economy.
- Mancera, J., Peña, E., Giraldo, R., & Adriana, S. (2003). Introducción a la modelación ecológica. Principios y aplicaciones. Bogotá: Cargraphics S.A.
- Marshall, A. (1963). Principios de Economía: Un tratado de introducción vers. española de Emilio de Figueroa. En A. Marshall, *Principios de Economía: Un tratado de introducción vers. española de Emilio de Figueroa* (págs. 76-89). Madrid: Aguilar, S.A. de Ediciones.
- Melo, L., Zárate, H., & Téllez, J. (2006). El ahorro de los hogares colombianos. *Borradores de economía*(428). Recuperado el 13 de Marzo de 2015, de Banco de la República de Colombia <http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/pdfs/borra428.pdf>
- Moreno, D. (20 de Febrero de 2015). 10 pasos para elaborar un correcto plan financiero personal. *Portafolio*.
- Mujika, A., Gibaja, J., & García, I. (2009). Un estudio sobre el endeudamiento de los consumidores: el caso de los hogares vascos. *Estudios de economía aplicada*, 27-2, 463-500. Recuperado Marzo 11, 2015, from <http://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/3056933.pdf>.

- Myers, S. (1977). *Determinants of corporate borrowing*. Recuperado el Septiembre de 11 de 2014, de Journal of Financial Economics: <https://www2.bc.edu/~chemmanu/phdfincorp/MF891%20papers/Myers%201977.pdf>
- Obregón, J. (2013). *Análisis de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares 2012*. Recuperado el 19 de Agosto de 2014, de Plan Nacional de Acción: <http://www.pan.org.mx/wp-content/uploads/downloads/2013/09/506.pdf>
- Ortiz, H. (2000). *Flujo de caja y proyecciones financieras*. Bogotá: Sigma Editores Ltda.
- Pérez, C. (2009). *Técnicas de análisis de datos*. Madrid: Pearson Educación S.A.
- Peña, D. (2002). *Análisis de datos multivariantes*. Madrid: McGraw-Hill Interamerica de España S.A.
- Ramírez, m., Muñoz, M., & Zambrano, A. (2005). *Comparación del gasto de los hogares colombianos entre 1997 y 2003, según resultados de las encuestas de calidad de vida: magnitud, composición y distribución*. Recuperado el 21 de Agosto de 2014, de Universidad del Rosario: http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos/bi67urosario_0.pdf
- Rodriguez, A. (2006). *Ingresos, gastos y exclusión social en Bogotá*. Recuperado el 22 de Agosto de 2014, de Secretaria de Hacienda Distrital: http://impuestos.shd.gov.co/portal/page/portal/portal_internet_sdh/publicaciones/Est_fis_pub/cuadernos_est_pub/E_Y_B_9_8_EXCL_SOCIAL.pdf
- Secretaría de hábitat. (2011). *Diagnóstico localidad Engativá. Sector hábitat*. Recuperado el 10 de Febrero de 2015, de http://observatoriolocaldeengativa.info/documentos/diagnosticos/Diagnostico_Engativa_dic2011.pdf
- Secretaria Distrital de Planeación. (2011). *21 monografías de la localidad #10 Engativá*. Recuperado el 10 de Febrero de 2015, de <http://www.sdp.gov.co/portal/page/portal/PortalSDP/InformacionEnLinea/InformacionDescargableUPZs/Localidad%2010%20Engativ%20E1/Monografia/10%20Engativa%20monografia%202011.pdf>
- Secretaria Distrital de Planeación. (2011). *Principales resultados de la primera encuesta multipropósito para Bogotá 2011*. Recuperado el 10 de Febrero de 2015, de <http://www.sdp.gov.co/portal/page/portal/PortalSDP/InformacionTomaDecisiones/Estadisticas/Bogot%20E1%20Ciudad%20de%20Estad%20Estadisticas/2011/DICE115-CartillaEncuesMultipropos-2011.pdf>

