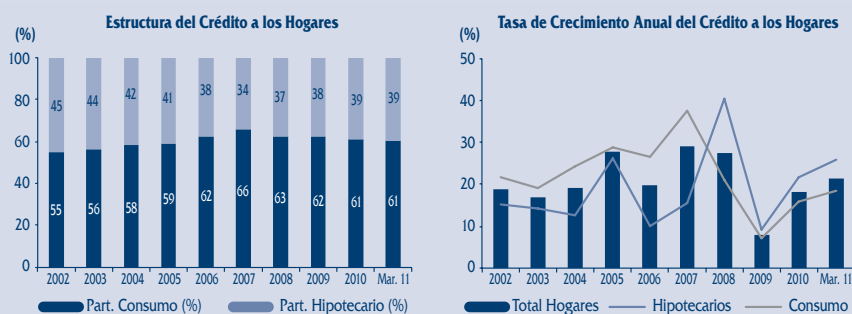


**RECUADRO 3
CARACTERÍSTICAS DEL ENDEUDAMIENTO DE LOS HOGARES EN EL PERÚ**

Entre 2002 y marzo de 2011, el endeudamiento de los hogares¹⁹ ha registrado un crecimiento sostenido. Así, esta deuda ha aumentado más de cuatro veces, en especial, por los créditos de consumo. La participación de los créditos de consumo respecto a la deuda de los hogares fue aumentando progresivamente hasta alcanzar su nivel máximo en 2007 (66%), para luego reducirse en los siguientes años a niveles similares a los de 2006 (62%), en línea con el mayor dinamismo de los créditos hipotecarios en los últimos tres años.



Fuente: Balances de Comprobación.

A marzo de 2011, las personas que tienen únicamente créditos de consumo representan la mayor parte de deudores en el segmento de hogares (95,2%); aunque el monto de su deuda alcanza una menor participación (52,3% de la deuda total de los hogares). Por su parte, las personas que cuentan únicamente con créditos hipotecarios representan tan solo el 1,6% de los deudores, pero éstos alcanzan el 11,1% de la deuda total. Ello se debe a que la deuda promedio de los deudores que sólo tienen créditos de consumo es menor que la de los que tienen únicamente créditos hipotecarios (S/. 7 120 versus S/. 90 312).

Es importante señalar que, si bien las personas que tienen tanto créditos de consumo como hipotecarios representan el 3,2% del total de deudores de este segmento, éstas concentran el 36,6% de la cartera de los hogares y su deuda promedio alcanza los S/. 147 114.

19 El nivel de endeudamiento de los hogares se define como el agregado de los créditos de consumo y los hipotecarios para vivienda.





Cabe indicar que los deudores que tienen únicamente créditos de consumo son los que presentan la mayor cartera de alto riesgo o CAR²⁰ (8,5%); mientras que aquellos deudores que tienen tanto créditos de consumo como hipotecarios registran la menor CAR (3%).

CARACTERÍSTICAS DE LA DEUDA DE LOS HOGARES A MARZO DE 2011

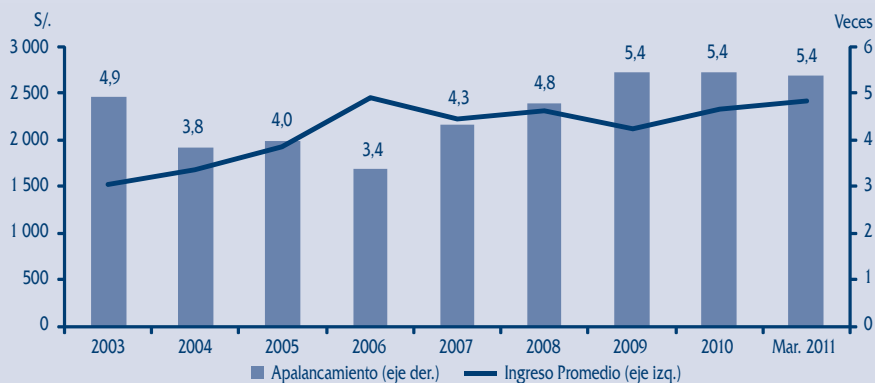
	Sólo Hipotecario	Sólo Consumo	Consumo e Hipotecario	Total Deuda de los Hogares
Número de deudores	49 692	2 978 670	100 962	3 129 324
Saldo Deuda (S/.)	4 487 777 178	21 207 424 269	14 852 962 470	40 548 163 917
Deuda Promedio (S/.)	90 312	7 120	147 114	12 957
Cartera de Alto Riesgo (S/.)	173 117 505	1 805 399 813	447 984 206	2 426 501 524
Cartera de Alto Riesgo (% Deuda)	3,9%	8,5%	3,0%	6,0%

Fuente: RCC.

Para estimar los niveles de apalancamiento (deuda/ingreso) de los hogares, se ha construido una variable proxy del nivel de ingreso promedio de las personas, utilizando para ello la información de los aportes al Sistema Privado de Pensiones²¹.

