

Universidad de Lima

Facultad de Ciencias Empresariales y Económicas

Carrera de Economía



**INCIDENCIA DE LA CORRUPCIÓN Y LOS
DETERMINANTES MACROECONÓMICOS
EN LOS PRÉSTAMOS MOROSOS DE
LATINOAMÉRICA: 2011-2019**

Tesis para optar el Título Profesional de Economista

Sheyla Yadira Rios Cueva

Código 20171305

Shaila Melina Rivas Bravo

Código 20172544

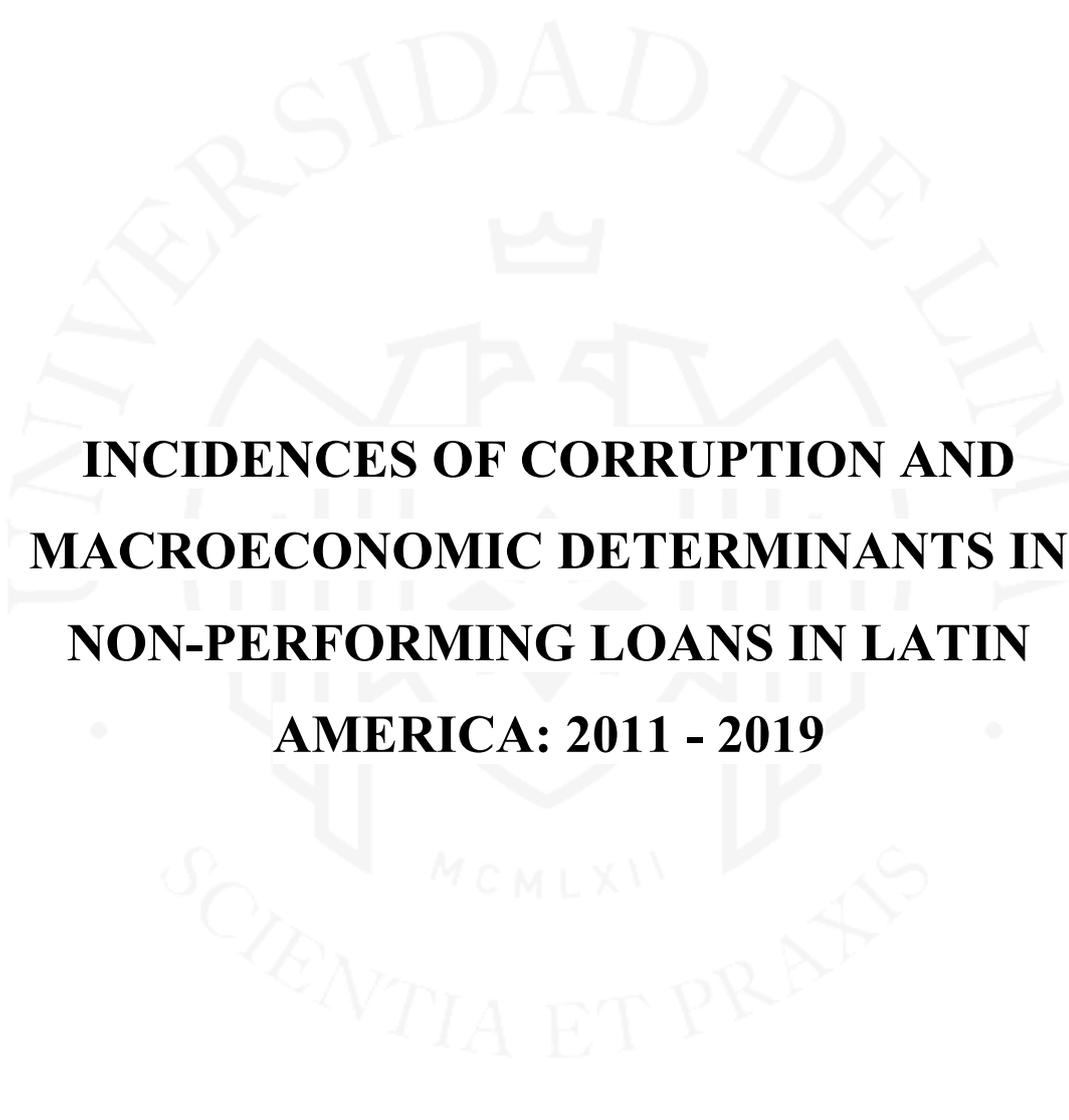
Asesor

Ricardo Norberto Villamonte Blas

Lima – Perú

Agosto del 2024





**INCIDENCES OF CORRUPTION AND
MACROECONOMIC DETERMINANTS IN
NON-PERFORMING LOANS IN LATIN
AMERICA: 2011 - 2019**

TABLA DE CONTENIDO

RESUMEN	x
ABSTRACT.....	xi
INTRODUCCIÓN	1
Síntomas.....	3
Causas.....	3
Pronóstico	4
Control de pronóstico.....	5
Descripción del problema central a tratar	6
Problema Central:	6
Problemas específicos:.....	6
Objetivos de investigación.....	6
Objetivo General.....	6
Objetivos Específicos	6
Hipótesis de investigación	7
Hipótesis general.....	7
Hipótesis específicas:.....	7
Justificación	8
Limitaciones.....	8
Viabilidad y declaración de ética.....	8
1. CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO	9
1.1. Base teórica.....	9
1.2. Antecedentes o Estados del Arte.....	11
1.3. Marco conceptual: Modelo teórico propio.....	29
2. CAPÍTULO II: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	33
2.1. Enfoque de la investigación	33
2.1.1. Clasificación de la investigación.....	33
2.1.2. Método de investigación	33
2.1.3. Grado y tipo de hipótesis	33
2.1.4. Criterios para la comparación de hipótesis	34

2.2.	Alcance de la investigación.....	34
2.3.	Administración de la información.....	34
2.4.	Población y muestra.....	34
2.5.	Diseño no experimental.....	35
2.6.	Modelo econométrico.....	35
2.6.1.	Tipos de Panel de datos.....	35
2.6.2.	Panel Dinámico – Arellano Bond.....	37
2.7.	Tratamiento previo a la información estadística.....	38
2.7.1.	Endogeneidad.....	38
2.7.2.	Sobreidentificación.....	39
2.7.3.	Autocorrelación.....	39
2.8.	Pruebas de significancia económica.....	40
2.9.	Pruebas de significancia estadística.....	40
3.	CAPÍTULO III: ANALISIS SECTORIAL, NORMATIVO Y DE EXPERTOS.....	41
3.1.	Análisis de las variables.....	41
3.2.	Análisis normativo.....	48
3.2.1.	Descripción de las medidas, normativas o dispositivos legales.....	48
3.2.2.	Listado de normativas o dispositivos legales.....	51
3.3.	Opiniones de Expertos.....	54
3.4.	Principales acontecimientos.....	57
4.	CAPÍTULO IV: RESULTADOS, CONTRASTACIONES ECONOMÉTRICAS Y ESTADÍSTICAS.....	59
4.1.	Resumen ejecutivo de los resultados obtenidos.....	59
4.1.1.	Hipótesis general.....	59
4.1.2.	Primera hipótesis específica.....	59
4.1.3.	Segunda hipótesis específica.....	60
4.1.4.	Tercera hipótesis específica.....	60
4.1.5.	Cuarta hipótesis específica.....	60
4.1.6.	Quinta hipótesis específica.....	60
4.1.7.	Sexta hipótesis específica.....	60
4.2.	Resultados de las pruebas estadísticas y/o econométricas según el modelo.....	61
4.3.	Análisis variable por variable.....	63

4.4.	Análisis conjunto del modelo.....	64
4.5.	Análisis considerando el aporte normativo y opiniones de expertos.....	64
4.6.	Análisis comparativo del Control de la Corrupción respecto a la base teórica...65	
4.7.	Análisis comparativo respecto al estado de arte	66
	CONCLUSIONES	68
	RECOMENDACIONES	70
	REFERENCIAS.....	72
	BIBLIOGRAFÍA	87

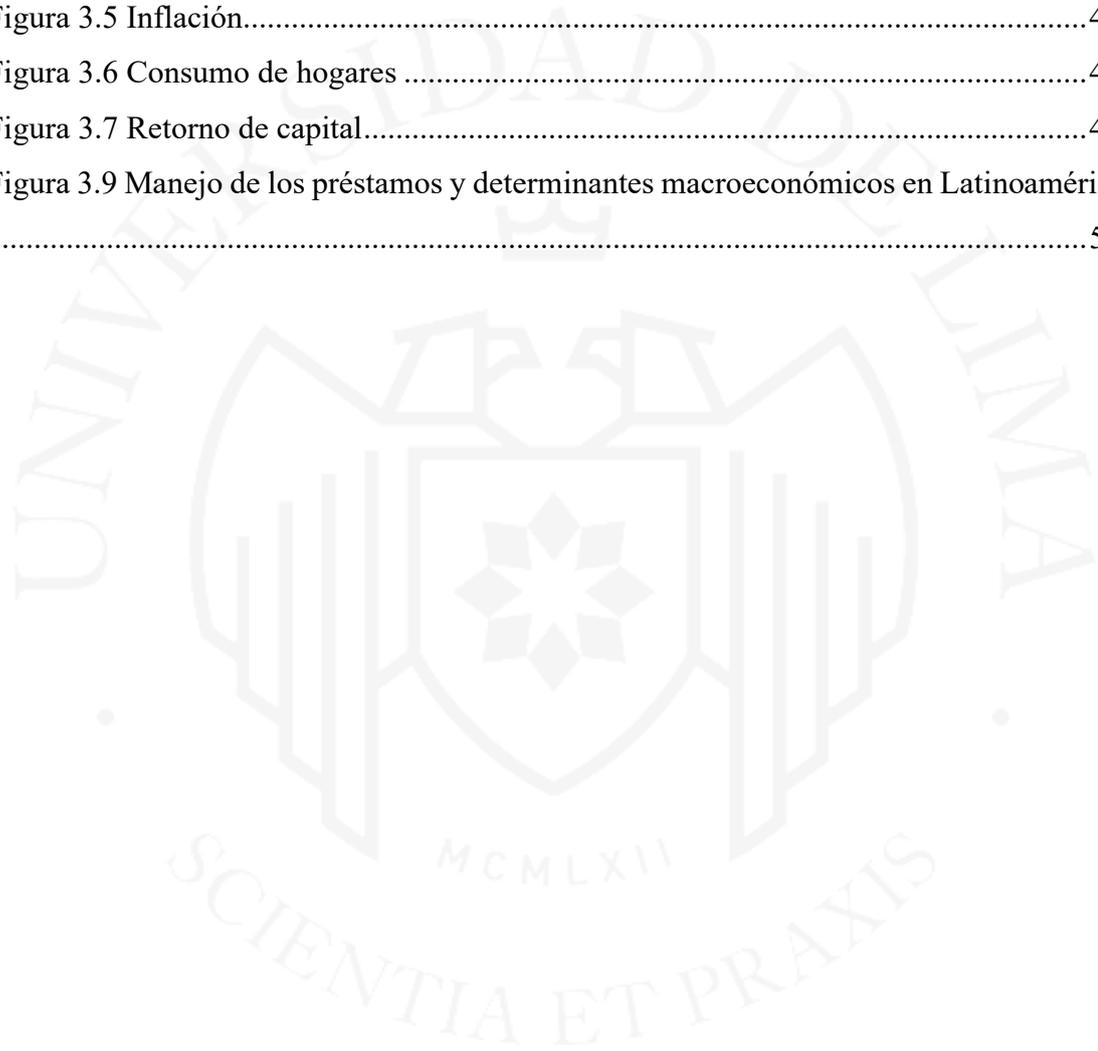


ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.1 Estado del Arte – Artículos indexados	21
Tabla 1.2 Estado del Arte – Tesis	26
Tabla 1.3 Base Teórica	29
Tabla 1.4 Definición de variables para el modelo teórico propio.....	30
Tabla 1.5 Matriz operacionalización de variables	31
Tabla 1.6 Lógica de las variables seleccionados	32
Tabla 2.1 Test de Sargan.....	39
Tabla 2.2 Test de Arellano y Bond	40
Tabla 3.1 Matriz análisis normativo	51
Tabla 3.2 Resumen de expertos	56
Tabla 4.1 Estimación del Modelo Dinámico (Arellano Bond), one step.....	61
Tabla 4.2 Test de Sargan de sobreidentificación, one step.....	62
Tabla 4.3 Prueba de autocorrelación serial, one step robusto.....	62
Tabla 4.4 Estimación del Modelo Dinámico (Arellano Bond), one step robusto.....	62
Tabla 4.6 Interpretación del signo y significancia de las variables	63

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 3.1 Préstamos morosos	41
Figura 3.2 Control de Corrupción.....	42
Figura 3.3 Crecimiento económico.....	43
Figura 3.4 Desempleo	44
Figura 3.5 Inflación.....	45
Figura 3.6 Consumo de hogares	46
Figura 3.7 Retorno de capital.....	47
Figura 3.9 Manejo de los préstamos y determinantes macroeconómicos en Latinoamérica	53



ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1: Matriz de alineamiento síntomas, causas, pronóstico y control de pronóstico	89
Anexo 2: Matriz de alineamiento POHR.....	92
Anexo 3: Matriz de consistencia.....	94



RESUMEN

El estudio de los préstamos morosos es importante para lograr la solidez bancaria y para el crecimiento sostenido de los países, se sabe que los préstamos morosos forman parte del riesgo crediticio y que es uno de los riesgos más importantes que puede afrontar la banca. Debido a ello, la presente investigación tiene por objetivo determinar la incidencia de la corrupción y las variables macroeconómicas en los préstamos morosos. Para ello se aplicó un modelo econométrico de Panel Dinámico de Arellano Bond para 11 países de Latinoamérica para el periodo 2011 – 2019. Se encontró que la variable dependiente, préstamos morosos, tiene una relación negativa con el control de corrupción, el crecimiento económico, el consumo final de hogares y el retorno de capital. Mientras que una relación positiva con las variables desempleo e inflación. Finalmente, el orden de importancia de la incidencia de las variables sobre los préstamos morosos fue el siguiente: control de corrupción, crecimiento económico, consumo de hogares, inflación, desempleo y el retorno de capital.

Línea de investigación: 5300 - 3. J1

Palabras clave: Morosidad, corrupción, crecimiento económico, desempleo, inflación.

ABSTRACT

The study of non-performing loans is important to achieve banking soundness and for the sustained growth of countries. It is known that non-performing loans are part of the credit risk and that it is one of the most important risks that banks can face. Due to this, the objective of this research is to determine the incidence of corruption and macroeconomic variables in non-performing loans. For this purpose, an Arellano Bond Dynamic Panel econometric model was applied to 11 Latin American countries for the period 2011 – 2019. It was found that the dependent variable, non-performing loans, has a negative relationship with corruption control, economic growth, final household consumption and the return of capital. While a positive relationship with the unemployment and inflation. Finally, the order of importance of the incidence of the variables on non-performing loans was as follows: corruption control, economic growth, household final consumption, inflation, unemployment and return of capital.

Line of research: 5300 - 3. J1

Keywords: Non-performing loans, corruption, economic growth, unemployment, inflation.

INTRODUCCIÓN

El sistema financiero desempeña un papel fundamental para la economía, ya que desempeña un rol esencial para que un país prospere. De manera que, el progreso económico y el desarrollo de la banca se encuentran inherentemente interrelacionados; debido a que el sector bancario proporciona servicios financieros indispensables, los cuales incluyen el apoyo de los planes de desarrollo de la economía a través de la canalización de fondos hacia los proyectos productivos y la intermediación financiera de flujos entre los agentes superavitarios y deficitarios (Ombaba, 2013). En esta misma línea, Da Rin y Hellmann (2002) destacan el papel fundamental del sistema bancario como catalizador de la industrialización a través de la adecuada asignación de fondos para la creación de nuevas empresas en las economías emergentes. Motivo por el cual, las autoridades encargadas de la gestión y supervisión de la industria bancaria desempeñan un papel elemental para el buen desarrollo del sistema.