- Spence, M. (1977). *Consumer misperceptions, product failure and producer Liability*. Recuperado el 17 de Octubre de 2014, de Review of Economic Studies: <http://www.jstor.org/discover/10.2307/2296908?uid=3737808&uid=2&uid=4&sid=21103805067667>
- Tafur, C. (2009). *Bancarización: Una aproximación al caso colombiano a la luz de América Latina*. Recuperado el 09 de Abril de 2015, de Scielo: http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0123-59232009000100002&script=sci_arttext
- Universidad Nacional Autónoma de México. (2014). Finanzas Personales. *Perfil del Inversionista*. México, D.F.
- Zorrilla, J. P. (2006). La información como estrategia en un contexto global y competitivo: una revisión teórica. *Intangible Capital*, 2(12), 259-276.

ANEXOS

Tabla 1. Años promedio de educación para personas de 5 años y más, por sexo y grupos de edad en la localidad de Engativá

Tabla 1: Años promedio de educación para personas de 5 años y más, por sexo y grupos de edad, según localidad												
LOCALIDAD	Promedio personas de 5 años y más	TOTAL			HOMBRES			MUJERES				
		5 a 19	20 a 34	35 y más	Promedio Hombres	5 a 19	20 a 34	35 y más	Promedio Mujeres	5 a 19	20 a 34	35 y más
ENGATIVÁ	9.9	5.8	12.7	10.5	10	5.7	12.4	10.9	9.9	5.8	13	10.2

Fuente: Elaboración propia con datos de DANE-SDP. Encuesta Multipropósito para Bogotá 2011

Tabla 2. Personas que solicitan préstamos a más de un acreedor

Total respuestas	160	
Total encuestados	150	
Solicitan préstamos a más de un acreedor	10	6,25%

Fuente: Elaboración propia

Tabla 3. Personas que no tienen créditos bancarios pero si tienen tarjeta de crédito

Encuestados	150	100%
NO crédito bancario SI tarjeta de crédito	16	11%

Fuente: Elaboración propia

Tabla 4. Número de créditos

1 Crédito	52	54%	
2 Créditos	37	38%	92%
3 Créditos	6	6%	
4 Créditos	2	2%	8%
Total	97	100%	

Fuente: Elaboración propia

Tabla 5. Número de usos de la tarjeta de crédito

1 uso	24	51,06%
2 usos	16	34,04%
3 usos	5	10,64%
4 o + usos	2	4,26%
Total	47	100%

