Consulte el artículo en ELSEVIER
Keep in mind

Cuando nos lea, tenga siempre presente que el contenido de nuestros artículos, así como los análisis y conclusiones que de ellos se derivan, son exclusiva responsabilidad de sus autores. El material divulgado en nuestra revista ESPE no compromete ni representa la opinión del Banco de la República ni la de su Junta Directiva.

Autor o Editor
Martha López
Fernando Tenjo
Hector Zárate

In this paper we investigate the impact of rapid credit growth on ex ante credit risk. We present microeconometric evidence of the positive relationship between rapid credit growth and deterioration in lending portfolios: Loans granted during boom periods have higher probability of default than those granted during periods of slow credit growth. In addition, given their importance for macroprudential policy, we evaluate the effectiveness of the implementation of the countercyclical loan provisions. We find a negative relationship between the amplitude of credit cycles and this kind of macroprudential tool.

En este documento investigamos el impacto del rápido crecimiento del crédito sobre riesgo de crédito ex ante. Presentamos evidencia micro-econométrica de una relación positiva entre el rápido crecimiento del crédito y el deterioro de la calidad de la cartera de créditos: créditos que se otorgan durante períodos de auge tienen probabilidades de no pago más altas que aquellos otorgados en tiempos de más lento crecimiento del crédito. Adicionalmente, dada la importancia de las provisiones contra-cíclicas como política macro-prudencial, evaluamos su efectividad. Encontramos que existe una relación negativa entre la amplitud del ciclo del crédito y este tipo de instrumento.