

Loans for Better Living: The Role of Informal Collateral

Gabriela Kuvíková*

Abstract

Consumers with insufficient resources can finance purchases by applying for specific purpose loans or unspecified purpose loans. I examine the default gap of these two types of loans by using a unique dataset of consumer loans from a Czech commercial bank. In line with theoretical models that perceive collateral as a screening device mitigating adverse selection, the paper confirms a negative relationship between the default rate and the presence of informal collateral. More importantly, it is not the purpose for the loan, but mainly the unobserved characteristics of the borrower that drive the default rate. The paper also provides empirical evidence that the interest rate differential between specific purpose loans and unspecified purpose loans is systematically higher than their default rate differential.

Abstrakt

Spotřebitelé s nedostatkem vlastních zdrojů mohou financovat svoji spotřebu účelovými nebo neúčelovými úvěry. Předmětem mého výzkumu je zmapování rozdílnosti v defaultu u těchto dvou typů úvěrů s využitím unikátní databáze spotřebitelských úvěrů získaných z jedné české komerční banky. V souladu s teoretickými modely, které vnímají záruku jako prostředek sloužící k zmírnění nežádoucího výběru na trhu úvěrů, tento článek potvrzuje negativní vztah mezi mírou defaultu a přítomností neformální záruky. Co je však důležité, není to účel úvěru, ale hlavně nepozorované vlastnosti dlužníka, které řídí míru defaultu. Tento článek také poskytuje empirické důkazy, že rozdíl v úrokové míře mezi účelovými a neúčelovými úvěry je systematicky vyšší než jejich rozdíl v míře defaultu.

Keywords: Consumer loans, Asymmetric information, Collateral, Default

JEL Classification Numbers: D12, G14, G21

*CERGE-EI is a joint workplace of Charles University in Prague and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic. Address: CERGE-EI, P.O. Box 882, Politických vězňů 7, Prague 1, 111 21, Czech Republic.

I am grateful to Randall K. Filer, Jan Hanousek, Jan Kmenta and Evžen Kočenda for their valuable comments and guidance. All errors remaining in this text are the responsibility of the author.