Fuente: Elaboración propia

Tabla 6. Resultados clúster 1: Familias sin finanzas

T.VALUE	PROB.	----	PERCENTAGES	----	CHARACTERISTIC		IDEN	WEIGHT
		GRP/CAT	CAT/GRP	GLOBAL	CATEGORIES	OF VARIABLES		
				36.67	CLUSTER 1 / 3		aa1a	55
13.25	0.000	100.00	98.18	36.00	NO TIENE CRÉDITO	4. ¿QUÉ TIPO DE CRÉDITOS TIENE?	TI07	54
12.96	0.000	100.00	96.36	35.33	NO CRÉDITOS	3. ¿TIENE CRÉDITOS BANCARIOS?	CR02	53
9.18	0.000	66.27	100.00	55.33	NO TIENE TC	7. SI TIENE TARJETA DE CRÉDITO, ¿LA UTILIZA CON FRECUENCIA?	FR03	83
7.09	0.000	53.92	100.00	68.00	NO COMPRA TC	9. ¿EN CUÁNTAS CUOTAS DIFIERE LAS COMPRAS NORMALMENTE?	CU05	102
7.09	0.000	53.92	100.00	68.00	NO REALIZA COMPRA TC	8. SI LA RESPUESTA ANTERIOR ES AFIRMATIVA. LA UTILIZA PARA?	CO05	102
6.77	0.000	52.38	100.00	70.00	NO TIENE CRÉDITO	5. SI TIENE CRÉDITO DE LIBRE INVERSIÓN, ¿PARA QUÉ UTILIZAS?	UI06	105
5.24	0.000	78.13	45.45	21.33	NO SOLICITA	2. ¿ANTE QUIEN SOLICITA PRESTAMOS?	PR07	32
3.61	0.000	52.94	65.45	45.33	NO SOLICITA PRE BAJO	12. ¿SOLICITA PRESTAMOS EN EL BANCO DE MENOR TASA DE INTERS?	IS02	68
3.55	0.000	56.60	54.55	35.33	NO CONOCE COSTOS FI	11. ¿LA FAMILIA CONOCE TODOS LOS COSTOS FINANCIEROS CUANDO	CO02	53
2.86	0.002	81.82	16.36	7.33	PENSIÓN	1. ¿CUÁL (ES) ES LA FUENTE DE SUS INGRESOS MENSUALES?	FU02	11
2.62	0.004	44.44	80.00	66.00	NO INVERSIONES	18. ¿TIENE INVERSIONES?	IN02	99
2.62	0.004	44.44	80.00	66.00	NO TIENEN INVERSIONES	19. TIPO DE INVERSIONES	TI04	99
2.52	0.006	75.00	16.36	8.00	PRESTAMISTAS	2. ¿ANTE QUIEN SOLICITA PRESTAMOS?	PR06	12
-2.38	0.009	0.00	0.00	6.67	PAGO DEUDAS	5. SI TIENE CRÉDITO DE LIBRE INVERSIÓN, ¿PARA QUÉ UTILIZAS?	UI02	10
-2.38	0.009	0.00	0.00	6.67	HOGAR	5. SI TIENE CRÉDITO DE LIBRE INVERSIÓN, ¿PARA QUÉ UTILIZAS?	UI03	10
-2.62	0.004	21.57	20.00	34.00	INVERSIONES	18. ¿TIENE INVERSIONES?	IN01	51
-2.80	0.003	18.60	14.55	28.67	FINCA RAIZ/VEHICULO	19. TIPO DE INVERSIONES	TI03	43
-2.89	0.002	0.00	0.00	8.67	DE 10 a 12 CUOTAS	9. ¿EN CUÁNTAS CUOTAS DIFIERE LAS COMPRAS NORMALMENTE?	CU03	13
-3.05	0.001	0.00	0.00	9.33	NEGOCIO PROPIO	5. SI TIENE CRÉDITO DE LIBRE INVERSIÓN, ¿PARA QUÉ UTILIZAS?	UI01	14
-3.20	0.001	0.00	0.00	10.00	DE 1 A 3 CUOTAS	9. ¿EN CUÁNTAS CUOTAS DIFIERE LAS COMPRAS NORMALMENTE?	CU01	15
-3.35	0.000	0.00	0.00	10.67	DE 4 A 9 CUOTAS	9. ¿EN CUÁNTAS CUOTAS DIFIERE LAS COMPRAS NORMALMENTE?	CU02	16
-3.49	0.000	0.00	0.00	11.33	LIBRE INVERSIÓN	4. ¿QUÉ TIPO DE CRÉDITOS TIENE?	TI01	17
-3.55	0.000	25.77	45.45	64.67	CONOCE COSTOS FI	11. ¿LA FAMILIA CONOCE TODOS LOS COSTOS FINANCIEROS CUANDO	CO01	97
-3.61	0.000	23.17	34.55	54.67	SI SOLICITA PRE BAJO	12. ¿SOLICITA PRESTAMOS EN EL BANCO DE MENOR TASA DE INTERS?	IS01	82
-3.77	0.000	0.00	0.00	12.67	NO UTILIZA TC	7. SI TIENE TARJETA DE CRÉDITO, ¿LA UTILIZA CON FRECUENCIA?	FR02	19
-4.78	0.000	0.00	0.00	18.00	TARJETA CRÉDITO	4. ¿QUÉ TIPO DE CRÉDITOS TIENE?	TI03	27
-5.80	0.000	0.00	0.00	24.00	HOGAR	8. SI LA RESPUESTA ANTERIOR ES AFIRMATIVA. LA UTILIZA PARA?	CO02	36
-5.83	0.000	15.00	21.82	53.33	BANCOS	2. ¿ANTE QUIEN SOLICITA PRESTAMOS?	PR01	80
-6.77	0.000	0.00	0.00	30.00	VARIOS	4. ¿QUÉ TIPO DE CRÉDITOS TIENE?	TI06	45
-7.09	0.000	0.00	0.00	32.00	SI UTILIZA TC	7. SI TIENE TARJETA DE CRÉDITO, ¿LA UTILIZA CON FRECUENCIA?	FR01	48
-12.96	0.000	2.06	3.64	64.67	SI CRÉDITOS	3. ¿TIENE CRÉDITOS BANCARIOS?	CR01	97

