

CARACTERÍSTICAS SOCIOECONÓMICAS Y DEMOGRÁFICAS QUE MOTIVAN EL ENDEUDAMIENTO DE LOS HOGARES SINALOENSES ENTRE 2008 Y 2018.

SOCIO-ECONOMIC AND DEMOGRAPHIC CHARACTERISTICS THAT MOTIVATE THE INDEBTEDNESS OF SINALOENS HOUSEHOLDS BETWEEN 2008 AND 2018.

José Luis Hernández Juárezⁱ
Baltazar Pérez Cervantesⁱⁱ
Marine Rosario Urías Garcíaⁱⁱⁱ

RESUMEN: Esta investigación se realizó con el objetivo de determinar el impacto, las características y los cambios del endeudamiento a partir de las variables socioeconómicas y demográficas de los hogares sinaloenses entre 2008 y 2018. Para el análisis se utilizó como fuente de datos los microdatos provenientes de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares 2008 y 2018. Los resultados del estudio muestran que los hogares sinaloenses incrementaron su endeudamiento en promedio anual 5.7%; atribuible a los ritmos de crecimiento alcanzados por las localidades urbanas y metropolitanas que representó el 8.8% y 6.4% (respectivamente) del endeudamiento promedio anual del periodo de estudio. Mientras que los niveles de endeudamiento como porcentaje del ingreso en hogares sinaloenses, que su tasa de crecimiento promedio anual alcanza el valor de 0.03%; ya que este incipiente crecimiento no coincide con los ritmos de crecimiento alcanzados por las localidades semi-urbanas y urbanas (8.4% y 8.3%, respectivamente). Por tanto, en estos casos se recomienda la aplicación de una efectiva política de educación financiera.

PALABRAS CLAVE: Endeudamiento, economía aplicada, procesos de desarrollo local, estabilidad financiera.

ABSTRACT: This research was carried out with the objective of determining the impact, characteristics and changes of indebtedness from the socioeconomic and demographic variables of Sinaloa households between 2008 and 2018. From the National Survey of Household Income and Expenditure 2008 and 2018, the results of the study show that Sinaloa

households increased their indebtedness by an annual average of 5.7%; attributable to the growth rates achieved by urban and metropolitan localities that represent 8.8% and 6.4% (respectively) of the average annual indebtedness of the study period. While the levels of indebtedness as a percentage of income in Sinaloa households, whose average annual growth rate reached the value of 0.03%; since this incipient growth does not coincide with the growth rates reached by semi-urban and urban localities (8.4% and 8.3%, respectively). Therefore, in these cases the application of an effective financial education policy is recommended.

KEY WORDS: Indebtedness, applied economics, local development processes, financial stability.

1. INTRODUCCIÓN

En los últimos 20 años, las crisis financieras han puesto en evidencia que un choque negativo sobre las condiciones financieras de los hogares puede afectar el crecimiento económico y el desempeño de las instituciones financieras, con consecuencias negativas sobre la estabilidad financiera.

En razón a ello, se hace evidente que los niveles de deuda de los hogares y su duración puede constituir una amenaza para la estabilidad financiera. Por tanto, el monto de deudas adquiridas debe ser acorde a los ingresos y capacidad de pago. No obstante, quienes se endeudan por encima de sus posibilidades, destruyen su potencial de crear patrimonio, afectando su salud financiera y su calidad de vida

De hecho, en las economías avanzadas la deuda de las personas subió del 52% en 2008 al 63% en 2016. Mientras que el endeudamiento de los consumidores en América Latina ha aumentado desde un 15% en 2013 a un 20% en 2016 como porcentaje del Producto Interno Bruto (FMI, 2017).

Sin embargo, para poder evaluar las consecuencias de niveles elevados de deuda de los hogares, resulta fundamental saber si estos están en condiciones de soportar la consiguiente carga de la deuda sin recurrir a grandes ajustes en su nivel de consumo en el caso de que las circunstancias se deterioren.

El propósito de esta investigación es determinar el impacto, las características y los cambios del endeudamiento a partir de las variables socioeconómicas y demográficas de los hogares sinaloenses entre 2008 y 2018. Ello, con el fin de analizar si el volumen de deuda de un hogar afecta a su capacidad para afrontar un deterioro imprevisto de sus circunstancias, como una caída de los ingresos, un descenso del precio de los activos o una subida de las tasas de interés.

2. REVISIÓN DE LA LITERATURA

La Hipótesis del Ciclo de Vida suele ser el punto de partida más común en la caracterización de los hogares endeudados; esta hipótesis considera que los hogares utilizan la deuda para mantener su consumo constante en períodos donde sus ingresos sean más bajos y pagarla en aquellos de mayor abundancia financiera (Modigliani y Brumberg, 1954).