Sin embargo, Saunders y Millón (2011) determinaron que las instituciones financieras (IF) se enfrentan a una amplia variedad de riesgos, los cuales se encuentran distribuidos en 3 categorías: riesgo de liquidez, riesgo de mercado y riesgo de crédito, siendo este último considerado como uno de los más relevantes, debido a que implica la pérdida potencial ocasionada por el incumplimiento de los pagos de una obligación. De manera que, una de las principales amenazas para la solidez bancaria es la acumulación de préstamos en mora (NPL), los cuales representan a los préstamos incobrables y de no gestionarse adecuadamente llevaría a la quiebra la entidad financiera (Ombaba, 2013).

La historia ha demostrado que la rápida acumulación de préstamos en mora ha jugado un papel importante en las crisis bancarias (Demirgüç-Kunt y Detragiache, 1998; González-Hermosillo, 1999). Durante y después de 2007 y 2008, los niveles de préstamos en mora aumentaron relativamente a nivel mundial. En 2014 estos pasaron de 3% a 8% en países de altos ingresos de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), mientras que en Europa Central fue casi el 15% y en países como Macedonia, Polonia y Lituania llegaron al 11,3%, 5% y 10%, respectivamente (Kjosevski y Petkovski, 2016). Un panorama diferente fue en Latinoamérica, esto fue porque años antes de que ocurriera la crisis, la región tuvo una bonanza financiera alta debido a tenían

altos ingresos de parte de los migrantes que enviaban sus remesas a sus respectivos países y al alza de precios de los productos básicos. Además de eso durante la crisis, las políticas anticíclicas y políticas monetarias adoptadas por los países hicieron que puedan afrontar sin ningún problema el colapso financiero (Ocampo, 2009).

Angelides et al. (2011) afirman que la crisis del 2008 fue causada por las fallas de regulación financiera, en la que se destaca el excesivo riesgo tomado por los bancos y la negligencia de los reguladores financieros, y las fallas de gestión empresarial, entre los que se encuentran funcionarios, políticos y banqueros de Estados Unidos. Además, resaltaron las faltas éticas por parte de los encargados en la calificación crediticia que ocultaron los riesgos involucrados y que los encargados de las finanzas y los administradores públicos pasaron por alto las advertencias realizadas y no cuestionaron ni comprendieron los riesgos. Asimismo, Transparencia Internacional (2009) señala que la crisis financiera y económica del 2008 ha sido una advertencia sobre lo que sucede cuando la lucha contra la corrupción, la transparencia y la rendición de cuentas se deja de lado.

La corrupción puede obstaculizar la eficiente asignación de los préstamos y aumentar la probabilidad de incumplimiento de los prestatarios (Hussain et al., 2021) y al producirse una mala asignación de los recursos afecta al sector bancario (Bougatef, 2016; Goel & Hasan, 2011) que, a su vez, disminuye la calidad de activos del banco, lo que perjudicaría la productividad de la inversión privada, generando un efecto de arrastre sobre el crecimiento económico (Park, 2012). Las empresas corruptas con mayor productividad y eficiencia pueden ofrecer mayores sobornos y es más probable que reciban más préstamos (Hussain et al., 2021). Asimismo, Lui (1985) argumenta que en algunos casos las empresas multinacionales tienen predisposición a desembolsar dinero para apresurar los trámites burocráticos y obtener autorizaciones legales para sus compañías.

Para la precisión de la problemática del presente trabajo a continuación se presenta los síntomas, causas, pronóstico y control de pronóstico considerados.

Síntomas

En el periodo de estudio se observó: Primero, existen diversos autores que mencionan el comportamiento deshonesto de muchos funcionarios con el objetivo de obtener ganancias ilegítimas, a través de desvíos de fondos, sobornos, entre otros elementos que Bougatef (2016) lo definió como actos de corrupción.

Segundo, las crisis bancarias afectaron al PBI de los países. Amieva y Urriza (2000) señalaron que "los costos de las crisis bancarias variaron entre un mínimo de 1% del PIB para el caso de Tailandia y un máximo de 33% del PIB para el caso de Chile" (p.8).

Tercero, la disminución de los ingresos familiares generó más incumplimiento en los pagos (Bilan & Roma, 2016). Ello se debería al aumento de la tasa de desempleo, que deteriora la calidad de los préstamos bancarios (Salas & Saurina, 2002).

Cuarto, una reducción en los ingresos reales cuando los salarios se mantienen rígidos conduce a que la capacidad de los prestatarios para pagar sus deudas en el periodo establecido se debilite (Nkusu, 2011).

Quinto, la acumulación de impagos y/o la acumulación de morosidad de los hogares hizo que los bancos presentaran desbalances, lo cual fue la causante de la crisis financiera del 2008 (Cardaci, 2018). Como lo mencionaron Horioka y Niimi (2020) las hipotecas subprime llevaron a muchas personas a impagos de sus deudas.

Finalmente, los bancos que son ineficientes y tienen poca rentabilidad deciden hacer colocaciones riesgosas para poder lograr los objetivos del banco (Kjosevski y Petkovski, 2021).

Causas

En relación con lo mencionado anteriormente, se presentan las principales causas de los síntomas:

Como primera causa se tiene que los sobornos pueden determinar la cantidad de préstamo y sea más fácil para aquellas empresas que tienen mejor desempeño económico (Chen *et al.*, 2013). Asimismo, los fallos gubernamentales, como la corrupción y la deuda pública, afectaron significativamente el nivel de morosidad, exponiendo la importancia

del cumplimiento del pacto de estabilidad y crecimiento para la Unión Europea (Ofria y Mucciardi, 2022).

Como segunda causa, Gashi (2022) señaló que muchos bancos no tuvieron en cuenta el desempeño de la economía real al momento de otorgar préstamos, dejando de lado la alta probabilidad de retrasos en pagos durante recesiones económicas.

Como tercera causa, los prestatarios están menos dispuestos a pagar sus deudas cuando no tienen trabajo, aumentando el nivel de morosidad. Asimismo, tanto para las personas con bajos niveles de ingresos y/o que no tienen un trabajo se les cobra una tasa de interés alta que compromete su capacidad de pago (Naili & Lahrichi, 2022).

Como cuarta causa Louhichi y Boujelbene (2016) enfatizaron que un shock en la tasa de inflación genera un aumento en la morosidad, ya que las altas tasas de inflación están asociadas a una elevada tasa de interés de los préstamos.

Como quinta causa, Horioka y Niimi (2020) resaltaron que las hipotecas subprime llevaron a muchas personas a impagos de sus deudas, lo cual desencadenó la crisis del 2008.

Finalmente, los o el gerente a cargo del banco puede tener un mal desempeño razón por la que la empresa no tiene una buena rentabilidad, esto conduce a que tome medidas perjudiciales como prestar dinero a aquellas personas que son de alto riesgo haciendo que crezca el nivel de préstamos morosos en la empresa (Kjosevski y Petkovski, 2021).

Pronóstico

De no realizar controles para corregir las causas mencionadas anteriormente; en primer lugar, si los actos corruptivos limitan una buena asignación de fondos en proyectos privados o públicos puede ocasionar una pérdida mediante el incumplimiento en el pago, como lo señaló Son et al. (2020) el no controlar la corrupción hizo que los préstamos morosos aumenten. En segundo lugar, si se continúa dejando de lado la evaluación del desempeño económico real al momento de otorgar préstamos, el pago de los créditos se verá afectados directamente, situación que puede ocasionar la pérdida de credibilidad en el sistema financiero, lo que debilita a su vez al crecimiento económico, seguidamente,

las políticas de créditos de una entidad financiera y los encargados directamente de la asignación de fondos seguirán siendo cuestionadas.

En tercer lugar, el incremento en el desempleo afectará la capacidad de pago de las personas ya que sus ingresos se encuentran más limitados, situación que puede incrementar el incumplimiento de pago. En cuarto lugar, Si la tasa de inflación aumenta hace que la capacidad de pago de los deudores disminuya, ya que a mayor inflación hay una alta probabilidad de riesgo crediticio. Sobre todo, si el deudor ya se encontraba en situaciones de no pago corre el riesgo de caer en morosidad (Tobias, 2023). Quinto lugar, si las facilidades financieras continúan, más hogares accederán a créditos, los cuales pueden incluir tasas de interés muy altas y las familias no podrán pagar llevándolas al incumplimiento en sus pagos. Finalmente, si los bancos tuvieran cuidado con sus niveles de rentabilidad el nivel de préstamos morosos disminuye, pero si descuidan su rentabilidad el nivel de préstamos morosos aumentaría sin medida (Kjosevski y Petkovski, 2021).

Control de pronóstico

A continuación, se presenta el control de pronóstico para abordar los principales problemas:

Primero, evaluar el nivel de importancia del rol de la corrupción sobre el sistema financiero a través de los préstamos morosos (NPLs), de manera que se identificaría la importancia de los formuladores de política. Segundo, evaluar la incidencia que tiene el crecimiento económico de un país sobre el nivel de los préstamos morosos en Latinoamérica. Tercero, los gobiernos de los países deben elaborar medidas y/o controles para mitigar el desempleo y mejorar el ingreso de una persona al mismo tiempo que mejora la capacidad de pago. Cuarto, evaluar la importancia de la inflación en los préstamos morosos, de manera que los gobiernos elaboren políticas adecuadas para mitigar sus efectos. Quinto, las entidades financieras deben incentivar el manejo adecuado de las finanzas de los hogares con la finalidad de evitar que se incurra en el incumplimiento de pagos. Finalmente, evaluar la importancia del retorno de capital (ROE) en los préstamos morosos, de manera que se profundice la importancia de esta en los indicadores financieros.

Descripción del problema central a tratar

Problema Central:

No se conoce si la corrupción y la evolución de las variables macroeconómicas afectaron a los préstamos morosos en los países latinoamericanos durante el periodo 2011-2019. A continuación, se presenta la sistematización del problema planteado:

Problemas específicos:

1. No se conoce el impacto del control de corrupción sobre los préstamos morosos en Latinoamérica.
2. No se conoce el impacto del crecimiento económico sobre los préstamos morosos en Latinoamérica.
3. No se conoce el impacto del desempleo sobre los préstamos morosos en Latinoamérica.
4. No se conoce el impacto de la inflación sobre los préstamos morosos en Latinoamérica.
5. No se conoce el impacto del consumo final de hogares sobre los préstamos morosos en Latinoamérica.
6. No se conoce el impacto del retorno de capital (ROE) sobre los préstamos morosos en Latinoamérica.

Objetivos de investigación

Objetivo General

Determinar el impacto que tuvo la corrupción y las variables macroeconómicas sobre los préstamos morosos en los países latinoamericanos.

Objetivos Específicos

1. Determinar el impacto del control de corrupción sobre los préstamos morosos en Latinoamérica.

2. Determinar el impacto del crecimiento económico sobre los préstamos morosos en Latinoamérica.
3. Determinar el impacto del desempleo sobre los préstamos morosos en Latinoamérica.
4. Determinar el impacto de la inflación sobre los préstamos morosos en Latinoamérica.
5. Determinar el impacto del consumo final de hogares sobre los préstamos morosos en Latinoamérica.
6. Determinar el impacto del retorno de capital (ROE) sobre los préstamos morosos en Latinoamérica.

A su vez, se buscó verificar en los resultados econométricos la importancia de la normativa o acuerdos internacionales sobre las variables del modelo, así como de las opiniones de expertos y de la base teórica, como también señalar los casos en los que los resultados están alineados o siguen la tendencia de resultados encontrados en tesis y artículos indexados que se consideraron en los antecedentes de la presente investigación.

Hipótesis de investigación

Hipótesis general

La corrupción y las variables macroeconómicas tuvieron impacto sobre los préstamos morosos en los países latinoamericanos durante el periodo 2011-2019.

Hipótesis específicas:

1. El control de corrupción tuvo un impacto negativo sobre los préstamos morosos.
2. El crecimiento económico tuvo un impacto negativo sobre los préstamos morosos.
3. El desempleo tuvo un impacto positivo sobre los préstamos morosos.
4. La inflación tuvo un impacto positivo sobre los préstamos morosos.

5. El consumo final de hogares tuvo un impacto positivo sobre los préstamos morosos.
6. El retorno de capital (ROE) tuvo un impacto negativo sobre los préstamos morosos.

Justificación

La presente investigación evalúa el impacto de la corrupción, el crecimiento económico, el desempleo, la inflación, consumo final de hogares y el retorno de capital sobre los préstamos morosos. Para ello se construyó un modelo basándose en la base teórica, en antecedentes de tesis y artículos indexados para medir el impacto señalado, lo cual servirá a las autoridades económicas a tomar las medidas necesarias para mitigar los efectos adversos en el futuro.

Limitaciones

Con respecto a las limitaciones de la investigación se determinó que la limitación espacial y temporal es de 11 países latinoamericanos y el periodo de estudio es de 2011 hasta el 2019, rango que fue escogido de acuerdo con la disponibilidad de datos. Con respecto al límite teórico, para la elaboración del modelo econométrico de la investigación se basó principalmente en el estudio de Bougatef (2015) y complementariamente en los estudios de Kuzucu y Kuzucu (2019) y Bougatef (2016).

Viabilidad y declaración de ética

Se declara que se contó con la logística necesaria para la ejecución del trabajo. Además, se ha respetado la autoría de diferentes autores, a través del uso de la norma APA para la elaboración de las citas y referencias bibliográficas.

1. CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO

El marco teórico está organizado en los siguientes tres numerales: En el primer numeral se presenta la teoría respecto a la corrupción y solidez bancaria. En el segundo numeral, se expone los antecedentes o estado del arte de investigaciones anteriores. Por último, en el tercer numeral se presenta el marco conceptual con un modelo propio construido en base a los autores y sus respectivas investigaciones que fueron revisados para la presente investigación.

1.1. Base teórica

Para entender la importancia del tema a estudiar es importante entender la relevancia de la corrupción y los préstamos en la economía; en primer lugar, es necesario destacar el efecto de la corrupción es un debate muy extenso. La corrupción tuvo efectos positivos, en la medida que los actos de corrupción podrían proporcionar un incentivo directo, pero necesario para la movilización de acciones como licencias, crédito, etc. en beneficio de los empresarios (Leff, 1964). En segundo lugar, es importante recalcar que los préstamos generaron posibilidades de crecimiento en una economía. Sin embargo, el rápido crecimiento de estos préstamos aumentó a su vez el riesgo de no cumplir con el pago de los préstamos, los cuales se conocen como préstamos morosos (Banco Central de Reserva del Perú [BCRP], 2009).

El FMI destacó la importancia del seguimiento de las vulnerabilidades empresariales, del reconocimiento y la gestión de los activos morosos para mantener y reforzar la capacidad de resistencia, debido a que los préstamos morosos tuvieron una interdependencia tanto con los mercados financieros y el crecimiento de la economía (Fondo Monetario Internacional [FMI], 2016,).

Por morosidad, se entiende al acto de un prestatario que incumpla con sus obligaciones de pago establecidas al hacer un préstamo (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A [BBVA], 2022). Klapper y Reinhart (2022) mencionaron que un alza en los préstamos morosos a veces viene acompañado de políticas de flexibilización regulatoria; ocasionando que los bancos, muchas veces, no reclasifiquen aquellos

prestamos de condición riesgosa. La acumulación de estos préstamos puede llevar a una crisis económica, teniendo mayor repercusión en aquellos países que son clasificados como de ingresos bajos (párr. 3- 7).

El enfoque de “Grease the wheels” [Engrasar la rueda] se refiere a cómo la corrupción puede ayudar a mejorar la economía bajo ciertas condiciones (Zander, 2021). En esa línea, Wei (2000) argumentó que las acciones corruptas, como los sobornos, pueden funcionar como “grasa” para eludir la mala gestión de un país y de esa manera acelerar los negocios, los cuales pudieron ser beneficiosos para el crecimiento económico. Asimismo, Charumilind et al. (2006) desde una perspectiva bancaria, sostuvieron que la corrupción facilitó a los agentes económicos en el acceso de préstamos eludiendo los requisitos. Por el lado empresarial, Afzali et al. (2021) demostraron que las empresas están dispuestas a pagar más sobornos cuando hay incertidumbre política. Moustafa (2021) argumenta que para combatir la corrupción se debe mejorar la estructura de gobierno y se debe empezar por la simplificación de procedimientos administrativos. Sin embargo, Dreher y Gassebner (2013) argumentan que algunas regulaciones permiten la obtención de sobornos, esto porque existen funcionarios públicos que son corruptos.

