

# Determinants of default in p2p lending: the Mexican case.

Canfield, Carlos Eduardo.

## **Resumen.**

El préstamo entre particulares (P2P) es un método de finanzas informales que utiliza el internet para conectar a prestatarios con comunidades en línea. A través de la participación limitada de intermediarios financieros, el crédito entre particulares se convierte en un nuevo modelo para apertura de préstamos sin garantía. La pregunta que enmarca a esta investigación es: ¿cuáles son los elementos que podrían ayudar a los financieros en línea a caracterizar el riesgo de impago en estos préstamos? Se intenta avanzar en el conocimiento de los determinantes estándar del P2P, desde la perspectiva de la disponibilidad de información para las comunidades de préstamos en línea en países emergentes. Con la ayuda de un modelo de regresión logística y datos proporcionados por plataformas mexicanas e información pública disponible a los inversionistas en línea, esta investigación explora el efecto de puntajes de crédito y otras variables relacionadas con las características de préstamos y prestatarios sobre el comportamiento del impago en el P2P. Los resultados mostraron que la información proporcionada por la plataforma es relevante para analizar el riesgo

de crédito, sin embargo, no es concluyente. En congruencia con la literatura, en una escala de lo más seguro a lo más arriesgado, la cualidad del préstamo se asocia positivamente con las conductas de impago. Otros determinantes para aumentar las probabilidades del impago son la relación deuda-ingreso y el haber sido refinanciado en la misma plataforma. Por el contrario, el propósito del préstamo y el ser mujer quien aplica reducen dichas probabilidades. La evidencia de la muestra probó que, bajo condiciones de crédito equitativas, no pudo establecerse un caso de conducta impago diferencial entre las variaciones de género, edad o ubicación geográfica. Sin embargo, se encontró que, al tener control de la calidad del préstamo, los que se otorgan a las mujeres sobreviven por más tiempo que los dados a hombres. Este es uno de los primeros estudios acerca de la financiación colectiva de la deuda en América Latina y México. También se discuten las implicaciones para los prestamistas, investigadores y legisladores.

### **Abstract.**

P2P lending is a method of informal finance that uses the internet to connect borrowers with on-line communities. Through limited participation of financial intermediaries, P2P credit becomes a new model for unsecured loan origination. The question framing this research is: What are the elements that could help on-line financiers characterize default risk in these loans? It attempts to advance knowledge about P2P default determinants, from the perspective of the availability of information to on-line lending communities in emerging countries. With the aid of a logistic regression model and

data provided by Mexican platforms and public information available to on-line investors, this inquiry explores the effect of credit scores and other variables related to loan and borrower's characteristics over P2P default behavior. The results showed that information provided by the platform is relevant for analyzing credit risk, yet not conclusive. In congruence with the literature, on a scale going from the safest to the riskiest, loan quality is positively associated with default behavior. Other determinants for increasing the odds of default are the payment-to-income ratio and having been refinanced on the same platform. On the contrary loan purpose and being a female applicant reduce such odds. Evidence from the sample showed that under equal credit conditions, a case for differential default behavior among variations in gender, age or geographical location, could not be established. However it was found that having controlled for loan quality, women have longer loan survival times than men. This is one of the first studies about debt crowdfunding in Latin America and Mexico. Implications for lenders, researchers and policy-makers are also discussed.

## **Bibliografía.**

Canfield, C. (2018). Determinants of default in p2p lending: the Mexican case. *Independent journal of management and production*, 9(1), 1-24. Disponible en <http://dx.doi.org/10.14807/ijmp.v9i1.537>.