Fuente: Elaboración en el software SPAD licenciado en la Universidad Santo Tomás (2015)

Tabla 7. Resultados clúster 2: Familias administradoras

T.VALUE	PROB.	----	PERCENTAGES	----	CHARACTERISTIC		IDEN	WEIGHT
		GRP/CAT	CAT/GRP	GLOBAL	CATEGORIES	OF VARIABLES		
				31.33	CLUSTER 2 / 3		aa2a	47
6.79	0.000	48.45	100.00	64.67	SI CRÉDITOS	3. ¿TIENE CRÉDITOS BANCARIOS?	CR01	97
6.67	0.000	100.00	40.43	12.67	NO UTILIZA TC	7. SI TIENE TARJETA DE CRÉDITO, ¿LA UTILIZA CON FRECUENCIA?	FR02	19
6.32	0.000	46.08	100.00	68.00	NO REALIZA COMPRA TC	8. SI LA RESPUESTA ANTERIOR ES AFIRMATIVA. LA UTILIZA PARA?	CO05	102
6.32	0.000	46.08	100.00	68.00	NO COMPRA TC	9. ¿EN CUÁNTAS CUOTAS DIFIERE LAS COMPRAS NORMALMENTE?	CU05	102
6.22	0.000	100.00	36.17	11.33	LIBRE INVERSIÓN	4. ¿QUÉ TIPO DE CRÉDITOS TIENE?	TI01	17
3.38	0.000	43.75	74.47	53.33	BANCOS	2. ¿ANTE QUIEN SOLICITA PRESTAMOS?	PR01	80
-2.52	0.006	0.00	0.00	8.67	DE 10 a 12 CUOTAS	9. ¿EN CUÁNTAS CUOTAS DIFIERE LAS COMPRAS NORMALMENTE?	CU03	13
-2.81	0.003	0.00	0.00	10.00	DE 1 A 3 CUOTAS	9. ¿EN CUÁNTAS CUOTAS DIFIERE LAS COMPRAS NORMALMENTE?	CU01	15
-2.94	0.002	0.00	0.00	10.67	DE 4 A 9 CUOTAS	9. ¿EN CUÁNTAS CUOTAS DIFIERE LAS COMPRAS NORMALMENTE?	CU02	16
-2.99	0.001	9.38	6.38	21.33	NO SOLICITA	2. ¿ANTE QUIEN SOLICITA PRESTAMOS?	PR07	32
-4.30	0.000	20.00	44.68	70.00	NO TIENE CRÉDITO	5. SI TIENE CRÉDITO DE LIBRE INVERSIÓN, ¿PARA QUÉ UTILIZUT?	TI06	105
-5.16	0.000	0.00	0.00	24.00	HOGAR	8. SI LA RESPUESTA ANTERIOR ES AFIRMATIVA. LA UTILIZA PARA?	CO02	36
-6.32	0.000	0.00	0.00	32.00	SI UTILIZA TC	7. SI TIENE TARJETA DE CRÉDITO, ¿LA UTILIZA CON FRECUENCIA?	FR01	48
-6.79	0.000	0.00	0.00	35.33	NO CRÉDITOS	3. ¿TIENE CRÉDITOS BANCARIOS?	CR02	53
-6.89	0.000	0.00	0.00	36.00	NO TIENE CRÉDITO	4. ¿QUÉ TIPO DE CRÉDITOS TIENE?	TI07	54