El enfoque de “Sand the wheels” [Lijar la rueda] trata sobre el impacto negativo de la corrupción a la economía, pues esta evitará que suceda un cambio positivo de la economía a lo largo de los años (Zander, 2021). Urbina (2020) refuerza esta idea al sostener que la corrupción desacelera el crecimiento económico a través de la alteración de las expectativas, los incentivos y la asignación de los recursos. La corrupción es un obstáculo para el desarrollo económico y social de un país, que pueden ser contenidos si se cuenta con una buena gobernanza, se debe contar con políticas bien estructuradas y mecanismos administrativos eficientes para incentivar a los empresarios a innovar (Wellalage y Thrikawala, 2021). Se debe buscar estrategias para que la corrupción sea la estrategia menos eficiente para obtener contratos y promover transparencia y crecimiento en las instituciones estatales (Bukari y Atta, 2020).

El enfoque del “Bad Management” [Mala gestión] hace referencia a la relación de las malas prácticas en la supervisión de las operaciones bancarias y la cartera de préstamos (Berger y DeYoung, 1997). Podpiera y Weill (2008) afirman que la búsqueda inmediata de rentabilidad genera un impacto en los préstamos morosos, ello porque los administradores no controlan adecuadamente la cartera de préstamos de manera eficiente

convirtiéndolos en malos administradores. Berger y DeYoung (1997) argumentan que los gerentes deficientes no monitorean y controlan suficientemente sus gastos operativos, tampoco practican préstamos adecuados. Esto podría llevar a una calificación crediticia baja y elegir una proporción relativamente alta de préstamos con valores actuales netos bajos o negativos, teniendo dificultad para monitorear y controlar a los prestatarios después de la emisión de los préstamos, llevándolos, así, a un elevado número de préstamos en mora. Mamonov (2013), encuentra que las condiciones macroeconómicas tienen efectos muy marcados cuando se está bajo el enfoque del Bad Management.

1.2. Antecedentes o Estados del Arte

A continuación, se presenta investigaciones que posteriormente sirvieron para la construcción del modelo propio del presente trabajo de investigación.

El trabajo realizado por Weill (2011) buscó medir el impacto de la corrupción sobre los préstamos bancarios en Rusia para un periodo trimestral del 2002. Se tomaron variables a nivel bancario y la corrupción, esta última medida mediante en el índice de cantidad relativa de corrupción cotidiana y el índice de cantidad relativa del mercado de corrupción empresarial, asimismo, se basó en un modelo econométrico de regresión lineal de mínimos cuadrados ordinarios, sus resultados concluyen que la corrupción es perjudicial para los préstamos bancarios sobre los préstamos a hogares y empresas y no sobre los préstamos a los gobiernos; además que este último suma a la incertidumbre de los bancos y reduce su confianza.

Park (2012) proporcionó evidencia empírica del impacto de la corrupción en la solidez del sector bancario y en el crecimiento económico de los países, para ello hace uso de dos variables macroeconómicas y cuatro variables de control a diversos países a nivel mundial durante el periodo 2002-2004. Primero, para ver la relación entre la calidad de activos del banco y la corrupción usan una regresión lineal simple, después, divide a los países en dos grupos: alto nivel de corrupción y bajo nivel de corrupción. Los resultados, encuentran que la corrupción deteriora los activos de calidad del sector bancario sobre todo impacta más en el grupo con alto nivel de corrupción. Segundo, a través de una regresión múltiple, comparan la spline ecuación lineal (método de interpolación para estimar valores en base a una función matemática para minimizar la

curvatura de la superficie) y regresión no lineal, los resultados son similares concluyendo que el nivel de corrupción incrementa el riesgo de préstamos del portafolio. Finalmente, usan el test de robustez con algunas variables alternativas para contrarrestar los resultados ya expuestos, la cual da el mismo resultado.

Ghosh (2015) aplicó su estudio a todos los bancos comerciales e instituciones de ahorro en 50 estados de EE.UU. y el distrito de Columbia durante los años 1984 – 2013. El resultado obtenido indica que el PBI real estatal, las tasas de crecimiento de los ingresos personales reales, los cambios en el índice de precios de vivienda estatal tienen una relación negativa con los préstamos morosos, mientras que la inflación, el desempleo y deuda pública aumentan significativamente los préstamos morosos; por lo tanto, el autor concluye que mejorar la salud económica de cada país es indispensable para reducir la morosidad

Beck, et al. (2015) utilizaron supuestos macroeconómicos para proporcionar escenarios financieros que analicen la resistencia de la calidad de los préstamos. El modelo econométrico que usaron fue un panel dinámico dando como resultado que un aumento en el crecimiento del PIB lleva a una disminución en los índices de préstamos en mora, además el PIB rezagado afecta significativamente al crecimiento de la morosidad, pero con signo positivo. El hallazgo respalda la idea de que la calidad de los activos bancarios se deteriora con un rezago en respuesta al crecimiento positivo debido a estándares crediticios laxos aplicados durante el período de auge.

La investigación realizada por Bougatef (2015) buscó evaluar el impacto de la corrupción sobre la solidez bancaria a través del modelo econométrico de panel data dinámico. Para esto, se utilizó 60 bancos islámicos durante el periodo 2008-2010 y variables macroeconómicas y factores específicos del banco. Los resultados muestran que existe una relación positiva y significativa entre la corrupción y la morosidad demostrando así que la corrupción agrava el problema del financiamiento deteriorado al canalizar fondos hacia proyectos perjudiciales en lugar de los beneficiosos. Asimismo, se encontró que el financiamiento empresarial (FIXED) y la ineficiencia del sector bancario se asocian positiva y significativamente con los préstamos morosos, lo que implica que la mala gestión en sus operaciones afecta en la cartera de crédito; y, por último, la deuda de los hogares presentó una relación negativa.

La tesis realizada por Parrado (2016) buscó analizar la evolución de la solidez bancaria durante los periodos de crisis, específicamente durante el 2008 al 2013 en países de la Unión Europea. Como muestra se tomó a 27 países, los cuales son agrupados de acuerdo con el nivel de desarrollo financiero que tienen. Para su estudio usaron diferentes modelos, pero para el presente trabajo se considera solo el modelo de probit ordenado. A nivel microprudencial se obtuvo que la rentabilidad, adecuación de capital, calidad de los activos y liquidez son relevantes para explicar la insolvencia de los bancos.

Bougatef (2016) mostró en su estudio el impacto de la corrupción en la calidad de los activos bancarios de 22 economías de mercados emergentes durante el periodo 2008-2021. Utilizó una regresión lineal simple para determinar el impacto de la corrupción sobre los activos del banco, obteniendo como resultado que la corrupción si agrava los préstamos en mora. Seguidamente, se aplicó una regresión lineal múltiple para analizar todas las variables en conjunto tanto las macroeconómicas como las específicas del sector bancario; en donde se encontró que en los países con bajos niveles de corrupción, el acceso a más información crediticia mejora la solidez bancaria, caso contrario ocurre en los países con altos niveles de corrupción. De manera que, se enfatiza la importancia de combatir las prácticas corruptas en los países con mayor corrupción, debido a que la solidez bancaria tiene un rol crucial en el proceso de desarrollo.

Por otro lado, Kjosevski y Petkovski (2016) buscaron analizar los vínculos entre los determinantes macroeconómicos y específicos del sector bancario de los “Non-performing loans (NPL)” [Préstamos morosos] y, a su vez, estudiar el impacto en el desempeño macroeconómico. Se utilizaron un panel data con Método Generalizado de Momentos (MGM) para 27 bancos de los 3 Estados Bálticos durante el periodo 2005-2014. Los autores utilizaron como determinantes específicos bancarias el crecimiento de los préstamos (GGL), ROA y ROE; con respecto a los determinantes macroeconómicos utilizan el desempleo (UN), crecimiento del PBI (GDPG), inflación (INF) y crédito doméstico al sector privado (DCPS). De manera que, los resultados reflejaron que GDPG, INF y DCPS tienen el mayor impacto sobre la morosidad. Seguidamente, se demostró que existe efectos de retroalimentación de los NPL en la economía real, es decir, que un incremento de los NPL tiene un impacto significativo en el GDPG, INF, DCPS y UN.

Castillo y Cárdenas (2016) en su tesis buscaron determinar los factores que inciden sobre los niveles de morosidad en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del

Perú durante los años 2001 – 2014. Para este estudio, se utilizan variables micro y macroeconómicas y se realiza a través de un modelo econométrico de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO). Del estudio los autores concluyeron que las variables de carácter macroeconómico: PBI de servicios y el desempleo, y las intrínsecas al proceso crediticio como son las colocaciones, liquidez, solvencia y agencias son las que determinan los niveles de morosidad.

La tesis realizada por Jaramillo y Trevejo (2017) buscaron determinar la relación y los efectos de las variables macroeconómicas como el desempleo, inflación y el tipo de cambio sobre la morosidad en el sistema bancario de Perú durante un periodo comprendido del 2005 - 2016. Para llevar a cabo su estudio, los autores utilizaron la metodología de Vectores Autorregresivos (VAR). Los resultados fueron que la tasa de desempleo, inflación y tipo de cambio afectan a la morosidad; por lo que, los autores concluyeron que el ente regulador formule políticas macroeconómicas para asegurar la sostenibilidad del sistema bancario (pp. 7-52).

La tesis realizada por Lopez y Perez (2017) tuvo como objetivo identificar los determinantes que expliquen la morosidad en las Cajas Rurales de Ahorros y Crédito del Perú (CRAC) entre los años 2009 – 2016. Para realizar la investigación, se emplearon tanto variables macroeconómicas como microeconómicas, las cuales se estudiaron a través del modelo de panel de datos dinámico. Los resultados indicaron que las variables microeconómicas como tecnología crediticia, diversificación geográfica, eficiencia operativa y rentabilidad afectan significativamente la ratio de morosidad; por otro lado, la variable macroeconómica de PBI no afectó significativamente a la variable dependiente, el autor concluye que este último resultado se debe a que las colocaciones más importantes de las CRAC son los créditos Mype, los cuales tienen un ciclo económico diferente.

Toader, et al. (2017) investigaron el efecto de la corrupción, variables financieras y macroeconómicas en la estabilidad bancaria de mercados emergentes, de los cuales incluyen 144 bancos comerciales de 17 países de Europa Central y del Este entre los años 2005 – 2012 utilizando la metodología de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO). Los resultados obtenidos demostraron que un bajo nivel de corrupción tiene un impacto positivo en la estabilidad bancaria; además, que la estabilidad de los bancos en países que no adoptan un gobierno corporativo son más susceptibles a la corrupción. Finalmente,

resaltaron la importancia de las regulaciones contra la corrupción y una pronta ejecución en los países emergentes.

Cardaci (2018) replicó una economía de red de crédito artificial para ver el impacto de la desigualdad de los ingresos de las personas y los préstamos con garantía en la crisis financiera del 2007-2008. El modelo incluye una regla de comportamiento de consumo en base a cascadas de gasto, también una jerarquía de finanzas de los hogares y un mercado crediticio. Como resultado obtuvo que el modelo captura y replica la presión económica y social sobre los ingresos de bajos y medios hogares que incrementan su consumo. La acumulación de ellos llevó a tener una mayor deuda incobrable y produce desbalances en los bancos que más adelante desencadena en una crisis financiera.

Ozili (2018) en su estudio evaluó los determinantes de la estabilidad bancaria en 48 países africanos entre los años 1996 – 2015. El estudio se llevó a cabo con la técnica de estimación de regresión de efectos fijos y con las variables a nivel bancario, estructura financiera, calidad institucional y factores macroeconómico. Los resultados demostraron que determinantes macroeconómicas como la estabilidad política, calidad regulatoria, protección al inversionista, el control de la corrupción y nivel de desempleo son significativos sobre la estabilidad bancaria.

Alfaro y Loyaga (2018) en su tesis buscaron estudiar los factores macroeconómicos tales como el producto bruto interno, tipo de cambio, tasa de interés (moneda nacional y extranjera), índice de precios al consumidor y tasa de desempleo que afectan la morosidad en las entidades financieras de Perú en el periodo 2010 – 2016. El estudio se llevó a cabo a través del método de Mínimos Cuadrados Ordinarios. Los resultados señalaron que las variables PBI, tipo de cambio y tasa de desempleo tienen un efecto sobre la morosidad.

La tesis realizada por Lozano y Tejeda (2018) evaluaron los posibles factores que determinan el crecimiento de la morosidad en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú durante los años 2010 – 2015 usando el método de Mínimos Cuadrados Ordinarios; con respecto a las variables escogidas estas fueron la tasa de morosidad, PBI, liquidez en moneda nacional y extranjera, tipo de cambio nominal y montos de créditos. Los resultados obtenidos determinaron que la variación del PBI tiene una relación inversa con la morosidad, por lo tanto, se concluye que en una fase de expansión de la actividad

económica las familias mejorarán sus ingresos generando mayor capacidad de pago, lo que a su vez reduciría la tasa de morosidad.

Bolarinwa y Soetan (2019) estudiaron el efecto de la corrupción en la rentabilidad de los bancos, para ello uso un panel de cointegración y el método GMM, en una muestra de 111 bancos en 33 países africanos; los cuales fueron seleccionados de los cinco países menos corruptos de ese continente y que sea desarrollado. Las variables del modelo fueron: ROA, ROE, tamaño del banco, riesgo de crédito, ratio de capital, liquidez, eficiencia general, crecimiento económico, inflación, corrupción. Los autores encuentran que no se cumple la afirmación de que los bancos en entornos corruptos generan mayor rentabilidad, además sugieren que los bancos tengan un mejor diseño de gobierno corporativo para combatir la corrupción, al mismo tiempo, se debe establecer sanciones rígidas para desalentar el involucrarse en malas prácticas y evitar la desviación de fondos productivos a improductivos.

Staehr y Uusküla (2020) presentaron la utilidad de variables macroeconómicas y macrofinancieras en la predicción de préstamos morosos de países de la Unión Europea durante el primer trimestre de 1997 hasta el primer trimestre del 2003. Los autores argumentaron que jurisdicciones internacionales han introducido nuevos sistemas que pueden ser útiles para determinar algún tipo de desequilibrio y que es importante ver si las variables microfinancieras y macroeconómicas interactúan para detener el crecimiento de los préstamos en mora. Usando datos de panel, se demuestra que el crecimiento del PBI tiene efecto negativo en los préstamos morosos, el desempleo y la inflación.

Kuzucu y Kuzucu (2019) examinaron los efectos de variables bancarias como el capital, el tamaño del banco, calidad del préstamo y rentabilidad, y el efecto de variables macroeconómicas como el crecimiento del PBI, inflación, tasa de interés y tipo de cambio, sobre los préstamos morosos. Para su estudio usaron un panel dinámico en el que construyen dos modelos, el primero es para ver los efectos pre-crisis y el segundo es para medir los efectos post-crisis; ambos modelos fueron usados para 53 países subdesarrollados y 30 países desarrollados durante el 2001 al 2015. Como resultados obtuvieron que el crecimiento del PBI es la variable que más afectó a los préstamos morosos tanto en los países subdesarrollados como en países desarrollados, además estimula la calidad de los activos de los bancos porque caen los préstamos morosos.