Se observa que el nivel de apalancamiento de los hogares se ha venido reduciendo entre los años 2003 y 2006 (de 4,9 a 3,4 veces), debido al aumento del ingreso promedio de los hogares, que pasó de S/. 1 516 a S/. 2 441. Por el contrario, entre 2007 y marzo de 2011, el apalancamiento aumentó, ubicándose en un nivel ligeramente superior al de 2003 (5,4 versus 4,9 veces). Ello se explica porque, en dicho período, el ingreso promedio de los hogares se mantuvo relativamente estable, a la vez que los créditos hipotecarios para vivienda (con mayores niveles de deuda promedio que los de consumo) registraron mayores tasas de crecimiento que los de consumo, por lo que fueron cada vez más importantes en la deuda promedio de los hogares.

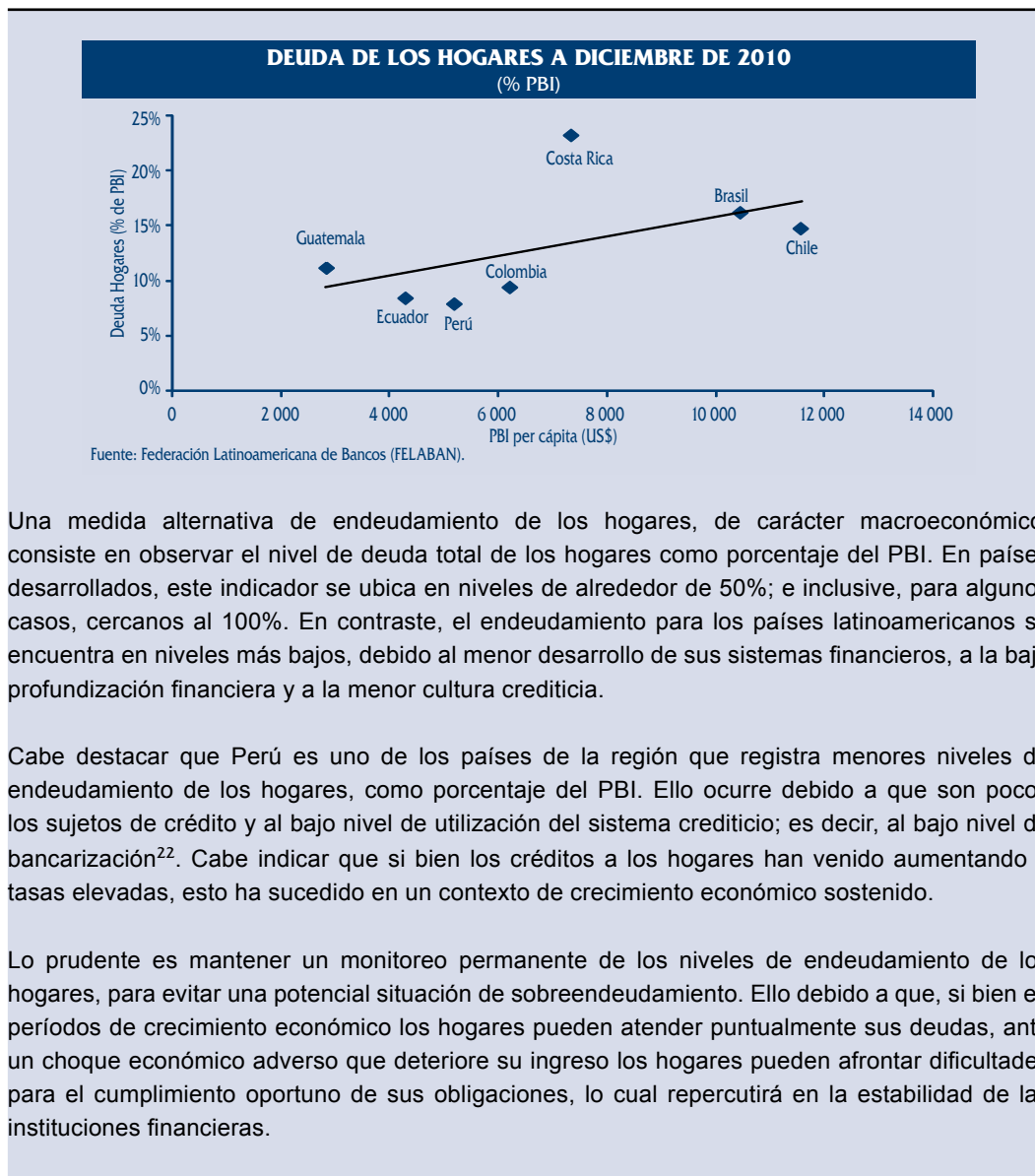
NIVEL DE APALANCAMIENTO DE LOS HOGARES



Fuente: SBS y Balances de Comprobación.

20 La cartera de alto riesgo agrega los créditos de los deudores con clasificación de riesgo deficiente, dudoso y pérdida.

21 Este cálculo correspondería al ingreso de los hogares que tienen un empleo adecuado, los que a su vez tienen un mayor acceso al mercado crediticio.



22 A marzo de 2011, el número de deudores de los hogares como proporción de la Población Económica Activa (PEA) y de la PEA Ocupada representan el 63% y 69,5%, respectivamente.