La evidencia empírica subraya el hecho de que el sobreendeudamiento no sólo está determinado por acontecimientos inesperados que hacen que la deuda contraída sea insostenible, sino también por los comportamientos de toma de decisiones individuales, tales como la incapacidad de gestionar eficazmente las finanzas del hogar y de tomar decisiones de consumo sobre la base de recursos, gastos y hábitos de estilo de vida que no puede ser sostenidos con recursos económicos propios y, por tanto, se financian con deuda (Waldron y Young, 2006; Haas, 2006; Mori, 2004).

En las investigaciones de Korczak (2003) se documentan las características dinámicas del círculo vicioso del sobreendeudamiento, a saber: *precaria situación financiera* que da inicio al sobreendeudamiento a través de acumulación de deudas, falta de liquidez, terminación del empleo, prostitución, acciones ilegales; *el sobreendeudamiento visible* a través de pérdida de salarios, cuentas pendientes, líneas de crédito canceladas; *el sobreendeudamiento abierto*, expresado en la declaración de incapacidad de pago y los consiguientes procedimientos de insolvencia.

Mujika, Gibaja y García (2009) observaron que el umbral que establece el paso de una situación normal de endeudamiento a otra de sobreendeudamiento se determina a partir de dos criterios: Por un lado, un hogar sufre una situación de sobreendeudamiento cuando dedica más del

60% de los ingresos familiares al pago de las deudas; mientras que el otro, se basa en la percepción de la dificultad para llegar a fin de mes con los ingresos totales percibidos por el hogar.

Anderloni y Vardone (2008) identificaron que hay dos tipos de sobreendeudamiento: El *activo*, estaría originado por los niveles excesivos de deuda en poder de los hogares debido a las decisiones de endeudamiento hasta un nivel que no es sostenible sobre la base de los ingresos presentes o futuros; y el *pasivo*, se produciría por aquellas dificultades económicas que están determinadas por factores imprevistos, fuera del control de un individuo, tales como la pérdida de empleo, separación, muerte o enfermedad, los cambios en las variables macroeconómicas o impuestos más elevados.

Con respecto a la amplia gama de indicadores estadísticos ad hoc utilizada para el estudio de endeudamiento, muchas investigaciones se basan en indicadores generalmente relacionados con las deudas netas de la familia, la capacidad de atender el servicio de la deuda o la sostenibilidad de comportamiento de consumo (Bayoumi, 1993).

La literatura también analiza la disminución de la tasa de ahorro de los hogares dado que los créditos son utilizados para sostener el crecimiento del consumo (Barba y Pivetti, 2009). Por su parte, Kempson (2002), demuestra que la utilización del crédito afecta a la propensión de un hogar a caer en mora con uno o más de sus compromisos regulares y mientras más compromisos de crédito tienen, mayor es el riesgo de atrasos. A su vez, Kappel, Krauss y Lontzek (2010) observaron que el riesgo de los hogares para convertirse en sobreendeudado está determinado por factores que afectan el importe de los reembolsos y/o sobre los resultados de un hogar.

Existen otros resultados que destacan las características que influyen en las situaciones de sobreendeudamiento. En esa dirección, Salgado y Chovar (2010) validaron el uso de la razón deuda sobre ingreso y estimaron que la situación de sobreendeudamiento en donde el mencionado indicador es mayor al 50%, incrementa de manera importante el riesgo de caer en cesación de pagos ante cualquier modificación no esperada en los ingresos o gastos de las familias.

Pytkowska y Spannuth (2011) midieron el sobreendeudamiento a través del índice de endeudamiento neto e indagando la percepción de la

carga de la deuda. A partir de esto se determinan cuatro grupos que se describen a continuación: *Insolvente*, si el cliente gasta todo el ingreso neto del hogar en el servicio de la deuda; *Crítica*, si el cliente gasta entre el 75% y el 100% del ingreso neto del hogar en servicio de la deuda; *Riesgo de ser sobreendeudados*, si el cliente destina entre 50% y 75% del ingreso neto del hogar en servicio de la deuda; *No sobreendeudados*, si el cliente gasta menos del 50% del ingreso neto del hogar en el servicio de la deuda.

En este sentido, es relevante mencionar que Maurer y Pytkowska (2010) utilizaron el índice de endeudamiento neto y comprobaron que los microempresarios estaban sobreendeudados incluso antes de caer en morosidad, y que esta tendencia se agudizaba a medida que se tomaban nuevos créditos, los cuales eran utilizados para cubrir créditos que estaban muy próximos a vencer o vencidos, con el fin de no caer en mora.

Por su parte, Pytkowska y Spannuth (2011) señalan que la probabilidad de problemas de pago es mayor en las etapas finales de la devolución del préstamo y que el comportamiento de pago se ve influenciada por el historial de crédito, ya que los clientes con un mayor número de contratos de crédito en el pasado tienden a tener un índice de endeudamiento neto más alto. A su vez, Liv (2013) concluyó que los clientes con múltiples préstamos, especialmente tres o más préstamos, eran mucho más propensos a sobreendeudarse y volverse insolvente y/o han tenido problemas para cumplir con la amortización de sus obligaciones.

