

## Recuadro 1

### MEJORAS AL ANÁLISIS DE LAS VULNERABILIDADES FINANCIERAS DE LOS HOGARES

Daisy Johana Pacheco  
Ana María Yaruro\*

El análisis de la situación financiera de los hogares es uno de los temas que se abordan en el *Reporte de Estabilidad Financiera* (REF), dada la exposición de las entidades financieras a este sector y el impacto que un choque sobre estos agentes podría tener sobre la estabilidad financiera. Los niveles de endeudamiento e indicadores de riesgo presentados en el capítulo II del REF se realizan con base en información agregada proveniente de los balances financieros de las instituciones oferentes de créditos de consumo y vivienda. Esta información se complementa con la que proviene de la Encuesta de carga financiera y educación financiera de los hogares (Iefic), que se ha aplicado en Bogotá por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) desde 2010. Con base en esta encuesta, desde 2012 se publica el *Informe Especial de Carga Financiera de los Hogares*, donde se presentan indicadores sobre las vulnerabilidades financieras de estos agentes, entre los que se destacan el de carga financiera, deuda en riesgo, y la relación entre la deuda y la riqueza.

En este recuadro se presentan dos mejoras significativas a este análisis realizadas en el último año, las cuales pretenden contar con información más precisa sobre las vulnerabilidades financieras de los hogares colombianos, así como acercarse a los ejercicios de sensibilidad presentados en trabajos de investigación de otros países.

#### 1. Ampliación de la cobertura

Con el fin de aumentar la representatividad nacional de la Iefic, el Banco de la República y el DANE estudiaron la posibilidad de ampliar la cobertura de la encuesta a otras ciudades del país con el fin de tener una muestra más representativa de la situación financiera de los hogares colombianos. De esta forma, se definió que a partir de este año Medellín y Cali fueran incorporadas dentro de la encuesta, con lo cual se tendría información financiera de las ciudades con mayor participación dentro de la cartera total. De hecho, a diciembre de 2016 estas tres ciudades representaban el 68,2% de la cartera de los establecimientos de crédito (Bogotá: 43,5%, Medellín: 16,7% y Cali: 8,0%).

Además, dada la importancia de los sistemas de pago para las funciones que realiza el Banco de la República, dentro del cuestionario se incorporaron algunas preguntas relacionadas con el acceso y uso de medios de pago, como tarjetas débito y crédito, transferencias entre cuentas y pagos móviles, entre otras. Lo anterior permitirá estudiar los hábitos de pago de los consumidores, y monitorear la evolución en la utilización del efectivo y de los pagos electrónicos en Colombia.

#### 2. Ejercicio de sensibilidad

Siguiendo el trabajo realizado por el Fondo Monetario Internacional dentro del Programa de Evaluación del Sector Financiero Colombiano de 2012, así como los documentos publicados por funcionarios de los bancos centrales de Uruguay, Chile y Canadá, se realizó un ejercicio de sensibilidad para evaluar el efecto de un choque al ingreso laboral sobre la carga financiera y el nivel de deuda en riesgo de los hogares. Los resultados se presentaron dentro del *Informe Especial de Carga Financiera de los Hogares* de septiembre de 2016. Este ejercicio complementa el desarrollado en informes anteriores, donde el análisis de sensibilidad se realizaba suponiendo que todos los hogares perdían el 20% de su ingreso. A continuación se muestra un resumen.

En primer lugar, se estimó un modelo de probabilidad de desempleo para los jefes de hogar, teniendo en cuenta algunas características sociodemográficas, como su nivel educativo, edad, género y estado civil. Estas variables fueron tomadas de la *Gran Encuesta Integrada de Hogares* (GEIH), luego de combinarla con los datos de la Iefic, lo cual fue posible, dado que ambas bases de datos tienen el mismo identificador por persona<sup>1</sup>.

Luego, se identificaron los jefes de hogar cuya probabilidad de desempleo estimado fuera superior al promedio de la muestra, para los cuales se supuso una pérdida del 60% de su ingreso. A partir de este choque, se calculó de nuevo el indicador de carga financiera de los hogares (CFI), definido como la relación entre los pagos financieros (capital+intereses) y el ingreso. Por último, se analizó el cambio en el indicador de la deuda en riesgo (antes y

---

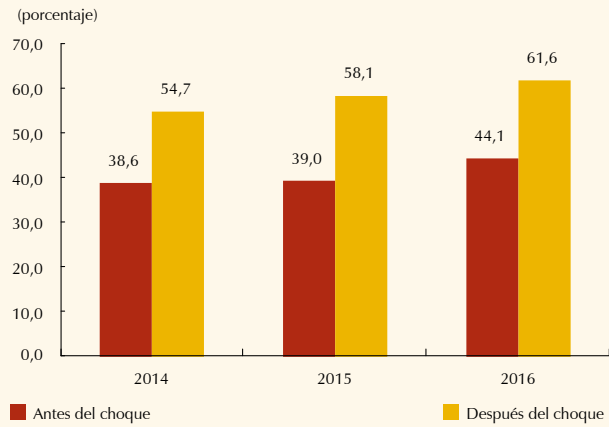
\* Las autoras son profesionales del Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República. Las opiniones aquí expresadas no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva. Los errores u omisiones que persistan son responsabilidad exclusiva de las autoras.

---

1 La muestra de la Iefic se obtiene de una pregunta filtro aplicada dentro de la GEIH; de esta manera, dentro de la Iefic se cuenta con información de aquellos encuestados por la GEIH que expresaron tener al menos un producto financiero y ser mayores de 18 años.

después del choque), que se define como la proporción de la deuda en manos de hogares con un CFI mayor a 40%. Los resultados muestran que un choque de este tipo incrementaría este indicador desde 44,1% hasta 61,6% en 2016 (Gráfico R1.1).

Gráfico R1.1  
Deuda en riesgo



Fuente: Encuesta de carga financiera y educación financiera de los hogares; cálculos propios.