

Who Borrows and Who May Not Repay?

Alena Bičáková^{*}, Zuzana Prelcová^{*}, Renata Pašaličová^{**}

Abstract

We use Household Budget Survey data to analyze the evolution of the household credit market in the Czech Republic over the period 2000–2008. We next merge our data with the Statistics on Income and Living Conditions in 2005–2008, in order to test the validity of the standard debt burden measure as a predictor of default. We propose an alternative indicator – the adjusted debt burden (ADB), defined as the ratio of loan repayments to discretionary income, constructed as net income minus the living minimum, which turns out to be a superior predictor of default risk. Limited by the data, we use a fairly broad concept of default, namely, the inability to make loan repayments on time. Based on the distribution of default risk across the levels of the adjusted debt burden, we suggest that a 30% ADB threshold should be used as the definition of overindebtedness, with an average default risk of 17%. Finally, we show that overindebtedness and local economic shocks are closely related, suggesting that default risk should be always considered in the context of regional economic conditions.

Abstrakt

Studie využívá dat ze Statistik rodinných účtů k analýze vývoje trhu spotřebitelských půjček domácnostem v České republice v období 2000-2008. V dalším kroku pomocí dat z Výběrových šetření příjmů a životních podmínek z období 2005-2008 analyzujeme, jak dokáže standardní indikátor dluhového břemene předpovídat default. V souvislosti s tím navrhuje alternativní indikátor: upravené dluhové břemeno (UDB), které definujeme jako poměr úvěrových splátek k disponibilnímu příjmu, tj. čistému příjmu domácností po odečtení životního minima. Ukazuje se, že tento alternativní indikátor předpovídá default lépe než standardní indikátor dluhového břemene. Vzhledem k tomu, jaké informace jsou v datech k dispozici, definujeme default poměrně široce jako neschopnost zaplatit úvěrové splátky ve stanoveném termínu. Na základě rozdělení rizika defaultu přes různé úrovně upraveného dluhového břemene navrhuje klasifikovat domácnosti s UDB vyšším než 30 procent jako příliš zadlužené; tyto domácnosti mají 17 procentní riziko defaultu podle naší definice. V závěru poukazujeme na úzkou souvislost mezi lokální přílišnou zadlužeností a místními ekonomickými šoky a doporučujeme, aby analýza agregátního rizika defaultu brala v úvahu regionální variaci v zadluženosti, a to s ohledem na regionální ekonomické podmínky.

JEL codes: D12, D14, G21, R29

Key words: household credit, debt burden, repayment, regional default risk

This research was supported by the Czech National Bank research project C3/09. The views do not necessarily represent those of the Czech National Bank. We thank Michal Hlaváček, Jiří Slačálek and Petr Zemčík for useful comments.

^{*}CERGE-EI, a joint workplace of the Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University, and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic.

^{**}Czech National Bank