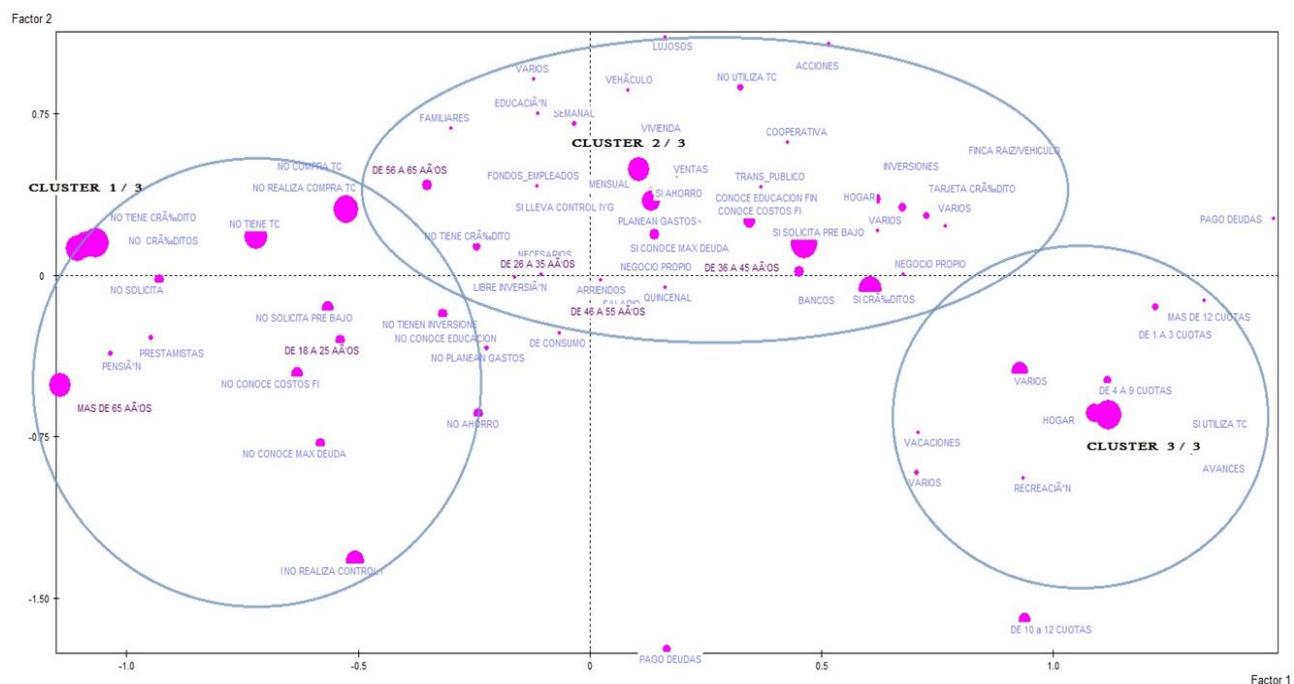
Fuente: Elaboración en el software SPAD licenciado en la Universidad Santo Tomás (2015)