3. MATERIALES Y MÉTODO

3.1 Delimitación del área de estudio

Sinaloa es una de las 32 entidades federativas que integran el territorio mexicano. Entre 2003 y 2018, la economía sinaloense creció en promedio 2.6 por ciento por año, por lo que puede considerarse una entidad de bajo crecimiento al ocupar en el ámbito nacional la posición 18.

No obstante lo anterior, es una entidad con bajo nivel de PIB per cápita (posición 17) y forma parte del grupo de entidades con baja productividad (posición 19). En 2019, Sinaloa ocupó la posición 2 en el Índice de Progreso Social.

Sinaloa, ocupa la posición 7 en el ranking de las entidades federativas con mayor porcentaje de su población con inseguridad alimentaria.

Entre 1999 y 2020, la IED de nuestra entidad representó el 1.04 por ciento del flujo nacional de IED para el periodo, ubicándose en la posición 22. En Sinaloa, la IED en la industria manufactura ha sido del 15.5 de la IED total en el periodo.

Sinaloa se encuentra en el top 10 en cuanto a la llegada de turistas nacionales y extranjeros, en la posición 9 en el caso del turismo nacional y en el puesto 6 en cuanto al turismo extranjero.

En el ciclo 2017-2018, Sinaloa ocupó la posición 20 en cobertura en educación primaria, se ubica en la posición 15 en cobertura de educación secundaria, en el puesto 9 en educación media superior, en cobertura del nivel superior y en población atendida en los centros de formación para el trabajo ocupan la segunda posición en el plano nacional.

Para propósitos de este estudio, se analizó las localidades del Estado de Sinaloa. En razón a ello, para los fines de este estudio:

- Se entiende por localidades rurales aquellas localidades con menos de 2500 habitantes;
- Se entiende por localidades semi-urbanas aquellas localidades con 2 500 a 14 999 habitantes;
- Se entiende por localidades urbanas aquellas localidades con 15 000 a 99 999 habitantes;
- Se entiende por localidades metropolitanas aquellas localidades de más de 100,000 habitantes; que en estricto sentido son denominadas urbanas metropolitanas.

3.2 Estrategia y diseño de investigación

La estrategia de investigación elegida para el presente trabajo, es el método cuantitativo que permite examinar los datos de manera científica y transversal ya que se desarrolla dentro de un determinado período de tiempo en el que se estudia las variables sacando las conclusiones en base a las mismas. Primordialmente, se contempla construir una base de datos espaciales sobre el nivel de endeudamiento asumido por los hogares sinaloenses; así como el uso de herramientas estadísticas que nos apoyen en el procesamiento de la investigación.

Se trata de un estudio de tipo descriptivo que relaciona el nivel de endeudamiento con variables socioeconómicas y demográficas de los hogares sinaloenses en un periodo que comprende del año 2008 al 2018. En estricto sentido, se hace necesario analizar los principales determinantes del endeudamiento de los hogares sinaloenses, según tipo de localidades existentes (rurales, semi-urbanas, urbanas y metropolitanas).

3.3 Fuentes de información

Los datos que usamos en este documento son los microdatos provenientes de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares de 2008 y 2018. La ENIGH está diseñada para tener representatividad nacional, por corte urbano y rural. La encuesta captura la evolución de los principales indicadores de ingresos y gastos de los hogares, la información acerca de las características de las viviendas, los miembros y el equipamiento del hogar; también pregunta por los problemas de salud de los individuos, su condición de ocupación, el acceso a la seguridad social y el nivel educativo, entre otros.

La unidad de análisis de este estudio fue el hogar, ya que se considera que las decisiones sobre el empeño de los recursos para destinarlos al gasto en salud de alguno de sus individuos, frecuentemente son tomadas por la familia. Las variables seleccionadas para este estudio son: ingreso, gasto por componentes, género, edad, educación, tipos de localidades. Así con esta información se obtuvo su variación (absoluta y relativa) y posteriormente se calculó la tasa media anual de crecimiento del periodo 2008-2018.

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Perfil socio demográfico de los hogares sinaloenses con un nivel de endeudamiento

En el año 2008 se puede observar que 26.7% de los hogares en Sinaloa tienen gastos totales superiores a su ingreso; porcentaje que disminuyó en el año 2018, donde un 14.5% de los hogares sinaloenses posee algún tipo de deuda.