En su tesis Jara (2019) realizó un estudio para determinar las causas de la morosidad en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú para el período 2003 – 2017. Para este estudio, se usó un modelo de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO), cuyas variables son el nivel de morosidad, crecimiento económico, desempleo, volumen de créditos, número de agencias y la tasa de interés activa de los créditos. Como resultado de la investigación se obtuvo que el crecimiento económico y el desempleo tienen una relación inversa sobre la morosidad. Jara concluye que cuando hay una contracción en la actividad económica, afecta a la demanda, se reduce la oferta, consecuentemente afecta a los diversos mercados, los recursos monetarios se vuelven más escasos generando finalmente que aumente la morosidad. Asimismo, se concluyó que el desempleo es resultado de la caída del PBI, afectando a su vez los recursos monetarios, lo que termina en el incumplimiento de pago de los créditos.

La tesis realizada por Cruz y Puente (2019) propuso indicadores tanto macroeconómicos como financieros, para tener un sistema que alerte tempranamente la morosidad o prevenga la tasa de morosidad en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del sistema financiero del Perú durante los años 2006 – 2017. Para la investigación se aplicó el modelo econométrico vector autorregresivo (VAR) y el vector autorregresivo estructural (VARs). Los resultados obtenidos determinaron que el PBI del sector Comercio tiene una influencia negativa sobre la morosidad y que el desempleo tiene una influencia positiva.

Asimismo, la tesis de Manrique (2020) analizó los factores macroeconómicos determinantes que inciden en la morosidad de los microcréditos en el Sistema Microfinanciero de Bolivia para el periodo 2000 – 2017. El estudio se enfocó en la Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas (ASOFIN) y utilizó como variables el índice de morosidad, producto bruto interno, tasa de interés activa en moneda nacional, tasa de desempleo, índice de precios al consumidor y la profundización financiera; asimismo, para efectuar la investigación empleó el modelo de Mínimos Cuadrados Ordinarios. Los resultados obtenidos mostraron que existe una relación directa entre el desempleo, IPC y la TEA sobre la morosidad; y, por el contrario, el PBI y la profundización microfinanciera tienen una relación inversa con la morosidad. De manera que, se concluye que la incidencia de las variables macroeconómicas sobre la

morosidad es de gran importancia porque permite proyectar la evolución del nivel de morosidad.

Song et al. (2020) evaluó en su estudio la relación entre la corrupción (COR), el crecimiento económico (GDP) y el desarrollo financiero (BM) enfocado en 142 países, divididos entre los países desarrollados y en vías de desarrollo, entre el 2002-2016; haciendo uso del modelo de panel de cointegración y panel de corrección de errores. Los resultados, en primer lugar, mostraron que existen relaciones de cointegración significativas entre GDP, COR y BM en toda la muestra; en segundo lugar, determinan de que el GDP tiene un efecto positivo sobre el BM, mientras que la COR impacta negativamente sobre el BM. Finalmente, para los países en desarrollo el GDP y COR impactan en el BM solo a largo plazo; con respecto a la corrupción, este tiene un comportamiento diferente sobre el desarrollo financiero, debido a que puede minimizar los costos de transacción de procedimientos administrativos, resultando en decisiones eficientes.

El artículo realizado por Son et al. (2020) determinó el impacto de la corrupción sobre el sector bancario y el crecimiento económico. Para este estudio, se utilizó un modelo de 3SLS con una muestra de 120 países durante el periodo 2004-2017; con respecto a las variables, se utilizaron variables macroeconómicas como la corrupción, el crecimiento del PBI real, gasto de los hogares, gasto público, inversión y la tasa de crecimiento de la población; además, factores bancarios específicos, tales como eficiencia, rentabilidad, capitalización bancaria y liquidez. Los resultados obtenidos mostraron, en primer lugar, que existe una relación positiva entre la corrupción y las tasas de préstamos morosos, lo que evidencia que la corrupción deteriora la solidez bancaria. En segundo lugar, se demostró que la interacción entre la corrupción y los préstamos en mora se relacionan negativamente con el crecimiento económico, reflejando la corrupción conduce a un incremento de los préstamos morosos, lo que deteriora la solidez bancaria y, a su vez, estos últimos tienen un impacto negativo sobre el crecimiento económico.

Por otro lado, Khan et al. (2021) examinaron si la corrupción afecta de manera diferente a la solidez bancaria Islámica que de sus contrapartes convencionales. De manera que, utilizaron 71 bancos islámicos y 120 bancos convencionales que operan en 11 países musulmanes emergentes y en desarrollo durante el 2010-2017. Los autores

utilizaron un modelo de Mínimos Cuadrados Generalizados (MCG), además para abordar un posible problema de endogeneidad entre las variables de corrupción y estabilidad bancaria, se aplicó un estimador de variable instrumental de regresión de Mínimos Cuadrados en dos Etapas. De esa manera, se obtuvo que la corrupción impide la solidez bancaria tanto para los bancos islámicos como los convencionales y que se mantiene una postura a favor de la hipótesis de lijar la rueda con respecto a la relación corrupción-desarrollo.

Kordbacheh y Sasati (2021) estudiaron la relación entre la corrupción y la solidez bancaria en países que tienen altos y bajos recursos naturales. Para llevar a cabo el estudio, los autores utilizaron un modelo panel data para 98 países en el periodo 2012 – 2015 y las variables de estudio fueron la solidez bancaria, corrupción, margen de interés neto bancario, “seguro de depósito”, crecimiento del PBI y la calidad institucional. Los resultados obtenidos indican que hay un impacto negativo pero significativo de la corrupción en la solidez bancaria en países con altos y bajos recursos naturales. Los autores remarcaron que la corrupción tiene mayor efecto en aquellos países que tienen alto nivel de recursos naturales, esto porque tienen mayores recursos rentables y son en su mayoría aquellos que carecen de desarrollo del mercado financiero.

La tesis realizada por Farias y Portocarrero (2021) determinaron la morosidad bancaria en moneda nacional y moneda extranjera en Perú durante 1998 al 2018. Las variables usadas son el índice de empleo, la tasa de interés, el tipo de cambio y volumen de créditos. Usando vectores autorregresivos, encontraron que una disminución del empleo lleva a un aumento de la morosidad en moneda nacional, esto se debería a que hay personas sin trabajo lo que los llevaría a no cumplir con sus pagos.

La tesis realizada por Peralta-Marquez (2021) tuvo como objetivo hallar los determinantes de morosidad de las cajas rurales de ahorro y crédito de Perú desde el 2011 al 2019. Para ello usa las siguientes variables: morosidad, créditos, tasa de interés, ratio de capital global, ratio de liquidez, PBI, morosidad. Usando el modelo de Regresión lineal múltiple, encuentra que el PBI es un determinante macroeconómico de la morosidad.

La tesis de Noriega (2021) tuvo como objetivo determinar el efecto de índice de capital global sobre la morosidad post crisis financiera del sistema bancario de Chile y Perú durante un periodo desde el 2009 – 2019, mediante una metodología de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO), que tiene como variables independientes de naturaleza

bancaria y económicas. El autor concluye que solo para el caso peruano las variables de crecimiento económico y política monetaria tienen una relación inversa sobre la morosidad. El resultado inverso del crecimiento económico se debe a que, en ciclos de expansión las personas poseen de mayor capacidad para cumplir sus obligaciones; y, con respecto a la relación inversa de la tasa de interés de referencia, este es explicado de que a medida que hay un alza del interés de referencia se restringe el acceso al crédito y por ende genera menos préstamos.

Naili y Lahrichi (2022) buscaron investigar los principales determinantes específicos y macroeconómicos de los préstamos morosos en economías emergentes para 53 bancos listados en 5 mercados emergentes del Medio Oriente y el Norte de África (MENA) entre los años 2000 – 2019 usando un panel data a través de Métodos Generalizados de Momentos (GMM). Los autores encontraron que los niveles de los préstamos morosos son influenciados por variables macroeconómicas y factores específicos de los bancos.

Finalmente, la tesis de Arroyo et al. (2023) tuvo como objetivo analizar y comprobar el efecto de las variables macroeconómicas sobre el comportamiento de pago de los deudores peruanos durante los años 2013 – 2022, para lo cual emplearon el método de Vectores Autorregresivos (VAR). Los resultados demostraron que sí existe una influencia de las variables macroeconómicas en el comportamiento de pago de los deudores, siendo estas variables la inflación, el producto bruto interno, el desempleo y la tasa de interés.

Tabla 1.1

Estado del Arte – Artículos indexados

Autor	Ecuación y variables originales	Variables escogidas	Modelo econométrico
Weill (2011)	$Y_i = \alpha_i + \beta_1 CPI_i + \beta_2 Size_i + \beta_3 DTA_i + \beta_4 Age_i + \beta_5 Dum_Foreign_i + \beta_7 Dum_Public_i + \beta_8 BC_i + \beta_9 Iper_i + \varepsilon_i$ VD: Préstamos a los hogares, préstamos a las empresas y préstamos al gobierno VE: Corrupción, total de activos, ratio préstamos/ total activos, aversión al riesgo, ratio de depósitos/total activos, antigüedad del banco, concentración del banco, ingreso per cápita, dummy: banco público y extranjero	- Corrupción	Regresión OLS
Park (2012)	$Y = \beta_0 + \beta_1 CI + \beta_2 I_{CI} * (CI - 6.185) + B'X + \Lambda'RD + \varepsilon$ $Y = \exp(\gamma_1 CI) + I'X + \Sigma'RD + \mu$ V.D: Préstamos morosos y corrupción V.E: crecimiento económico, PBI per capita, inflación, desempleo, desarrollo bancario, consumo de hogar, CAP, seguro, Variables dummies, indicadores de gobierno, países en transición.	- PBI - Inflación	- Regresión lineal simple - Regresión multiple
Ghosh (2015)	$Y_{it} = \alpha_{0it} + \alpha_{jit}(X_{it}^j) + \alpha_{kit}(X_{it}^k) + \mu_i + \lambda_t + \varepsilon_{it}$ V.D: Préstamos morosos V.E: <u>Variables específicas de la industria bancaria</u> Capitalización, crecimiento crediticio, calidad del crédito, diversificación, eficiencia operativa, ROA y tamaño de la industria bancaria <u>Condiciones regionales económicas</u> Crecimiento del PBI real estatal, crecimiento del ingreso personal real estatal, tasas de desempleo, inflación, índice del precio de vivienda, tasas de propiedad de viviendas estatales <u>condiciones económicas estatales</u> Tasas de interés real, déficit / PBI, deuda / PBI	- Crecimiento del PBI - Desempleo - Inflación - ROE	- Efectos fijos - Dinámico GMM

(continúa)

(continuación)

Autor	Ecuación y variables originales	Variables escogidas	Modelo econométrico
Beck et al. (2015)	$NPL_{it} = RGDP_{it} + RGDP_{it-1} + NERR_{it} + NERR_{it-1} + LendinIR_{it-1} + Share\ prices_{it} \\ + NERR * LowICL_{it} + NERR * LowICL_{it-1} + NERR * HighICL_{it} \\ + NERR * HighICL_{it-1} + Share\ prices * LowStockMarket_{it} \\ + Share\ prices * LowStockMarket_{it-1} + Share\ prices * HighStockMarket_{it} \\ + Share\ prices * HighStockMarket_{it-1}$ <p>V.D: Préstamos morosos V.E: Crecimiento económico, crédito, tasa de interés y precios de activos</p>	<ul style="list-style-type: none"> - PBI - Préstamos morosos 	<ul style="list-style-type: none"> - Panel data dinámico
Bougatef (2015)	$NPL_{it} = \alpha_i + \gamma NPL_{i,t-1} + \beta_1 CPI_{it} + \beta_2 GDP_{it} + \beta_3 HHC_{it} + \beta_4 FIXED_{it} + \beta_5 Size_{it} + \beta_6 ROAE_{it} \\ + \beta_5 INEFF + \varepsilon_{it}$ <p>VD: Préstamos morosos VE: Corrupción, crecimiento económico, deudas de los hogares, financiamiento empresarial, tamaño, rentabilidad e ineficiencia bancaria</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Rentabilidad - Corrupción 	<ul style="list-style-type: none"> Panel data dinámico
Bougatef (2016)	$NPL_{it} = \alpha_i + \beta_1 CI_{it} + \beta_2 GDP_{it} + \beta_3 Unemp_{it} + \beta_4 Cap_{it} + \beta_5 Strength_{it} + \beta_6 Depth_{it} + \varepsilon_{it}$ <p>VD: Préstamos morosos VE: Control de corrupción o Corrupción, crecimiento económico, desempleo, capitalización, calidad institucional (índice de derechos legales e índice de profundidad de información crediticia)</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Desempleo - Corrupción 	<ul style="list-style-type: none"> Regresión lineal múltiple
Kjosevski y Petkovski (2016)	$NPL_{it} = \alpha_i + \beta_1 GDP_{it} + \beta_2 INF_{it} + \beta_3 Unemp_{it} + \beta_4 DCPS_{it} + \beta_5 ETA_{it} + \beta_6 ROA_{it} + \beta_5 ROE \\ + \beta_5 GGL + Dum2008 + Dum2009 + \varepsilon_{it}$ <p>V. D: préstamos morosos V. E: Crecimiento económico, inflación, desempleo, crédito doméstico al sector privado, ratio de capital a activos totales, ROA, ROE y crecimiento de préstamos brutos</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Inflación - Desempleo - Crecimiento económico 	<ul style="list-style-type: none"> Panel data con Método Generalizado de Momentos (MGM)

(continúa)

(continuación)

Autor	Ecuación y variables originales	Variables escogidas	Modelo econométrico
Toader et al. (2017)	$Risk_{i,j,t} = \alpha + \beta \times Cor_{j,t} + \gamma \times BC_{i,j,t} + \delta \times BC_{j,t} + \eta \times MC_{j,t} + v_i + \varepsilon_{i,j,t}$ V.D: V.E: control de corrupción, estructura de capital, estructura de financiación, propiedad extranjera, intermediación financiera, ROA, concentración bancaria, crecimiento económico, inflación,	- Control de corrupción - Crecimiento económico - Inflación	Panel data con efectos fijos
Cardaci (2018)	Cascada de gastos: $C_{t,h}^d = (1 - a)(k^y Y_{t,h}^d + k^m M_{t-1,h}) + aC_{t-1,j}$ V.D: Consumo deseado V.E: Ingreso disponible y consumo actual Crédito de mercado: $L_{t,h}^d = \max\{C_{t,h}^d - (Y_{t,h}^d + M_{t-1,h}), 0\}$ V.D: Demanda de préstamos de consumo V.E: Diferencia entre el consumo deseado y la suma del ingreso disponible y el dinero líquido Mercado de viviendas e hipotecas: $Debt_{t,h} = Debt_{t-1,h} + L_{t,h} + Z_{t,h}$ VD: Total de deuda VE: Deudas anteriores, préstamo de nuevo consumo y nueva tasa de interés.	- Nivel de consumo total de deuda	Modelo propio
Ozili (2018)	$BS_{it} = \alpha_i + \beta_1 NIM_{it} + \beta_2 NII_{it} + \beta_3 CAR_{it} + \beta_4 CI_{it} + \beta_5 BCON_{it} + \beta_6 FGN_{it} + \beta_7 SIZE_{it} + \beta_8 LERNER_{it} + \beta_9 \Delta GDP_{it} + \beta_{10} UNEMP_{it} + \beta_{11} LEGAL_{it} + \beta_{12} GT_{it} + \beta_{13} RQ_{it} + \beta_{14} COC_{it} + \beta_{15} PS_{it} + \varepsilon_{it}$ VD: Estabilidad bancaria VE: Margen de interés neto, ingresos no financieros, ratio de capital regulatorio, costo de eficiencia, concentración bancaria, presencia de banco extranjero, tamaños del sector bancario, competencia, crecimiento económico, desempleo, imperio de la ley, efectividad gubernamental, calidad regulatoria, control de corrupción y ausencia de terrorismo	- Control de corrupción	Panel data con efectos fijos
Bolarinwa y Soetan (2019)	$PROF_{it} = \alpha + \beta PROF_{(it-1)} + \varphi^l X_{it} + \rho CORR_{it} + v_i + \varepsilon_{it}$ V.D: ROA y ROE V.E: Tamaño del banco, riesgo crediticio, ratio de capital, liquidez, eficiencia, concentración, crecimiento económico, tasa de inflación, corrupción.	- Crecimiento económico - Corrupción	- Panel de cointegración - Método GMM