Tabla 8. Resultados clúster 3: Familias con mayor acceso al sistema financiero

T.VALUE	PROB.	----	PERCENTAGES	----	CHARACTERISTIC		IDEN	WEIGHT
		GRP/CAT	CAT/GRP	GLOBAL	CATEGORIES	OF VARIABLES		
				32.00	CLUSTER 3 / 3		aa3a	48
13.26	0.000	100.00	100.00	32.00	SI UTILIZA TC	7. SI TIENE TARJETA DE CRÉDITO, ¿LA UTILIZA CON FRECUENCIA?	FR01	48
10.19	0.000	100.00	75.00	24.00	HOGAR	8. SI LA RESPUESTA ANTERIOR ES AFIRMATIVA. LA UTILIZA PARA?	CO02	36
6.90	0.000	49.48	100.00	64.67	SI CRÉDITOS	3. ¿TIENE CRÉDITOS BANCARIOS?	CR01	97
5.92	0.000	100.00	33.33	10.67	DE 4 A 9 CUOTAS	9. ¿EN CUÁNTAS CUOTAS DIFIERE LAS COMPRAS NORMALMENTE?	CU02	16
5.68	0.000	66.67	62.50	30.00	VARIOS	4. ¿QUÉ TIPO DE CRÉDITOS TIENE?	TI06	45
5.68	0.000	100.00	31.25	10.00	DE 1 A 3 CUOTAS	9. ¿EN CUÁNTAS CUOTAS DIFIERE LAS COMPRAS NORMALMENTE?	CU01	15
5.19	0.000	100.00	27.08	8.67	DE 10 a 12 CUOTAS	9. ¿EN CUÁNTAS CUOTAS DIFIERE LAS COMPRAS NORMALMENTE?	CU03	13
3.91	0.000	66.67	37.50	18.00	TARJETA CRÉDITO	4. ¿QUÉ TIPO DE CRÉDITOS TIENE?	TI03	27
3.14	0.001	100.00	12.50	4.00	AVANCES	8. SI LA RESPUESTA ANTERIOR ES AFIRMATIVA. LA UTILIZA PARA?	CO03	6
2.94	0.002	42.68	72.92	54.67	SI SOLICITA PRE BAJO	12. ¿SOLICITA PRÉSTAMOS EN EL BANCO DE MENOR TASA DE INTERSO?	SO01	82
2.80	0.003	40.21	81.25	64.67	CONOCE COSTOS FI	11. ¿LA FAMILIA CONOCE TODOS LOS COSTOS FINANCIEROS CUANDO	CO01	97
2.78	0.003	48.94	47.92	31.33	DE 36 A 45 AÑOS	EDAD	ED03	47
2.44	0.007	41.25	68.75	53.33	BANCOS	2. ¿ANTE QUIEN SOLICITA PRESTAMOS?	PR01	80
2.34	0.010	100.00	8.33	2.67	RECREACIÓN	8. SI LA RESPUESTA ANTERIOR ES AFIRMATIVA. LA UTILIZA PARA?	CO01	4
2.34	0.010	100.00	8.33	2.67	MAS DE 12 CUOTAS	9. ¿EN CUÁNTAS CUOTAS DIFIERE LAS COMPRAS NORMALMENTE?	CU04	4
-2.57	0.005	12.50	8.33	21.33	NO SOLICITA	2. ¿ANTE QUIEN SOLICITA PRESTAMOS?	PR07	32
-2.80	0.003	16.98	18.75	35.33	NO CONOCE COSTOS FI	11. ¿LA FAMILIA CONOCE TODOS LOS COSTOS FINANCIEROS CUANDO	CO02	53
-2.94	0.002	19.12	27.08	45.33	NO SOLICITA PRE BAJO	12. ¿SOLICITA PRÉSTAMOS EN EL BANCO DE MENOR TASA DE INTERSO?	SO02	68
-3.13	0.001	0.00	0.00	11.33	LIBRE INVERSIÓN	4. ¿QUÉ TIPO DE CRÉDITOS TIENE?	TI01	17
-3.38	0.000	0.00	0.00	12.67	NO UTILIZA TC	7. SI TIENE TARJETA DE CRÉDITO, ¿LA UTILIZA CON FRECUENCIA?	FR02	19
-6.90	0.000	0.00	0.00	35.33	NO CRÉDITOS	3. ¿TIENE CRÉDITOS BANCARIOS?	CR02	53
-6.99	0.000	0.00	0.00	36.00	NO TIENE CRÉDITO	4. ¿QUÉ TIPO DE CRÉDITOS TIENE?	TI07	54
-10.04	0.000	0.00	0.00	55.33	NO TIENE TC	7. SI TIENE TARJETA DE CRÉDITO, ¿LA UTILIZA CON FRECUENCIA?	FR03	83
-13.26	0.000	0.00	0.00	68.00	NO REALIZA COMPRA TC	8. SI LA RESPUESTA ANTERIOR ES AFIRMATIVA. LA UTILIZA PARA?	CO05	102
-13.26	0.000	0.00	0.00	68.00	NO COMPRA TC	9. ¿EN CUÁNTAS CUOTAS DIFIERE LAS COMPRAS NORMALMENTE?	CU05	102