Tabla 1: Características demográficas de los hogares sinaloenses que presentaron un nivel de endeudamiento

	2008	2018
Tamaño de hogar	4.3	3.5
Hogares con jefatura femenina	25.5	27.8
Hogares con menores de 12 años	66.4	47.4
Hogares con mayores de 65 años	12.7	15.8
Hogares con jefatura 16-25	8.2	6.7
Hogares con jefatura 26-40	36.4	30.9
Hogares con jefatura 41-64	47.3	49.5
Hogares con baja escolaridad*	52.8	34.0
Hogares con media escolaridad**	30.0	44.0
Hogares con alta escolaridad***	17.2	22.0

* Grado menor a secundaria

** Grado de secundaria y bachillerato

*** Grado universitario o posgrado

Fuente: Elaboración propia con base en información de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares 2008 y 2018, INEGI.

De acuerdo con información de la muestra, en 2008 los hogares con jefatura femenina representan el 25.5 por ciento y los hogares con jefatura masculina el 74.5 por ciento, mientras que en 2018, era de 27.8% y 72.2% respectivamente.

Por otra parte, se han evidenciado transformaciones en el nivel educativo de los integrantes en los hogares sinaloenses, sobre todo entre aquéllos que se clasifican como hogares con alta escolaridad, al pasar entre 2008 y 2018 de 17.2% a 22.0%, con un descenso en los hogares con baja escolaridad de 52.8% a 34.0%, y en los hogares con media escolaridad al pasar de 30.0% a 44.0% que marca claramente el avance que se está dando en estos contextos.

El valor de la media de escolaridad del jefe de hogar se incrementó de secundaria incompleta a preparatoria incompleta. En cuanto al tamaño del hogar, los resultados sugieren una disminución de este indicador en la muestra es 4.3 personas en 2008 y de 3.5 persona en 2018.

En 2008 los hogares con menores de 12 años representa 66.4% del total, mientras que la que se encuentra en hogares con mayores de 65 años, constituye el 12.7%. En contraste, en 2018 la participación de estos grandes grupos de edad eran 47.4% y 15.8%, respectivamente.

Por otra parte, es importante señalar que en los hogares sinaloenses se muestra una tendencia creciente en jefaturas de 41 a 64 años, lo que indica que al inicio del período analizado el 47.3% de los hogares reportan estar encabezados por jefaturas de 41 a 64 años, esta situación cambia para la última fecha considerada en la que se registró un 49.5% de este tipo de hogares.

4.2 Comportamiento de los hogares sinaloenses con relación al nivel de endeudamiento

Los hogares sinaloenses, entre 2008 y 2018, incrementaron su endeudamiento en promedio anual 5.7% (véase Tabla 2). En términos reales se puede observar que el endeudamiento de los hogares sinaloenses para el año 2008 era de un promedio de 6 341.52 pesos (con una desviación estándar de 6 296.50 pesos), esta cifra se incrementa en el 2018 a un monto de 11 420.40 pesos (con una desviación estándar de 19 173.36 pesos).

Tabla 2: Endeudamiento promedio por hogar según tipo de localidad sinaloense

	Promedio por hogar(pesos)		2008-2018	
	2008	2018	Variación	TMC
Rural	5 785.11	6 068.45	5%	0.5
Semi-Urbana	10 865.24	11 608.56	7%	0.7
Urbana	4 926.05	12 637.40	157%	8.8
Metropolitana	6 752.41	13 164.79	95%	6.4
Sinaloa	6 341.52	11 420.40	80%	5.7

Fuente: Elaboración propia con base en información de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares 2008 y 2018, INEGI.

En 2008, se observa que el mayor nivel de endeudamiento se concentro en las *localidades semi-urbanas* con un valor promedio de 10 865.24 pesos, seguido por las *localidades metropolitanas* con 6 752.41 pesos, para las *localidades rurales* con 5 785.11 pesos y las *localidades urbanas* con un valor promedio de 4 926.05 pesos. Mientras que para el año 2018, este se concentro en las *localidades metropolitanas* con un valor promedio de 13 164.79 pesos, seguido por las *localidades urbanas* con un valor promedio de 12 637.40 pesos, para las *localidades semi-urbanas* con un valor promedio de 11 608.56 pesos y las *localidades rurales* con un valor promedio de 6 068.45 pesos.

En contraste, cuando comparamos las cifras de tasa de crecimiento media anual y variación en el periodo 2008-2018, registraron un incremento las *localidades urbanas y metropolitanas* que representó sólo 157% y 95% (respectivamente) de la variación total en los hogares sinaloenses. Sin embargo, en el otro extremo es de destacar las *localidades rurales*, en donde se registra un pequeño incremento en la tasa de crecimiento promedio anual en el periodo y explica 5% de la variación total en los hogares rurales sinaloenses.