(continúa)

(continuación)

Autor	Ecuación y variables originales	Variables escogidas	Modelo econométrico
Staeher y Uusküla (2020)	$NPL_{i,t} = \alpha NPL_{i,t-h} + \beta X_{i,t-h} + \mu_i + \varepsilon_t$ V.D: Prestamos morosos V.E: Crecimiento económico, tasa de desempleo, inflación, total prestamos privados y precio de hogares.	- Crecimiento económico - Préstamos morosos	- Datos panel
Kuzucu y Kuzucu (2019)	$NPL_{i,t} = \alpha + \beta NPL_{i,t-1} + \gamma X_{i,t} + Crisis Dummy + \varepsilon_{i,t}$ V.D: Préstamos morosos V.E: banco de capital, crédito de hogares, crecimiento económico, desempleo, inflación, tipo de cambio, inversión directa extranjera, variables dummy crisis.	- Inflación - Préstamos morosos	- Panel dinámico
Song et al. (2020)	$BM_{i,t} = \alpha_i + \beta_1 x_{1i,t} + \beta_2 x_{2i,t} + \mu_{i,t}$ VD: BM representa el desarrollo financiero VE: $x_{1i,t}$ representa al GDP es decir el crecimiento económico, $x_{2i,t}$ representa el COR que es control de la corrupción	- Crecimiento económico - Control de corrupción	- 3SLS Panel Dinámico
Son et al. (2020)	$NPLR_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 RGDP_{i,t} + \beta_2 CCI_{i,t} + \beta_3 HHC_{i,t} + \beta_4 Eficiency_{i,t} + \beta_5 Profitability_{i,t} + \beta_6 GOV_{i,t} + \beta_7 CAP_{i,t} + \beta_8 LIQ_{i,t} + \mu_{i,t}$ VD: Préstamos morosos VE: Crecimiento económico, corrupción, gasto de consumo final de los hogares, eficiencia del sector bancario, rentabilidad, gastos del gobierno, ratio de capital bancario y reservas sobre el total de activos y liquidez	- Control de corrupción - Consumo final de hogares - Crecimiento económico	- 3SLS

(continúa)

(continuación)

Autor	Ecuación y variables originales	Variables escogidas	Modelo econométrico
Khan et al. (2021)	$Y_{ijt} = \gamma_0 + \gamma_1 CI_{jt} + \gamma_2 SSBSZ_{ijt} + \gamma_3 CI * SSBSZ_{ijt} + \gamma_4 Board_control_{ijt} + \gamma_5 Bank_control_{ijt} + \gamma_6 Country_control_{jt} + \gamma_7 Year_Dummies_t + \varepsilon_{ijt}$ VD: Solidez bancaria VE: Corrupción, board control (SSBs size), características bancarias (tamaño del banco, ratio de capital, crecimiento de activos e ingresos no financieros) y características del país (poder de mercado, intercambio de información, seguro de depósito y crecimiento económico)	- Control de corrupción	- Modelo de Mínimos Cuadrados Generalizados (MCG)
Kordbacheh y Sadati (2021)	$SB_{it} = \beta_1 + \beta_2 COR_{it} + \beta_3 NIM_{it} + \beta_4 DI_{it} + \beta_5 RGDP_{it} + \beta_6 IQ_{it} + \varepsilon_{it}$ V.D: Solidez bancaria V.E: Corrupción, margen neto de interés bancario, seguro de depósito, crecimiento del PBI real y calidad institucional	- Corrupción - Crecimiento económico	- Panel data
Naili Lahrichi y (2022)	$NPL_{it} = \alpha_i + \beta_1 SIZE_{it} + \beta_2 CAR_{it} + \beta_3 ROE_{it} + \beta_4 GROWTH_{it} + \beta_5 INEFF_{it} + \beta_6 OC_{it} + \beta_7 DIV_{it} + \beta_8 GDP_{it} + \beta_9 INF_{it} + \beta_{10} DEBT_{it} + \beta_{11} UNEM_{it} + \beta_{12} CR3_{it} + \mu_i + \varepsilon_{it}$ V.D: Préstamos morosos V.E: Tamaño del banco, capitalización bancaria, rentabilidad, crecimiento crediticio, ineficiencia bancaria, ownership concentration, diversificación bancaria, crecimiento económico, inflación, deuda pública, desempleo, concentración.	- Inflación - Crecimiento económico	Panel data con Método Generalizado de Momentos (MGM)

Tabla 1.2

Estado del Arte – Tesis

Autor	Ecuación y variables originales	Variables escogidas	Modelo econométrico
Castillo y Cárdenas (2016)	$Morosidad = \beta_0 + \beta_1 PBI_SERV_PORC_{t-r_1} + \beta_2 DESEMPLEO_{t-r_2} + \beta_3 INFLACION_{t-r_3} + \beta_4 DEP_TC_{t-r_4} + \beta_5 TAMN_{t-r_5} + \beta_6 CREC_COLOCACIONES_{t-r_6} + \beta_7 LIQUIDEZ_MN_{t-r_7} + \beta_8 PATRIMONIO_ACTIVO_{t-r_8} + \beta_9 LOG(AGENCIAS)_{t-r_9} + \beta_{10} MOROSIDAD_{t-1}$ <p>V.D: Morosidad V.E: PBI sector servicios, desempleo, inflación, tipo de cambio, tasa de interés activa en moneda nacional, crecimiento de las colocaciones, liquidez en moneda nacional, ratio patrimonio sobre activos y número de agencias.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Desempleo - Inflación 	<ul style="list-style-type: none"> - Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO)
Parrado (2016)	$R_{it}^* = \beta_1 NPLTGL_{i,t-1} + \beta_2 RCRWA_{i,t-1} + \beta_3 ROE_{i,t-1} + \beta_4 NIEGI_{i,t-1} + \beta_5 FDL_{i,t-1} + \beta_6 GDPG_{i,t} + \beta_7 INFLAT_{i,t} + \beta_8 GBGDP_{i,t} + \beta_9 GGDDP_{i,t} + \delta x DummiesAnuales + u_i + e_{it}$ <p>V.D: Capital regulador sobre activos ponderados por riesgo, cartera en mora, rendimiento del patrimonio neto, gastos no financieros sobre ingreso bruto V.E: Capitalización total sobre PIB, crecimiento del PIB, inflación, deuda bruta del gobierno sobre PIB, presupuesto del estado sobre PIB, variables dummies</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Cartera en mora - Crecimiento del PBI 	<ul style="list-style-type: none"> - Modelo probit ordenado
Jaramillo y Trevejo (2017)	$DMOR_t = \alpha + \sum_{j=1}^7 \beta_j DMOR_{t-j} + \sum_{j=1}^7 Y_j DTDES_{t-j} + \sum_{j=1}^7 \delta_j VIPC_{t-j} + \sum_{j=1}^7 \theta_j VTC + \mu_{1t}$ <p>V.D: Tasa de morosidad V.E: Tasa de desempleo, tasa de inflación y variación del tipo de cambio</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Desempleo 	<ul style="list-style-type: none"> - Vectores autorregresivos
Lopez y Perez (2017)	$\Delta Y_{it} = \Delta \beta_0 Y_{it-1} + \Delta \beta_1 X_{it-1} + \Delta \beta_2 w_{it-1} + \Delta e_{it}$ <p>V.D: Tasa de morosidad V.E: Tasa de morosidad rezagada en 3 periodos, tasa de crecimiento del PBI, colocaciones por empleados, variación de número de agencias de cada entidad y la eficiencia operativa</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Morosidad 	<ul style="list-style-type: none"> - Panel de datos dinámico

(continúa)

(continuación)

Autor	Ecuación y variables originales	Variables escogidas	Modelo econométrico
Alfaro y Loyaga (2018)	$Z = \beta_0 + \beta_1 PBI_1 + \beta_2 TIMN_2 + \beta_3 TIME_3 + \beta_4 TD_4 + \beta_5 TC_5 + \beta_6 IPC_6 + u$ V.D: Ratio de morosidad V.E: Producto Bruto Interno, Tasa de interés en moneda nacional, tasa de interés en moneda extranjera, tasa de desempleo, tipo de cambio e inflación	- Desempleo - Inflación - Crecimiento económico	- Mínimos Cuadrados Ordinarios
Lozano y Tejeda (2018)	$TM_{it} = \hat{\beta} + \hat{\beta}_2 LIQUIDEZ_{it} + \hat{\beta}_3 MONTOS_{it} + \hat{\beta}_4 PBI_{it} + \beta_5 TC + \beta_6 LME + e_{it}$ V.D: Tasa de morosidad en las CMAC V.E: Ratio de liquidez en moneda local, montos de créditos otorgados en las CMAC, producto bruto interno, tipo de cambio nominal y ratio de liquidez en moneda extranjera	- Producto Bruto Interno	- Mínimos Cuadrados Ordinarios
Jara (2019)	$Y = \alpha + \beta_1 PBI_1 + \beta_2 Desempleo_2 + \beta_3 Vol_créditos_3 + \beta_4 Num_Agencias_4 + \beta_5 TEA_cre_5 + u$ V.D: Morosidad V.E: Crecimiento del PBI, tasa de desempleo, crecimiento del volumen de crédito, variación del número de agencias, tasa de interés activa de los créditos	- Desempleo - Producto Bruto Interno	- Mínimos Cuadrados Ordinarios
Cruz y Puente (2019)	$M_t = \beta_0 PBI_C_t + \beta_1 U_t + \beta_2 N_t + \beta_3 S_t + \beta_4 R_L_t + \beta_5 CRT_C_t + \beta_6 CRT_E_t + \beta_7 M_{t-1} + \mu_t$ V.D: Tasa de morosidad V.E: PBI del sector comercio, tasa desempleo, número de agencias, solvencia, tasa de morosidad rezagada, ratio de liquidez en moneda local, créditos directos, créditos directos por empleados	- Desempleo	- Vectores autorregresivos
Manrique (2020)	$M = \beta_0 + \beta_1 PBI_1 + \beta_2 TIMN_2 + \beta_3 TD_3 + \beta_4 IPC_4 + \beta_5 PF_5 + u$ V.D: Índice de morosidad V.E: Producto Bruto Interno, Tasa de interés activa en moneda nacional, tasa de desempleo, Índice de precios al consumidor, profundización microfinanciera	- Desempleo - Producto Bruto Interno	- Mínimos Cuadrados Ordinarios
Farias y Portocarrero (2021)	$morMN_t = \beta_0 morMN_{t-1} + \beta_1 morMN_{t-2} + \beta_2 empleo_t + \beta_3 TAMN_t + \beta_4 TC_t + \beta_5 VolMN_t + \mu_t$ V.D: Morosidad en moneda extranjera y en moneda nacional V.E: Índice de empleo, tasa de interés promedio, tipo de cambio real, volumen de créditos	- Morosidad	- Vectores autorregresivos

(continúa)

(continuación)

Autor	Ecuación y variables originales	Variables escogidas	Modelo econométrico
Peralta-Marquez (2021)	$Morosidad_t = Lncréditos_{t-r} + tasa\ de\ interés_{t-r} + ratio\ de\ calidad\ global_{t-r} + ratio\ de\ liquidez\ en\ mm_{t-r} + PBI_{t-r} + morosidad_{t-r}$ VD: Morosidad V.E: Créditos, tasa de interés, ratio de capital global, ratio de liquidez, PBI, morosidad	<ul style="list-style-type: none"> - Morosidad - Crecimiento económico 	<ul style="list-style-type: none"> - Regresión lineal múltiple
Noriega (2021)	$mora_{it}^{Perú} = \alpha_{it} + \beta_1 ICG_{it}^{Perú} + \beta_2 PBI_t^{Perú} + \beta_3 TREF_t^{Perú} + \mu_{it}^{Perú}$ V.D: Ratio de morosidad V.E: índice de capital global, crecimiento económico y tasa de interés de referencia	<ul style="list-style-type: none"> - Producto Interno Bruto 	<ul style="list-style-type: none"> - Mínimos Cuadrados Ordinarios
Arroyo et al. (2023)	$M_{1t} = \alpha + \sum_{j=1}^k \beta_j M_{t-j} + \sum_{j=1}^k Y_j R_{t-j} + \mu_{1t}$ $R_{1t} = \alpha + \sum_{j=1}^k \theta_j M_{t-j} + \sum_{j=1}^k Y_j R_{t-j} + \mu_{2t}$ V.D: Tasa porcentual de créditos atrasados y tasa de provisiones de cartera atrasada V.E: índice de precios al consumidor, inflación, desempleo y producto bruto interno	<ul style="list-style-type: none"> - Inflación - Desempleo - PBI 	<ul style="list-style-type: none"> - Vectores Autorregresivos

1.3. Marco conceptual: Modelo teórico propio

Se presenta el modelo teórico basado en varios autores, cuyos trabajos se expusieron en la tabla 1.1 y 1.2, de los que se definen las variables y el modelo econométrico a usar para esta investigación. Para la elaboración del modelo econométrico de la investigación se basó principalmente en el estudio de Bougatef (2015) y complementariamente en los estudios de Kuzucu y Kuzucu (2019) y Bougatef (2016).

Asimismo es importante señalar que para el análisis de los resultados del modelo se consideran de la base teórica tres enfoques (1) Grease the Wheel [Engrasar la rueda], alude que las acciones corruptas funcionan como grasa para pasar por alto la mala gestión de un país y acelerar algunos procesos, (2) Sand the Wheels [Lijar la rueda], señala que la corrupción desacelera el crecimiento económico porque altera las expectativas, (3) Bad Management [Mala gestión], indica que la búsqueda inmediata de rentabilidad conduce a prácticas ineficaces en la supervisión y/o gestión de las carteras de préstamos. En la tabla 1.3 se señalan los autores que han realizado referencias sobre los enfoques mencionados.

Tabla 1.3

Base Teórica

Temas	Autores
Enfoque de “Grease the Wheels” [Engrasar la rueda]	Charumilind et al. (2006), Dreher y Gassebner (2013), Afzali (2021), Moustafa (2021) y Zander (2021).
Enfoque de “Sand the Wheels” [Lijar la rueda]	Bukari y Atta (2020), Urbina (2020), Wellalage y Thrikawala (2021) y Zander (2021).
Enfoque del Bad Management [Mala gestión]	Berger, A. N. y DeYoung, R. (1997), Podpiera y Weill (2008) y Mamonov (2013).

