Evaluación de los efectos de las recientes normas de provisiones sobre la asignación del crédito de consumo en Colombia

Descargar Tenga en cuenta
La serie Borradores de Economía, de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República, contribuye a la difusión y promoción de la investigación realizada por los empleados de la institución. Esta serie se encuentra indexada en Research Papers in Economics (RePEc).

En múltiples ocasiones estos trabajos han sido el resultado de la colaboración con personas de otras instituciones nacionales o internacionales. Los trabajos son de carácter provisional, las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva del autor y sus contenidos no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Autores y/o editores Cuesta-Mora, Diego Fernando Gamboa-Estrada, Fredy Alejandro Sánchez-Quinto, Camilo Eduardo
El análisis revela una marcada heterogeneidad para diferentes tamaños de entidad: las entidades más pequeñas restringieron de forma significativa su oferta de préstamos con plazos superiores a 108 meses, reduciendo tanto los montos otorgados como el indicador loan-to-value (LTV). En contraste, las instituciones de mayor tamaño absorbieron los costos regulatorios sin modificar sus condiciones de oferta de crédito.

Fecha de publicación Jueves, 11 de junio 2026 **Enfoque**
Este documento evalúa el impacto de nuevos requerimientos de provisiones aplicables a la cartera de consumo de largo plazo sobre los indicadores de cobertura de los establecimientos de crédito y sobre las condiciones de oferta de los nuevos préstamos que se aplicaron en un escenario de alto crecimiento del crédito. De acuerdo con la Circular Externa 026 del 29 de noviembre de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia, a partir de enero de 2023 se modificó el cálculo de las provisiones con el fin de internalizar el riesgo asociado al apalancamiento de largo plazo en los nuevos desembolsos.

Contribución
El documento realiza tres contribuciones principales a la literatura. En primer lugar, a partir de datos granulares de crédito de consumo, evalúa los efectos de una medida macroprudencial sobre las condiciones de oferta de los nuevos créditos en los umbrales regulatorios de 72 y 108 meses, considerando montos, tasas de interés y requerimientos de garantía. En segundo lugar, examina la heterogeneidad de las respuestas a nivel de entidad al analizar cómo los establecimientos de crédito, con distintos tamaños, se ajustaron a los mayores requerimientos de provisiones. En tercer lugar, el análisis emplea metodologías avanzadas de emparejamiento (matching) que mitigan problemas de desbalance, ineficiencia, dependencia del modelo y sesgo. De este modo, el documento aporta nueva evidencia sobre la interacción entre la regulación macroprudencial, el comportamiento del mercado crediticio y la estabilidad financiera en economías emergentes.

Resultados
El estudio documenta tres resultados principales. Primero, la regulación, tal como se esperaba, incrementó el monto de provisiones y mejoró los indicadores de cobertura de los establecimientos de crédito. Segundo, la medida no afectó de manera significativa las condiciones agregadas de oferta de los nuevos créditos en términos

de montos, tasas de interés y requerimientos de garantía. Este resultado sugiere que los requerimientos de provisiones focalizados por plazo tienen efectos más limitados que las medidas de carácter agregado, como la adopción del enfoque de pérdida esperada vigente desde 2007. Asimismo, indica que los mayores costos de intermediación asociados con la medida regulatoria no fueron transferidos inmediatamente a los deudores. Tercero, el análisis revela una marcada heterogeneidad para diferentes tamaños de entidad: si bien los efectos promedio no son estadísticamente diferentes de cero, las entidades más pequeñas restringieron de forma significativa su oferta de préstamos con plazos superiores a 108 meses en respuesta a la medida regulatoria, reduciendo tanto los montos otorgados como el indicador loan-to-value (LTV). En contraste, se encontró que las instituciones de mayor tamaño absorbieron los costos regulatorios sin modificar sus condiciones de oferta de crédito. Frase destacada: El análisis revela una marcada heterogeneidad para diferentes tamaños de entidad: las entidades más pequeñas restringieron de forma significativa su oferta de préstamos con plazos superiores a 108 meses, reduciendo tanto los montos otorgados como el indicador loan-to-value (LTV). En contraste, las instituciones de mayor tamaño absorbieron los costos regulatorios sin modificar sus condiciones de oferta de crédito.

Fuente: https://d1b4gd4m8561gs.cloudfront.net/es/publicaciones-investigaciones/borradores-economia/efectos-provisiones-credito-consumo