4.3 Razón deuda sobre ingreso en los hogares sinaloenses

En un primer escenario, se considera el endeudamiento como porcentaje del ingreso en hogares rurales sinaloenses (véase Tabla 3). En términos generales, los hogares rurales sinaloenses, entre 2008 y 2018, disminuyeron su participación relativa en el nivel de endeudamiento de los hogares en promedio anual 5.7%. Sin embargo, se detecta en este mismo periodo que los hogares con jefatura femenina disminuyeron su participación en el nivel de endeudamiento de los hogares en promedio anual 3.8%; mientras que los hogares con jefatura masculina disminuyeron su participación en el nivel de endeudamiento de los hogares en promedio anual 6.8%.

Por lo que respecta a los cambios en el nivel de ingreso de los hogares rurales sinaloenses, es patente el esfuerzo financiero que realizan los hogares. Así en dicho periodo los hogares más pobres aumentaron su nivel de endeudamiento en promedio anual 1.7%, mientras que los hogares más ricos disminuyeron su nivel de endeudamiento en promedio anual al 3.1%.

Al considerar el nivel de educación de los jefes de familia, el nivel de endeudamiento de los hogares registra una caída en la tasa de crecimiento promedio anual en el periodo de 5.1% para baja escolaridad y de 8.6% para media escolaridad; aunque en el caso de los hogares con alta escolaridad estos se caracterizaron por su dinamismo a una tasa de crecimiento promedio anual de 20.0%.

Tabla 3: Endeudamiento como porcentaje del ingreso en hogares rurales sinaloenses.

	Razón deuda/ingreso		2008-2018	
	2008	2018	Variación	TMC
	66.94	37.05	-45%	-5.7
Sexo del jefe de familia				
Masculino	66.94	33.11	-51%	-6.8
Femenino	74.69	50.73	-32%	-3.8
Nivel de ingreso				
Quintil 1 (más pobres)	7.59	9.04	19%	1.7
Quintil 5 (más ricos)	535.43	391.99	-27%	-3.1
Educación del jefe de familia				
Baja escolaridad	65.18	38.78	-41%	-5.1
Media escolaridad	85.06	34.02	-60%	-8.6
Alta escolaridad	0.00	41.27	100%	20.0
Edad del jefe de familia				
18 - 25	166.72	8.94	-95%	-18.0
26 - 40	65.17	39.83	-39%	-4.8
41 - 64	68.16	36.69	-46%	-6.0
Presencia de <12 años	82.41	43.64	-47%	-6.2
Presencia de >64 años	83.80	41.49	-50%	-6.8

Fuente: Elaboración propia con base en información de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares 2008 y 2018, INEGI.

Por lo que se refiere a la edad del jefe de familia y su relación con el nivel de endeudamiento de los hogares se registra una caída en la tasa de crecimiento promedio anual en el periodo de estudio. Cuando el jefe de hogar tiene una edad de 18 a 25 años su participación en la contribución financiera registra una caída de 18.0%, cuando es de 26 a 41 años su caída fue de 4.8% y cuando es de 26 a 41 años su caída fue de 6.0%.

Asimismo, en aquellos hogares con presencia de menores de 12 años y mayores de 64 años, su nivel de endeudamiento presenta una caída en la tasa de crecimiento promedio anual en el periodo estudiado. En hogares con menores de 12 años su participación en la contribución financiera de los hogares registro una caída de 6.2%, y en los hogares con mayores de 64 años su caída fue de 6.8%.

Ahora bien, si se considera como segundo escenario, el endeudamiento como porcentaje del ingreso en hogares semi-urbanos

sinaloenses (ver Tabla 4). Entre 2008 y 2018, los hogares semi-urbanos sinaloenses, aumentaron su participación en el nivel de endeudamiento de los hogares en promedio anual 8.4%. No obstante, se detecta en este mismo periodo que los hogares con jefatura masculina incrementaron su participación en el nivel de endeudamiento de los hogares en promedio anual 10.8%; asimismo, los hogares con jefatura femenina aumentaron su participación en el nivel de endeudamiento de los hogares en promedio anual 4.3%.

Tabla 4: Endeudamiento como porcentaje del ingreso en hogares semi-urbanos sinaloenses.

	Razón deuda/ingreso		2008-2018	
	2008	2018	Variación	TMC
	21.87	53.63	145%	8.4
Sexo del jefe de familia				
Masculino	17.12	57.10	233%	10.8
Femenino	28.98	44.76	54%	4.3
Nivel de ingreso				
Quintil 1 (más pobres)	6.08	9.34	54%	4.2
Quintil 5 (más ricos)	90.07	488.44	442%	13.8
Educación del jefe de familia				
Baja escolaridad	10.13	61.73	509%	14.4
Media escolaridad	40.20	30.04	-25%	-2.9
Alta escolaridad	38.74	98.64	155%	8.7
Edad del jefe de familia				
18 - 25	0.00	58.43	100%	20.0
26 - 40	12.53	69.65	456%	13.9
41 - 64	26.35	36.33	38%	3.2
Presencia de <12 años	32.23	79.82	148%	8.5
Presencia de >64 años	17.76	75.87	327%	12.4

Fuente: Elaboración propia con base en información de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares 2008 y 2018, INEGI.

