

# Does Loan Maturity Matter in Risk-Based Pricing?

## Evidence from Consumer Loan Data

**Gabriela Kuvíková\***

### **Abstract**

This paper investigates the role of loan contract terms in the performance of consumer credit. Taking advantage of a sample of accepted and rejected consumer loans from a Czech commercial bank, I estimate the elasticity of loan demand and find that borrowers with a high probability of default are more responsive to maturity than interest rate changes. I also argue that risk-based pricing may lead to an increase in loan maturity and loan default, rather than alleviating the adverse selection present on the lending market. Empirical evidence suggests that loan performance is time-dependent and default depends on the choice of loan duration.

### **Abstrakt**

Tato práce zkoumá vliv podmínek v úvěrové smlouvě na výkon spotřebitelských úvěrů. S využitím vzorku přijatých a odmítnutých spotřebitelských úvěrů z české komerční banky odhaduji elasticitu poptávky po úvěrech a zjišťuji, že dlužníci s vysokou pravděpodobností nesplacení půjčky jsou více citliví na změny data splatnosti než na změny úrokových sazeb. Dále argumentuji, že tvorba cen na základě rizika může vést k prodloužení splatnosti úvěru a zvýšení pravděpodobnosti nesplacení úvěru spíše než k zmírnění nepříznivého výběru na trhu úvěrů. Empirické důkazy naznačují, že splacení úvěru je závislý na volbě doby trvání úvěru.

**Keywords:** credit scoring, consumer loans, asymmetric information

**JEL Classification Numbers:** D12, D14, D82, 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 Alena Bičáková, Randall K. Filer, Jan Hanousek, Štěpán Jurajda and Jan Kmenta for their valuable comments and guidance. This research was supported by a grant from the CERGE-EI Foundation under a program of the Global Development Network. All opinions expressed are those of the author and have not been endorsed by CERGE-EI or the GDN. All errors remaining in this text are the responsibility of the author.