Fuente: Elaboración en el software SPAD licenciado en la Universidad Santo Tomás (2015)

Gráfico 1. Segmentación de la muestra por Clústeres



Fuente: Elaboración en el software SPAD licenciado en la Universidad Santo Tomás (2015)

INSTRUCCIONES DE USO PRESUPUESTO FAMILIAR

Este presupuesto es para cualquier persona dado que no se requiere que tenga conocimientos en Excel. Lo que se encuentra en color azul oscuro es lo que se puede cambiar, por lo que se colocan el dinero que ingresa o se gasta así como sus respectivos nombres del gasto que se hizo. Las casillas que no tienen ningún nombre son para las personas que tengan más gastos fijos o variables que no se tomaron en cuenta en las variables en mención.

Al final del presupuesto se muestra la capacidad de ahorro que esta persona tiene, si esta en color rojo significa que debe ajustar sus gastos para tener una mayor capacidad de ahorro dado que nosotras recomendamos ahorrar un 10% de los ingresos para tener una vida financiera estable en el futuro.

En el presupuesto familiar se decide hacerlo de forma mensual, ya que, es con la mayor frecuencia que las familias lo realizan. El dinero es la cantidad en pesos colombianos que se recibe o que se

gasta en los diferentes rubros y esto es representado en forma porcentual. En otros ingresos se puede incluir primas, bonos, incentivos u otras formas de ingresos que tenga la familia.

Los gastos es importante identificar los que son fijos es decir, gastos que así no se perciba ninguna fuente de ingresos obligatoriamente se deben asumir, por lo que son estables; y los gastos variables que son aquellos que se presentan de forma ocasional en un periodo de tiempo.

En los servicios públicos se cuenta la administración en caso de que vivan en conjunto cerrado; en el transporte se debe incluir los gastos de buses como de gasolina si tienen un vehículo particular; en la educación si es un semestre de universidad y se canceló de forma inmediata se convierte en un gasto variable dado que se tendría en un mes específico pero si es un colegio o un jardín se considera como un gasto fijo, al igual que si se accedió a un crédito educativo y los aportes a salud y pensión son en caso de que la persona que realiza el presupuesto cotiza como independiente.

Las salidas son aquellas en donde se tuvo un gasto extra de comida o de transporte; en la compra de artículos se hace referencia a compras del hogar, ropa, zapatos, etc.; en recreación están los viajes que se planean en el mediano plazo o actividades de esparcimiento; entre los imprevistos se cuenta un arreglo de la casa, se recomienda en este rubro tener el 5% del ingreso; y para la salud se toma en cuenta las medicinas que no cubra el seguro.

Fuente: Elaboración propia con base al curso virtual de Finanzas Personales de la Universidad Autónoma de México (2014)

PRESUPUESTO FAMILIAR O PERSONAL		
Mensual		
INGRESOS	Dinero (\$)	Porcentaje (%)
Salarios		
Ventas		
Pensión		
Arriendos		
Otros		
TOTAL DE INGRESOS	\$ -	
GASTOS		
GASTOS FIJOS		
Servicios públicos		
Telefonia celular		
Transporte		
Alimentación		
Educación		
Cuota de crédito		
Aporte a Salud		
Aporte a Pensión		
Seguros		
SUBTOTAL	\$ -	
GASTOS VARIABLES		
Salidas		
Regalos		
Compras de artículos		
Recreación		
Imprevistos		
Salud		
SUBTOTAL	\$ -	
TOTAL GASTOS	\$ -	
Ingresos menos gastos		
CAPACIDAD DE AHORRO	\$ -	