Por otro lado, tomando como referencia las especificaciones de Labra y Torrecillas (2014) se optó por un modelo de panel dinámico de Arellano y Bond

En modelo econométrico definitivo es el siguiente, este es un panel data dinámico, cuya forma funcional matemática es la siguiente:

$$\ln NPL_{it} = \alpha_1 + \gamma \ln NPL_{it-1} + \beta_1 CC_{it} + \beta_2 GDP_{it} + \beta_3 \ln UNEMP_{it} + \beta_4 INF_{it} + \beta_5 HHC_{it} + \beta_6 \ln ROE_{it} \quad (1)$$

A continuación, se presenta la definición de las variables a utilizar:

Tabla 1.4*Definición de variables para el modelo teórico propio*

Variable	Definición
Préstamos morosos	El Banco Mundial lo define como un resultado de la división de los préstamos no productivos sobre el total de la cartera de préstamos. Esta variable va acorde a los trabajos de Park (2012), Beck et al (2015), Bougatef (2015), Kjosevski y Petkovski (2016), Staehr y Uusküla (2020), Kozucu y Kozucu (2019), Son et al (2020), Khan et al (2021), Kordbacheh y Sasati (2021).
Control de Corrupción	Para estudiar la corrupción, se tomó como indicador el control de corrupción de El Banco Mundial, el cual es un índice que releja cómo se ejerce el poder público para su propio beneficio, se usa el grado de percepción de la población de un país y va desde -2.5 (débil control) y 2.5 (fuerte control). Esta variable va acorde con el trabajo de Son et al. (2020) y Ozili (2018).
Crecimiento del PBI	El Instituto Peruano de Economía (2013) lo define como el cambio porcentual del producto bruto interno (PBI) en un periodo determinado de una economía. Esta variable va acorde a los trabajos de Park (2012), Beck et al (2015), Bolarinwa y Soetan (2019), Kjosevski y Petkovski (2016), Staehr y Uusküla (2020), Kozucu y Kozucu (2019), Son et al. (2020), Kordbacheh y Sasati (2021).
Desempleo	El Banco Mundial lo define como la proporción de la población activa que no tiene trabajo, pero que busca trabajo y está disponible para realizarlo, sobre la población activa total. Esta variable va acorde con los trabajos de Park (2012), Bougatef (2016), Kjosevski y Petkovski (2016), Staehr y Uusküla (2020), Kozucu y Kozucu (2019).
Inflación	El Banco Central de Reserva del Perú lo define como un incremento generalizado y continuo de precios, lo que desvaloriza la moneda nacional. Esta variable va acorde con los trabajos de Park (2012), Ghosh (2015), Kjosevski y Petkovski (2016), Kozucu y Kozucu (2019) y, Naili y Lahrichi (2022).
Consumo Final de hogares	El Banco Mundial lo define como el valor de mercado de todos los bienes y servicios comprados por los hogares, esta variable incluye los gastos de las instituciones sin fines de lucro que prestan servicio a las familias. Esta variable va acorde a los trabajos de Bougatef (2015), Park (2012), Son et al. (2020).
Retorno de capital	Cambridge lo define como una medida que indica la rentabilidad de la empresa en relación con sus activos totales, por lo que es una muestra de la eficacia de la empresa en el uso de sus activos. Esta variable va acorde con los trabajos de Kjosevski y Petkovski (2016), Son et al. (2020) y Naili y Lahrichi (2022)

Nota: Conceptos recogidos de Banco Mundial: <https://datos.bancomundial.org/indicador>, Banco

Mundial: <https://www.govindicators.org> , Instituto Peruano de Economía:

<https://www.ipe.org.pe/portal/crecimiento-economico> , Banco Central de Reserva del Perú:

<https://www.bcrp.gob.pe> y Cambridge: <https://dictionary.cambridge.org/es/diccionario/ingles/return-on-equity>

Tabla 1.5*Matriz operacionalización de variables*

Notación	Nombre de la variable	Unidad-Indicador	Fuente	Tipo de variable	Naturaleza
NPL	Préstamos morosos	Porcentaje	Fondo Monetario Internacional https://www.imf.org/en/Home	Dependiente	Cuantitativa
CC	Control de corrupción	Índice	Banco Mundial https://www.govindicators.org	Independiente	Cuantitativa
GDP	Crecimiento del PBI	Porcentaje	Banco Mundial https://www.bancomundial.org	Independiente	Cuantitativa
UNEMP	Desempleo	Porcentaje	Banco Mundial https://www.bancomundial.org	Independiente	Cuantitativa
INF	Inflación	Porcentaje	Banco Mundial https://www.bancomundial.org	Independiente	Cuantitativa
HHC	Consumo final de hogares	Porcentaje	Banco Mundial https://www.bancomundial.org	Independiente	Cuantitativa
ROE	Retorno de capital	Porcentaje	The global economy https://www.theglobeconomy.com/download-data.php	Independiente	Cuantitativa

Lógica de las variables seleccionadas

En consideración a la base teórica de la sección anterior, se espera que tanto el control de corrupción, crecimiento económico, retorno de capital tengan un impacto negativo sobre la variable dependiente. Por otro lado, se espera que tanto el desempleo, la inflación y el consumo de hogares tengan un impacto positivo sobre los préstamos morosos.

A continuación, se presenta de manera resumida la lógica de las variables seleccionadas para la investigación:

Tabla 1.6*Lógica de las variables seleccionados*

Variable	Relación
Control Corrupción	(-)
Crecimiento económico	(-)
Desempleo	(+)
Inflación	(+)
Consumo final de hogares	(+)
Retorno de capital	(-)



2. CAPÍTULO II: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. Enfoque de la investigación

2.1.1. Clasificación de la investigación

Con respecto a su alcance temporal de la tesis, esta es histórica, debido a que analizarán las variables determinantes sobre los préstamos morosos por el periodo comprendido entre los años 2011 al 2019.

Asimismo, como la investigación utiliza un modelo econométrico utilizando datos reales en función a la base teórica y al marco conceptual, se clasifica como una investigación aplicada

Por su naturaleza este es causa-efecto, debido a que el objetivo es determinar el impacto del control de corrupción, crecimiento económico, desempleo, inflación, consumo de hogares y rentabilidad sobre los préstamos morosos. Por su carácter, esta investigación es empírica, puesto que el objetivo es evaluar el efecto de las variables antes mencionadas sobre los préstamos morosos. Se utilizaron tanto fuentes primarias como secundarias: fuentes estadísticas, artículos indexados, tesis y artículos de opinión.

2.1.2. Método de investigación

El método que se utilizará para llevar a cabo el estudio es un método de análisis econométrico: Panel dinámico de Arellano Bond, debido a que se busca establecer la relación entre las variables macroeconómicas y la corrupción con los préstamos morosos.

2.1.3. Grado y tipo de hipótesis

Con respecto al grado de las hipótesis, son de segundo grado, ya que las hipótesis tratan de explicar una relación de dependencia causal entre las variables, formulada por una ecuación lineal.

2.1.4. Criterios para la comparación de hipótesis

Para aceptar o rechazar las hipótesis previamente establecidas se requiere cumplir con las exigencias de las pruebas estadísticas:

1. Las variables cumplan con las siguientes pruebas estadísticas: Test de sobreidentificación de Sargan y Test de autocorrelación de Arellano y Bond.
2. Todas las pruebas estadísticas no superen el 5% en el p-valor.

2.2. Alcance de la investigación

Con respecto al alcance de la investigación, este es explicativa y correlacional, por ello, se busca describir la incidencia de variables macroeconómicas y la corrupción en los préstamos morosos para los países latinoamericanos a partir de una muestra seleccionada.

2.3. Administración de la información

En primer lugar, para crear la base de datos se utilizarán fuentes de información estadística como el Banco Mundial, The Global Economy y Fondo Monetario Internacional. Posteriormente, para realizar los cálculos econométricos, se utilizará la aplicación econométrica de *STATA*.

2.4. Población y muestra

Para la investigación, se usará una muestra de 11 países emergentes de Latinoamérica, lo cuales son: Brasil, Bolivia, Colombia, Costa Rica, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay y Perú. La muestra de países se seleccionó por cuanto cumplen con tener la data completa de las variables a evaluar. Con respecto al periodo de tiempo, es histórica desde 2011–2019.

2.5. Diseño no experimental

La presente investigación tiene un diseño no experimental y se considera que la muestra presenta una dimensión de corte longitudinal y transversal, por lo que, se determinó que el tratamiento econométrico a aplicar es de panel dinámico de Arellano y Bond.

2.6. Modelo econométrico

Con respecto al modelo econométrico a aplicar, se utilizará el modelo de panel de datos, el cual combina datos de series de tiempo y de corte transversal (Wooldridge, 2009, pp. 444). Como señalaron Beltrán y Castro (2010):

Si disponemos de una muestra de corte transversal y queremos medir el impacto de determinada característica, lo que haremos es comparar la respuesta de un individuo que tiene la característica con la respuesta de otro que no la tiene. Si la muestra es de series de tiempo, lo que haremos es comparar la respuesta de un mismo individuo antes y después de exhibir la característica (p.13).

La especificación de un modelo de Panel de datos es:

$$Y_{it} = \alpha + X'_{it}\beta + u_{it}$$

La principal característica de un panel data es que los datos a observar varían en tiempo y espacio, por lo que se tiene una notación establecida, donde Y_{it} se refiere a la variable dependiente que corresponde al i-ésimo individuo en el t-ésimo momento del tiempo, X_{it} se refiere al vector que contiene las observaciones para las k variables explicativas asociadas a este mismo individuo y u_{it} se refiere al término de error (Beltrán y Castro, 2010, p. 15).

2.6.1. Tipos de Panel de datos

Panel Estáticos

- *Panel de datos con Efectos Fijos:*

La ecuación de MCO descrita previamente supone que el intercepto de la regresión, “ α ”, es la misma para todas las unidades transversales (países). Sin embargo, es necesario

controlar el carácter individual de cada estado, para lo cual se utiliza el modelo de efectos aleatorios:

$$Y_{it} = \alpha_i + \beta_1 X_{1it} + e_{it} \quad (2)$$

En donde

α_i : representa el efecto diferencial de cada país. Asimismo, es importante recalcar que α no se considera como fija, sino como una variable aleatoria con un valor medio “ α ” y una desviación aleatoria “ u_i ” del valor medio; de manera que, $\alpha_i = \alpha + u_i$ y al reemplazar en la ecuación (2) obtenemos lo siguiente:

$$Y_{it} = \alpha + \beta_1 X_{1it} + u_i + e_{it} \quad (3)$$

▪ *Panel de datos con Efectos Aleatorios:*

El modelo de efectos fijos es otra alternativa para controlar el carácter individual de cada unidad. Este modelo tiene la característica de que las diferencias entre las unidades no sean aleatorias, sino constantes o fijas. Es decir, el modelo de efectos fijos se caracteriza por asumir que el efecto individual de cada unidad de análisis “ v_i ” es un valor fijo, la expresión del modelo se observa en la siguiente ecuación:

$$Y_{it} = v_i + \beta_1 X_{1it} + e_{it} \quad (4)$$

Donde v_i no tiene ningún componente aleatorio como es en el caso de la ecuación (3)

Panel Dinámico

Los modelos dinámicos para paneles de datos han sido diseñados para incorporar relaciones causales dentro de la estimación, abordando así los problemas de

endogeneidad que pueden surgir. Una estrategia común para tratar la endogeneidad es utilizar variables instrumentales, las cuales suelen ser retardos de la variable endógena.

Finalmente, considerando que la revisión de los antecedentes de investigación y las metodologías disponibles para medir de qué manera determinadas variables macroeconómicas y microeconómicas afectan a la morosidad en un contexto de datos panel se tiene los modelos MCO Pool (MCO de datos agrupados), los Modelos de Efectos Fijos y Aleatorios, y el Modelo de Panel Dinámico de Arellano Bond; este último es destacado por su capacidad para discernir entre efectos a corto y largo plazo, identificar la dinámica de ajuste, abordar la correlación serial y manejar problemas de endogeneidad.

2.6.2. Panel Dinámico – Arellano Bond

Arellano y Bond (1991) proponen utilizar diferencias de retardos de la variable endógena como instrumentos en su modelo. El estimador que emplean está basado en el Método Generalizado de Momentos (GMM), especialmente adecuado para paneles con un número reducido de periodos y un gran número de individuos. El modelo que proponen estimar es el siguiente:

$$Y_{it} = \alpha Y_{it-1} + \beta X_{it} + \varepsilon_{it} \quad (5)$$

$$\varepsilon_{it} = \mu_i + \vartheta_{it}$$

Donde:

Y_{it} : Es la variable dependiente para el país i y el tiempo t

X_{it} : Variables Explicativas para el país i y el tiempo t

μ_i : Error de efectos individuales

ϑ_{it} : Error de efectos idiosincráticos

$\hat{\beta}$: Efecto de corto plazo

$\frac{\hat{\beta}}{1-\alpha}$: Efecto de largo plazo

De la ecuación (5), para Y_{it-1} no se puede inferir que no se encuentre correlacionado con μ_i , en ese sentido el modelo se estima en primeras diferencias.

$$\Delta Y_{it} = \alpha \Delta Y_{it-1} + \beta \Delta X_{it} + \Delta \vartheta_{it} \quad (6)$$

Donde ΔY_{it-1} se encuentra correlacionado con $\Delta \vartheta_{it}$, bajo esto se debe utilizar variables instrumentales. Al respecto, de lo anteriormente señalado, Arellano y Bond utilizan los retardos de la variable endógena como instrumentos. Es así que, un instrumento que es válido para ΔY_{it-1} vendría a ser Y_{it-2} , ello porque se cumpliría que:

- Y_{it-2} se encuentra correlacionado con ΔY_{it-1} , esto porque $\Delta Y_{it-1} = Y_{it-1} - Y_{it-2}$
- Y_{it-2} no se encuentra correlacionado con $\Delta \vartheta_{it}$, esto porque $\Delta \vartheta_{it} = \vartheta_{it} - \vartheta_{it-1}$

Ampliando la extensión de manera general los instrumentos válidos para ΔY_{it-k} son los valores retardados de Y_{it} a más de dos periodos.

$$E \left[\begin{pmatrix} Y_{it-k-2} \\ Y_{it-k-3} \\ \dots \end{pmatrix} \Delta \vartheta_{it} \right] = 0 \leftrightarrow E[Y_{is} \Delta \vartheta_{it}] = 0 \quad \forall s \leq (t-2) \quad (7)$$

Las estimaciones que se pueden realizar son posibles mediante dos mecanismos, el de un paso (One step) y dos pasos (Two step). La literatura relacionada a paneles dinámicos de Arellano – Bond indica que los estimadores Two step son más eficientes; sin embargo, en caso el estimador One step cumpla con los requisitos mínimos de post estimación, esta sería la adecuada.

Con relación a la matriz de pesos que se emplean en los mecanismos de estimación se debe tener las siguientes consideraciones:

- *One step*: Emplea la matriz de pesos homocedástica para la estimación.
- *Two step*: Emplea la matriz de pesos heterocedástica para la estimación.

2.7. Tratamiento previo a la información estadística

2.7.1. Endogeneidad

Ramón et al. (2009) menciona que existen posibles causas de endogeneidad: (i) Por variable omitida, es decir que hay existencia de variables omitidas que puede estar en los errores y (ii) Por simultaneidad, cuando las variables a usar en el modelo se relacionan entre sí.

Una de las vías más habituales para tratar el problema de endogeneidad es a través de las variables instrumentales expresadas como retardos de la variable endógena (Labra y Torrecillas, 2014).

1. Estimador de variables instrumentales (IV), que utiliza un proxy como instrumento de la variable endógena.
2. Uso de retardos como instrumentos de la variable endógena

2.7.2. Sobreidentificación

En modelos de este tipo, es favorable que las ecuaciones estén sobreidentificadas. Esto se puede verificar utilizando el test de sobreidentificación de Sargan, donde la hipótesis nula es que las ecuaciones están adecuadamente sobreidentificadas. Este test es esencial porque evalúa si hay más instrumentos disponibles de los necesarios para controlar la endogeneidad de manera efectiva en el modelo de panel dinámico. La confirmación de la hipótesis nula refuerza la robustez de las estimaciones al aprovechar la información adicional proporcionada por los instrumentos adicionales, mejorando así la precisión y la validez de las inferencias derivadas del modelo (Arellano y Bond, 1991).

Tabla 2.1

Test de Sargan

Hipótesis	Estimador
H_0 = Las restricciones de sobreidentificación son válidas	P value > 0.05
H_1 = Las restricciones de sobreidentificación no son válidas	P value < 0.05

2.7.3. Autocorrelación

Para asegurar que la estimación sea robusta y consistente en un modelo dinámico que emplea retardos en diferencias como instrumentos, es esencial verificar la ausencia de autocorrelación serial de segundo orden en las primeras diferencias de los errores. Este requisito se puede evaluar utilizando un test propuesto por Arellano y Bond, donde la hipótesis nula es que no existe autocorrelación serial. La presencia de autocorrelación serial podría indicar la presencia de un problema de raíz unitaria en el modelo, comprometiendo la validez de las inferencias estadísticas y la precisión de las estimaciones.

El test de autocorrelación serial propuesto por Arellano y Bond es crucial para detectar posibles problemas en la especificación del modelo dinámico de panel. Si se encuentra evidencia de autocorrelación serial, esto sugiere que los errores no están correctamente modelados, lo que puede llevar a estimaciones sesgadas o inconsistentes. Por lo tanto, la validación de la hipótesis nula de ausencia de autocorrelación serial es fundamental para confirmar la robustez del modelo y asegurar que las inferencias derivadas de él sean confiables y válidas para el análisis económico que se esté realizando.