Por lo que concierne a los cambios en el nivel de ingreso de los hogares semi-urbanos sinaloenses, es patente el esfuerzo financiero que realizan los hogares. Precisamente en dicho periodo los hogares más pobres aumentaron su participación en el nivel de endeudamiento de los hogares en promedio anual 4.2%, del mismo modo los hogares más ricos lo hicieron en promedio anual al 13.8%.

Al considerar el nivel de educación de los jefes de familia, en el nivel de endeudamiento de los hogares registra su dinamismo en la tasa de crecimiento promedio anual en el periodo de 14.4% para baja escolaridad y de 8.7% para alta escolaridad; aunque en el caso de los hogares con alta escolaridad estos se caracterizaron por una caída a una tasa de crecimiento promedio anual de 2.9%.

Por lo que se refiere a la edad del jefe de familia y su relación con el nivel de endeudamiento de los hogares registra un dinamismo en la tasa de crecimiento promedio anual en el periodo de estudio. Cuando el jefe de hogar tiene una edad de 18 a 25 años su participación en la contribución financiera registra un incremento de 20.0%, cuando es de 26 a 41 años su incremento fue de 13.9% y cuando es de 41 a 64 años su incremento fue de 3.2%.

Además, en aquellos hogares con presencia de menores de 12 años y mayores de 64 años, su nivel de endeudamiento presenta elevadas tasas de crecimiento promedio anual en el periodo estudiado. En hogares con menores de 12 años su participación en la contribución financiera de los hogares registro crecimiento de 8.5%, y en los hogares con mayores de 64 años su incremento fue de 12.4%.

En un tercer escenario se analiza el endeudamiento como porcentaje del ingreso en hogares urbanos sinaloenses (ver Tabla 5). Entre 2008 y 2018, los hogares urbanos sinaloenses, aumentaron su participación en el nivel de endeudamiento de los hogares en promedio anual 8.3%. No obstante, es visible en este mismo periodo que los hogares con jefatura masculina incrementaron su participación en el nivel de endeudamiento de los hogares en promedio anual 8.3%; asimismo, los hogares con jefatura femenina aumentaron su participación en el nivel de endeudamiento de los hogares en promedio anual 8.2%.

Por lo que se refiere a los cambios en el nivel de ingreso de los hogares urbanos sinaloenses, es patente el esfuerzo financiero que realizan los hogares. Básicamente en dicho periodo los hogares más pobres sufrieron una caída en sus niveles de endeudamiento en promedio anual de 4.3%; por el contrario, los hogares más ricos incrementaron sus niveles de endeudamiento en promedio anual al 16.0%.

Tabla 5: Endeudamiento como porcentaje del ingreso en hogares urbanos sinaloenses.

	Razón deuda/ingreso		2008-2018	
	2008	2018	Variación	TMC
	18.87	45.42	141%	8.3
Sexo del jefe de familia				
Masculino	18.29	44.44	143%	8.3
Femenino	20.02	47.69	138%	8.2
Nivel de ingreso				
Quintil 1 (más pobres)	10.04	6.47	-36%	-4.3
Quintil 5 (más ricos)	40.20	361.10	798%	16.0
Educación del jefe de familia				
Baja escolaridad	18.15	36.22	100%	6.6
Media escolaridad	16.91	50.10	196%	9.9
Alta escolaridad	24.15	45.78	100%	6.2
Edad del jefe de familia				
18 - 25	3.75	38.77	933%	16.5
26 - 40	21.73	51.61	137%	8.1
41 - 64	20.73	41.91	102%	6.8
Presencia de <12 años	49.19	55.38	13%	1.2
Presencia de >64 años	14.82	46.16	212%	10.3

Fuente: Elaboración propia con base en información de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares 2008 y 2018, INEGI.

Al revisar el nivel de educación de los jefes de familia, se registra en el nivel de endeudamiento de los hogares un dinamismo en la tasa de crecimiento promedio anual en el periodo de 9.9% para media escolaridad, de 6.6% para baja escolaridad; y de 6.2% para alta escolaridad.

Por lo que examinando la edad del jefe de familia y su relación con el nivel de endeudamiento de los hogares se registra una caída en la tasa de crecimiento promedio anual en el periodo de estudio. Cuando el jefe de hogar tiene una edad de 18 a 25 años su participación en la contribución financiera registra un incremento de 16.5%, cuando es de 26 a 41 años su incremento fue de 8.1% y cuando es de 41 a 64 años su incremento fue de 6.8%.

Por otra parte, en aquellos hogares con presencia de menores de 12 años y mayores de 64 años, su nivel de endeudamiento presenta un fuerte

dinamismo en la tasa de crecimiento promedio anual en el periodo estudiado. En hogares con menores de 12 años su participación en la contribución financiera de los hogares registro un incremento de 1.2%, y en los hogares con mayores de 64 años su crecimiento fue de 10.3%.

Finalmente, se estudia el endeudamiento como porcentaje del ingreso en hogares metropolitanos sinaloenses (ver Tabla 6). Entre 2008 y 2018, los hogares metropolitanos sinaloenses, aumentaron su participación en el nivel de endeudamiento de los hogares en promedio anual 1.0%. Empero, es visible en este mismo periodo que los hogares con jefatura masculina incrementaron su participación en el nivel de endeudamiento de los hogares en promedio anual 0.5%; asimismo, los hogares con jefatura femenina aumentaron su participación en el nivel de endeudamiento de los hogares en promedio anual 2.1%.

Por lo que se relaciona a los cambios en el nivel de ingreso de los hogares metropolitanos sinaloenses, es patente el esfuerzo financiero que realizan los hogares. Fundamentalmente en dicho periodo los hogares más pobres sufrieron una caída en sus niveles de endeudamiento en promedio anual de 11.5%; por el contrario, los hogares más ricos incrementaron sus niveles de endeudamiento en promedio anual al 3.0%.

Al considerar el nivel de educación de los jefes de familia, se registra en el nivel de endeudamiento de los hogares un dinamismo en la tasa de crecimiento promedio anual en el periodo de 8.9% para alta escolaridad, de 3.3% para media escolaridad; mientras que para baja escolaridad se registro una caída de 4.4%.

Por lo que toca a la edad del jefe de familia y su relación con el nivel de endeudamiento de los hogares se registra un crecimiento en la tasa de crecimiento promedio anual en el periodo de estudio. Cuando el jefe de hogar tiene una edad de 18 a 25 años su participación en la contribución financiera registra un incremento de 9.1%, cuando es de 26 a 41 años su incremento fue de 2.0%; empero cuando es de 41 a 64 años sufre una caída de 0.9%.

Evidentemente, en aquellos hogares con presencia de menores de 12 años y mayores de 64 años, su nivel de endeudamiento presenta un gran dinamismo en la tasa de crecimiento promedio anual en el periodo estudiado. En hogares con menores de 12 años su participación en la

contribución financiera de los hogares registro crecimiento de 0.4%, y en los hogares con mayores de 64 años su incremento fue de 14.1%.

Tabla 6: Endeudamiento como porcentaje del ingreso en hogares metropolitanos sinaloenses.

	Razón deuda/ingreso		2008-2018	
	2008	2018	Variación	TMC
	39.01	43.01	10%	1.0
Sexo del jefe de familia				
Masculino	40.52	42.76	6%	0.5
Femenino	35.18	43.59	24%	2.1
Nivel de ingreso				
Quintil 1 (más pobres)	27.54	7.45	-73%	-11.5
Quintil 5 (más ricos)	261.38	352.29	35%	3.0
Educación del jefe de familia				
Baja escolaridad	68.37	43.92	-36%	-4.4
Media escolaridad	23.28	32.55	40%	3.3
Alta escolaridad	21.63	55.98	159%	8.9
Edad del jefe de familia				
18 - 25	24.14	64.27	100%	9.1
26 - 40	36.06	44.22	23%	2.0
41 - 64	47.43	43.23	-9%	-0.9
Presencia de <12 años	76.89	79.71	4%	0.4
Presencia de >64 años	4.04	23.48	481%	14.1

Fuente: Elaboración propia con base en información de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares 2008 y 2018, INEGI.

5. CONCLUSIONES

Los resultados obtenidos al analizar los principales determinantes del endeudamiento de los hogares sinaloenses en el periodo 2008-2018, muestran que los hogares sinaloenses incrementaron su endeudamiento en promedio anual 5.7%; atribuible a los ritmos de crecimiento alcanzados por las *localidades urbanas y metropolitanas* que representó el 8.8% y 6.4% (respectivamente) del endeudamiento promedio anual del periodo de estudio.

Sin embargo, en contraste tenemos que llama la atención al considerar el endeudamiento como porcentaje del ingreso en hogares sinaloenses, que su tasa de crecimiento promedio anual alcanzo el valor de 0.03%; ya que este incipiente crecimiento no coincide con los ritmos de crecimiento alcanzados por las *localidades semi-urbanas y urbanas* (8.4% y 8.3%, respectivamente).

Por otro lado, si dimensionamos el endeudamiento como porcentaje del ingreso en hogares sinaloenses según tipo de localidad, los resultados revelan que:

- Se detecta que los hogares semi-urbanos con jefatura masculina incrementaron su participación en el nivel de endeudamiento de los hogares en promedio anual 10.8%; asimismo, los hogares con jefatura femenina aumentaron su participación en el nivel de endeudamiento de los hogares en promedio anual 4.3%.
- Si consideramos el nivel de educación de los jefes de familia, en las localidades semi-urbanas estas registran dinamismo en la tasa de crecimiento promedio anual en el periodo de 14.4% para baja escolaridad y de 8.7% para alta escolaridad.
- Por lo que se refiere a la edad del jefe de familia en las localidades semi-urbanas registra un dinamismo en la tasa de crecimiento promedio anual en el periodo de estudio de 20.0% cuando el jefe de hogar tiene una edad de 18 a 25 años, y cuando es de 26 a 41 años su incremento es de 13.9%.