La relevancia de esta evaluación radica en que, este requisito implica que no debe haber autocorrelación en los errores individuales a lo largo del tiempo en el panel. En otras palabras, los errores individuales no deben estar correlacionados en el tiempo. Si hay autocorrelación serial, los estimadores pueden ser inconsistentes y sesgados, afectando la validez de las inferencias realizadas (Arellano y Bond, 1991).

Tabla 2.2

Test de Arellano y Bond

Hipótesis	Estimador
H_0 = No existe autocorrelación	P value > 0.05
H_1 = Existe autocorrelación	P value < 0.05

2.8. Pruebas de significancia económica

Para la significancia económica del modelo, se debe cumplir con los signos de las variables esperadas en base a la teoría económica y lógica del modelo.

2.9. Pruebas de significancia estadística

Debe cumplirse dos pruebas:

- 1. P-value:** El nivel de significancia de las variables deben ser inferior al 5%
- 2. Test de Wald:** Se debe obtener una $prob > \chi^2 = 0.000$, lo que comprueba la capacidad explicativa de las variables en su conjunto

3. CAPÍTULO III: ANALISIS SECTORIAL, NORMATIVO Y DE EXPERTOS

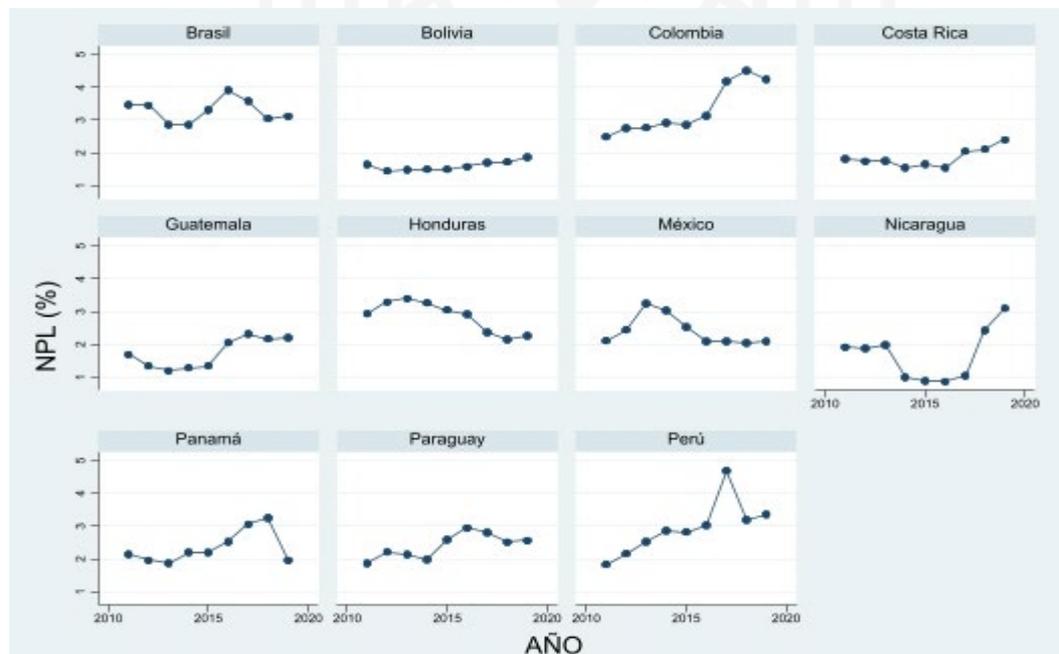
Este capítulo está compuesto en 4 secciones. La primera sección, presenta un análisis evolutivo de las variables consideradas para la presente investigación; la segunda sección, presenta las principales instituciones; en la tercera sección se expone acerca de las normas, leyes y dispositivos legales que corresponden al estudio.

3.1. Análisis de las variables

La presente investigación está enfocada en siete variables: préstamos morosos (NPL), control de corrupción (CC), crecimiento económico (GDP), desempleo (UNEMP), inflación (INF), Consumo final de hogares (HHC) y retorno de capital (ROE). De manera que, la relación entre estas variables es determinar la incidencia de la corrupción y las variables macroeconómicas sobre los préstamos morosos para Latinoamérica.

Figura 3.1

Préstamos morosos

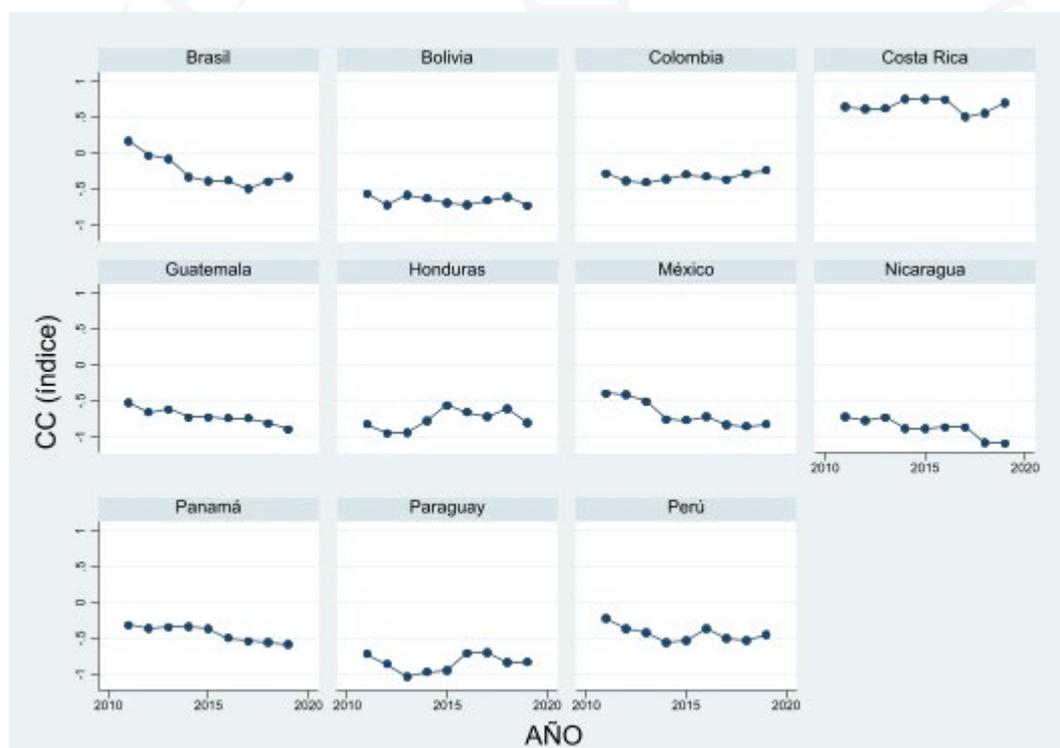


Nota. Data procesada del Banco Mundial a través de STATA

Los préstamos morosos son un indicador bancario de la calidad de los préstamos realizados (Park, 2012) razón por la cual podrían ser un buen indicador para saber qué es lo que está pasando en una economía, ya que los préstamos morosos pueden aumentar cuando una economía está en recesión, hay mucho desempleo o hay inestabilidad financiera. Como se puede observar en la figura 3.1, Bolivia mantuvo una línea constante puesto que en esos periodos tenía estabilidad política, el mismo caso fue para Costa Rica. Los demás países mantuvieron sus niveles de morosidad, tuvieron picos de altos niveles y bajos niveles, el único país que poco a poco empezó a bajar sus niveles de morosidad fue Honduras.

Figura 3.2

Control de Corrupción



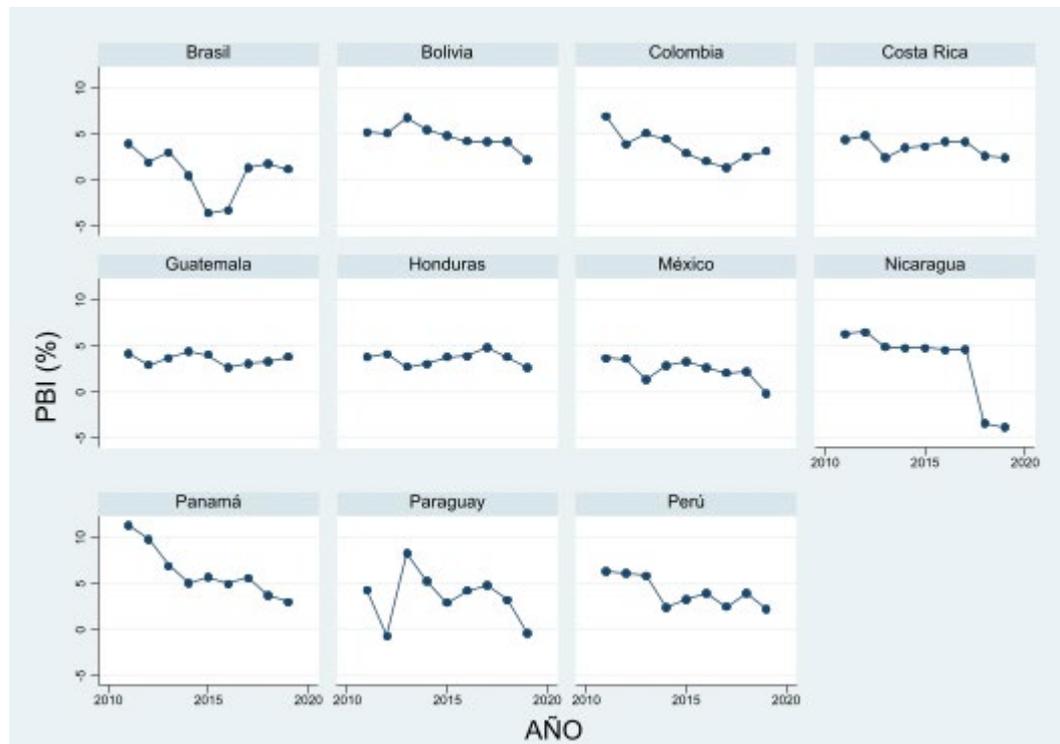
Nota. Data procesada de El Banco Mundial a través de STATA

La corrupción ha sido uno de los factores que más influyen en la desconfianza de las instituciones latinoamericanas y élites políticas (Ramos y Álvarez, 2019, pp. 3-5). La Figura 3.2 muestra que la mayoría de los países latinoamericanos han empeorado su control de corrupción, esto se debería a los casos emblemáticos de corrupción que involucraron a varios países, por ejemplo, el caso “Odebrecht”, que es considerado como el más significativo y que involucra a cinco de los once países en estudio los cuales son:

Brasil, Colombia, Guatemala, México y Perú. Por otro lado, Costa Rica es el país que ha mantenido su control de corrupción alto. En general se puede ver que la corrupción es un problema que está latente en los países en estudio y que cada año ha ido empeorando.

Figura 3.3

Crecimiento económico

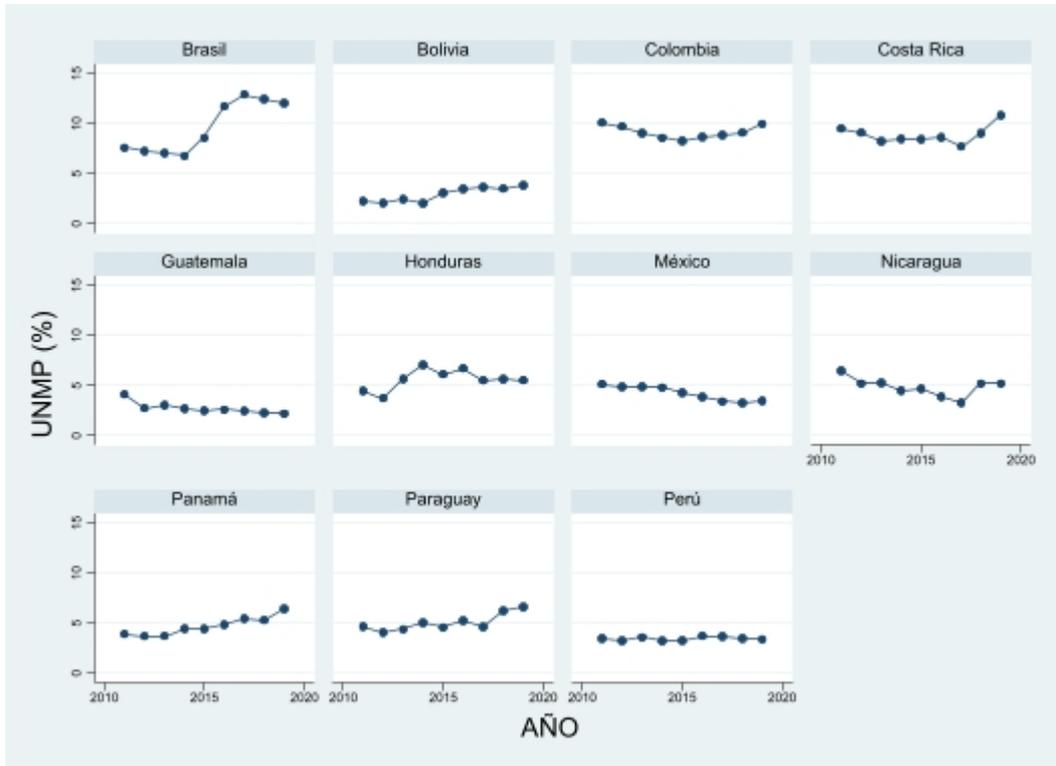


Nota. Data procesada del Banco Mundial a través de STATA

En la Figura 3.3 se observa la variable de crecimiento económico (GDP), la cual representa el ambiente económico de un país (Son *et al.*, 2020). La cifra muestra el crecimiento de los países desde 2011 hasta 2019, indica que para los países en estudio el crecimiento económico ha disminuido con el paso de años, por una caída en los precios de materia prima e incluso de la inversión (CEPAL, 2015). Ningún país ha estado estable durante el periodo de estudio, siempre han tenido picos altos y bajos, es importante señalar que el crecimiento económico se determina por varios factores macroeconómicos y microeconómicos que impactan en la performance de los países.

Figura 3.4

Desempleo

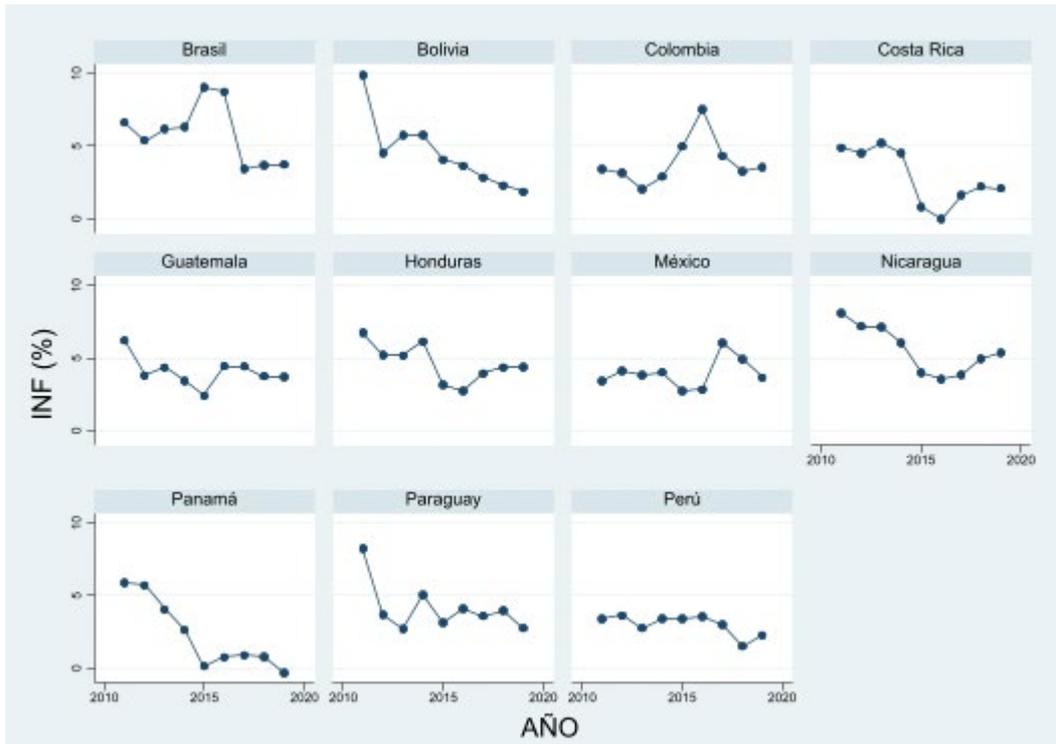


Nota. Data procesada del Banco Mundial a través de *STATA*

Con respecto al desempleo, la figura 3.4 muestra que Perú ha mantenido su nivel de desempleo siendo uno de los más bajos con tasa de desempleo, Brasil es el país que en los últimos años ha tenido una tasa muy alta. En cuanto a los demás países mantienen una tendencia constante. En el 2019 la tasa de desocupación de la región de América Latina y el Caribe cerró 0.1% por encima del año anterior, que involucra más de 25 millones de personas que buscan empleo y no lo obtienen. El alza fue predominante para la región de América Latina, debido a que se registró un aumento en 9 de 14 países (Organización Internacional del Trabajo [OIT], 2020).