En términos generales, se observa que la heterogeneidad de los hogares, en base a sus características socioeconómicas, evidencia que las elecciones no son realizadas de manera aislada, sino que responden a una sustitución de montos de deuda mantenidos de acuerdo con las necesidades que los hogares desean priorizar.

Esta investigación ofrece evidencia sobre la necesaria pertinencia de una política pública de corte regional; como una forma de mejorar la toma de decisiones dentro del hogar concientizando a los individuos acerca de la educación financiera.

Referencias

- Anderloni y Vardone (2008). "Households over-indebtedness in the economic literature". Working Paper, No. 46, Dipartimento di Scienze Economiche Aziendali e Statistiche. University of Milan.
- Barba, A. y Pivetti, M. (2009). Rising household debt: Its causes and macroeconomic implications-A long-period analysis. *Cambridge journal of economics*, 33, 113-138.
- Bayoumi y Rose (1993). Domestic savings and intra-national capital flows. *European Economic Review*, 37, 1197-1202.
- FMI (2017): Informe sobre la Estabilidad Financiera Mundial, octubre. Fondo Monetario Internacional.
- Haas, O. J. (2006). Overindebtedness in Germany. Geneva: International Labor Office.
- INEGI (2008). Encuesta Nacional de Ingreso y Gasto de los Hogares (ENIGH). México: Instituto Nacional de Estadística y Geografía.
- INEGI (2018). Encuesta Nacional de Ingreso y Gasto de los Hogares (ENIGH). México: Instituto Nacional de Estadística y Geografía.
- Kappel, Krauss y Lontzek. (2010). El exceso de endeudamiento y las Microfinanzas - La construcción de un Índice de alerta temprana. Zúrich, Suiza: Universidad de Zúrich.
- Kempson E. (2002). Over-indebtedness in Britain. A report to the Department of Trade and Industry. Personal Finance Research Centre, September. University of Bristol.
- Korczak, D. (2003), "Definitionen der Verschuldung und Überschuldung im europäischen Raum", Literaturrecherche im Auftrag des Bundesministeriums für Familie, Senioren, Frauen und Jugend, München.
- Maurer, K. y J. Pytkowska (2010), "Indebtedness of Microcredit Clients in Bosnia and Herzegovina, Results from a comprehensive field study", European Fund for Southeast Europe (EFSE).
- Modigliani, F. y Brumberg, R. (1954). Utility analysis and the consumption function: An interpretation of cross-section data. *Post-keynesian economics*, 1, 338-436.
- Mori (2004) "Over-indebtedness in Britain: A DTI report on the MORI Financial Services survey, 2004", available at: <http://www.berr.gov.uk/files/file18550.pdf>.
- Mujika Alberdi A., Gibaja Martíns J. J., García Arrizabalaga I. (2009). Un estudio sobre el endeudamiento del consumidor: el caso de los hogares vascos, *Estudios de Economía Aplicada*, vol. 27, núm. 2, 463-499. España: Asociación Internacional de Economía Aplicada.
- Pytkowska, J., & Spannuth, S. (2011). Indebtedness of Microcredit Clients in Kosovo. Frankfurt: European Fund for South East Europe.

Salgado, H. y Chovar, A. (2010), “¿Cuánto influyen las tarjetas de crédito y la deuda hipotecaria en el sobre endeudamiento de los hogares en Chile?”, Departamento de Economía, núm. 12-2010, Chile, Universidad de Concepción.

Waldron, M. y Young, G. (2006). “The State of British Household Finances: Results from the 2006 Nmg Research Survey”. Bank of England Quarterly Bulletin 2006 Q4, 397-403.

ⁱ Dr. José Luis Hernández Juárez, es Profesor e Investigador de Tiempo Completo en la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales, Universidad Autónoma de Sinaloa. E-mail: josehj@uas.edu.mx. Teléfono: (6677) 161128.

ⁱⁱ Dr. Baltazar Pérez Cervantes, es Profesor e Investigador de Tiempo Completo en la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales, Universidad Autónoma de Sinaloa. E-mail: baltazarpc@uas.edu.mx. Teléfono: (6677) 161128.

ⁱⁱⁱ Dra. Marine Rosario Urías García, es Profesora en la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales, Universidad Autónoma de Sinaloa. E-mail: marineurias@facesuas.edu.mx. Teléfono: (6677) 125038.