Figura 3.5

Inflación

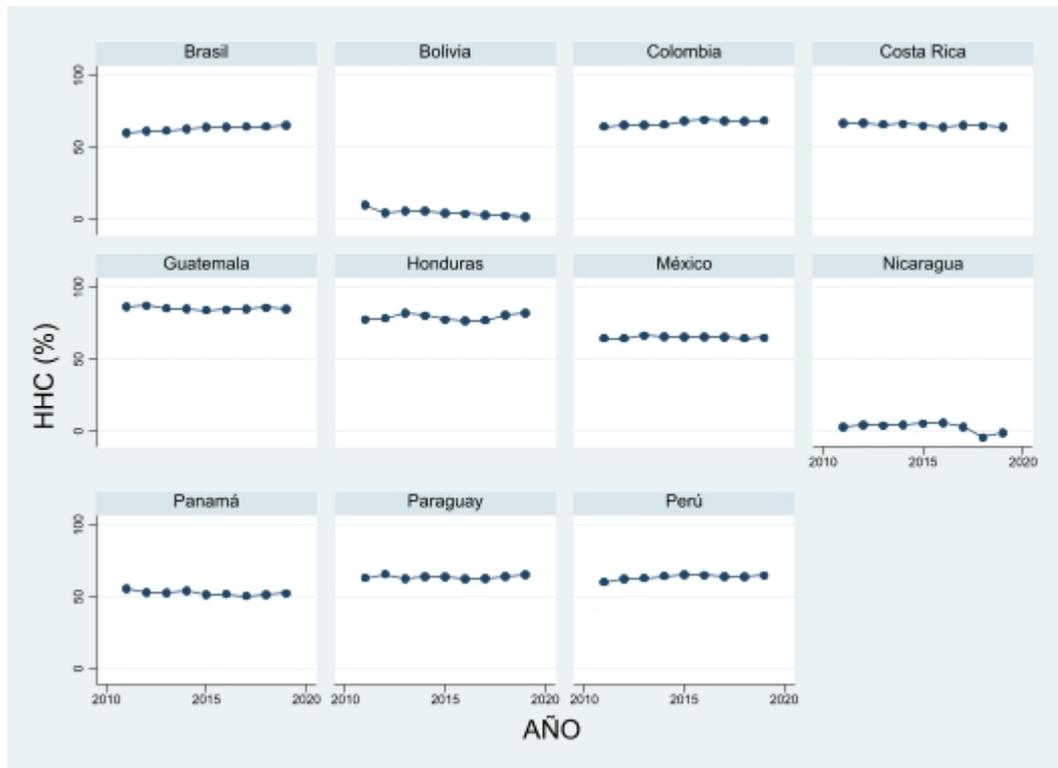


Nota. Data procesada del Banco Mundial a través de *STATA*

Con respecto a la inflación, se observa que los países Latinoamericanos no han tenido una tendencia clara, a diferencia de Perú que es el país que mejor ha sabido controlarlo en los últimos años, pues su tendencia es casi lineal. El resto de los países han tenido picos mínimos y máximos muy marcados, pero se destaca la tendencia de Bolivia, que aplica una política monetaria para reducir brechas entre su inflación y la devaluación del tipo de cambio, con el objetivo de mantener la estabilidad adquisitiva de la moneda local (De Sousa y Coria, 2015).

Figura 3.6

Consumo de hogares

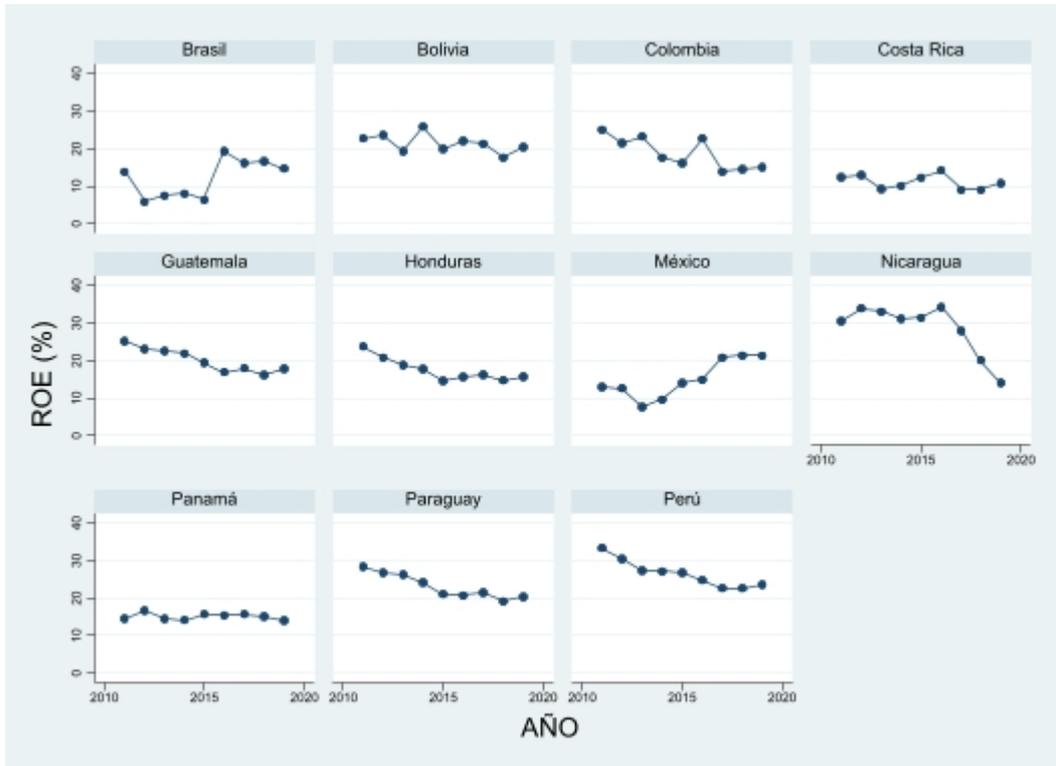


Nota. Data procesada del Banco Mundial a través de *STATA*

Con respecto al consumo de hogares, la mayoría de los países ha sabido tener un adecuado consumo pues tiene una tendencia casi lineal. Asimismo, el consumo de hogares latinoamericanos no creció (0.1%) en volumen y tampoco compensó el crecimiento orgánico de los mismos durante el año 2018 (América Economía, 2019).

Figura 3.7

Retorno de capital



Nota. Data procesada del Banco Mundial a través de *STATA*

Con respecto al retorno de capital, la figura 3.7 nos muestra que la región latinoamericana ha presentado márgenes de rentabilidad altos, cercanos al 20% en los últimos años, e incluso más altos en comparación a otras regiones del mundo (Guajardo y Cortes, 2020). La rentabilidad de Latam se sustenta principalmente en los ingresos financieros de las inversiones, que en su mayoría de casos compensa las escasas e inclusive negativas ganancias operativas (Salazar, 2023).

3.2. Análisis normativo

El objetivo del siguiente inciso es mostrar la evolución de las normativas y dispositivos legales más importantes para nuestra investigación, en donde se aprecian resoluciones institucionales y dispositivos de organismos internacionales que precisan acciones para los préstamos morosos, el control corrupción, crecimiento económico, desempleo, inflación, consumo final de hogares y retorno de capital.

3.2.1. Descripción de las medidas, normativas o dispositivos legales

Con respecto a los préstamos morosos, la normativa viene dada por el Fondo Monetario Internacional (FMI) cuyo objetivo fue ayudar a los países a superar dificultades de problemas de balanza de pagos por motivos de deficiencias estructurales o por un crecimiento lento. Para poder combatir los préstamos morosos, el FMI creó en 1974 el Extended Fund Facility, que buscó ayudar en el mediano o largo plazo a países que estaban teniendo problemas en su balanza de pagos, esta prórroga de plazo iba de tres años con posibilidad de aumentar un año más. Además, incluyó un período de reembolso largo que se encuentra entre los 4 ½ y 10 años, que incluyeron pagos en doce cuotas semestrales constantes (FMI, 2016).

Por otro lado, en junio 2004 El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea creó el Nuevo Acuerdo de Capital conocido como “El Marco de Basilea II”. El nuevo marco establece principios para que los bancos evalúen la suficiencia de capital, es decir, que mejora la sensibilidad del marco de capital al riesgo de pérdidas crediticias; del mismo modo, establece que los supervisores revisen las evaluaciones para garantizar que tengan el capital adecuado para respaldar sus riesgos; finalmente, busca fortalecer el mercado mejorando la transparencia en la información financiera de los bancos (Bank for International Settlements [BIS], 2004).

Uno de los importantes pasos para combatir la corrupción en el periodo analizado se basó en que los Estados Miembros se suscribieron a la Convención Interamericana contra la Corrupción (CICC) comprometiéndose a la más amplia asistencia recíproca, dentro del marco de sus leyes y tratados, con el objetivo de la obtención de pruebas, facilitación de procesos y la toma de acciones referentes a la investigación de actos de corrupción. En esa misma línea, los Estados Miembros se comprometieron con la más

amplia cooperación técnica con respecto a los métodos y formas efectivas para abordar la prevención, detección, investigación y sanción de los actos de corrupción. Así, se estableció el Mecanismo de Seguimiento de la Implementación de la Convención Interamericana (MESICIC) para apoyar a los Estados miembros con la implementación de la Comisión Interamericana contra la Corrupción (CICC), dar seguimiento y propiciar el intercambio de experiencias mediante acuerdos y/o reuniones entre órganos e instituciones. (Organización de los Estados Americano [OEA], 1997).

Por otro lado, en el Artículo XVI de Secreto Bancario de la Convención Interamericana contra la Corrupción, permitió a un Estado Miembro (requerente) requerir información bancaria de otro Estado miembro (requerido), y que este último está prohibido de negarse a la asistencia solicitada, es decir, permite obtener información sobre los movimientos financieros de las personas involucradas en el presunto acto de corrupción, además se dejó en claro que la información recopilada solo será para ese uso (OEA, 1997).

Otra normativa viene dada por la Asamblea General de las Naciones Unidas (ONU), que estableció una hoja de ruta con 17 objetivos y se denomina Agenda 2030. Dentro de ello, hay objetivos como reducción del nivel de pobreza, tener ciudades sostenibles, menor desigualdad y un crecimiento económico sostenible. Este último pertenece al objetivo 8, cuyas metas son: tener mayor diversificación económica, promover actividades que generen puestos de trabajos, también está el de fortalecer instituciones financieras para poder tener una mejor inclusión financiera (Organización de las Naciones Unidas [ONU], 2015).

En cuanto a los Acuerdos de Derecho de Giro (Stand by), este se creó en 1952 y refiere a que los países miembros pueden acceder a préstamos externo, a la vez estos países acordaron ajustar sus políticas económicas para no volver a pasar por problemas de balanza de pagos a corto plazo; sin embargo, el FMI con la finalidad de tener más flexibilidad y capacidad de respuesta mejoró y simplificó las condiciones exigidas en los años 2009 y 2016. Como resultado de las últimas mejoras, se amplió la posibilidad de acceder a préstamos precautorios, el periodo de reembolso duró más tiempo, aumentó los límites de créditos y flexibilidad en la frecuencia de revisiones (FMI, 2018).

Respecto al desempleo, el Programa Regional de la OCDE para América Latina y el Caribe (PRALC) buscó fortalecer la región a través del avance en sus programas de

reformas que finalmente fueron puntos clave para el crecimiento económico sostenible y desarrollo social. Para ello, el PRALC definió 8 objetivos que se centraron en 3 áreas claves: aumento de la productividad, promover la inclusión social y fortalecer las instituciones y la gobernanza (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico [OCDE], s.f.).

Asimismo, el Memorándum de Entendimiento firmado entre el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) y la Organización Internacional de Trabajo (OIT) en 2009 tuvo como objetivo apoyar de manera conjunta en la aplicación de programas y proyectos integrales dirigidos al fomento de oportunidades laborales en condiciones de libertad, seguridad y dignidad humana. Los temas prioritarios de la cooperación en América Latina fueron el desarrollo de competencias laborales, estrategias para promover la transición escuela-trabajo, formalización y digitalización en las pymes, políticas sectoriales y comerciales para la creación de más empleos (OIT, 2009).

En 1964 entró en vigor el convenio sobre política del empleo, en ella se enfatiza la importancia de que los países miembros de la organización tengan programas para alcanzar el pleno empleo y elevar el nivel de vida de su población, así que garantizan un salario adecuado y luchar contra el desempleo e igualdad de oportunidades para todos los habitantes. Los países Latinoamericanos que ratificaron este convenio en 1966 son: Brasil, Chile, Guatemala, Honduras, Paraguay, Perú y Uruguay (OIT, s.f.)

Respecto a la normativa de inflación, esta viene dada por el Consenso de Washington, el cual surgió en 1989 con el objetivo de obtener un modelo económico estable, abierto y liberalizado para los países de América Latina. Este Consenso consta de 10 formulaciones, dentro de las cuales la disciplina fiscal fue una de ellas, ya que se consideró que los altos déficits habrían conducido a desequilibrios macroeconómicos que desencadenó en problemas inflacionarios para América Latina. Motivo por el cual, la reforma de disciplina fiscal trató de que los presupuestos sean balanceados (Ocampo, 2005).

3.2.2. Listado de normativas o dispositivos legales

Tabla 3.1

Matriz análisis normativo

Año	Dispositivo	Norma	Principal Aporte	Variable	Efecto
1964	Convenio sobre la política de empleo	Convenio 122 de la Organización Internacional de trabajo	Promueve y enfatiza la creación de programas para alcanzar el pleno empleo y elevar el nivel de vida de su población.	Desempleo	(-)
1974	Resumen Ficha Técnica FMI	Extended Fund Facility	-Ofreció ayuda a los países que tienen desequilibrios de pago a causa de un crecimiento lento y/o una balanza de pagos vulnerable -Brindó extensión del periodo de préstamo	Préstamos morosos	(-)
1989	Consenso de Washington FMI, BM, BID	Consenso de Washington	Trató de promulgar un listado de medidas para que los países puedan afrontar crisis de deuda externa, establecer un ambiente de transparencia y estabilidad económica	Inflación	(-)
1997	Tratado B-58 Organización de Estados Americanos	Convención Interamericana contra la corrupción	XIV Asistencia y cooperación Los países presentaron asistencia recíproca, dando la información que se requiera. Asimismo, tuvieron cooperación en prevenir, detectar, investigar y sancionar actos de corrupción.	Control de Corrupción	(+)
1997	Tratado B-58 Organización de Estados Americanos	Convención Interamericana contra la corrupción	XVI Secreto Bancario No se podrá amparar en el secreto bancario, si se solicita la información. Debe ser aplicado por el país que lo requiera, así como sus tratos bilaterales o multilaterales si los incluyen	Control de Corrupción	(+)

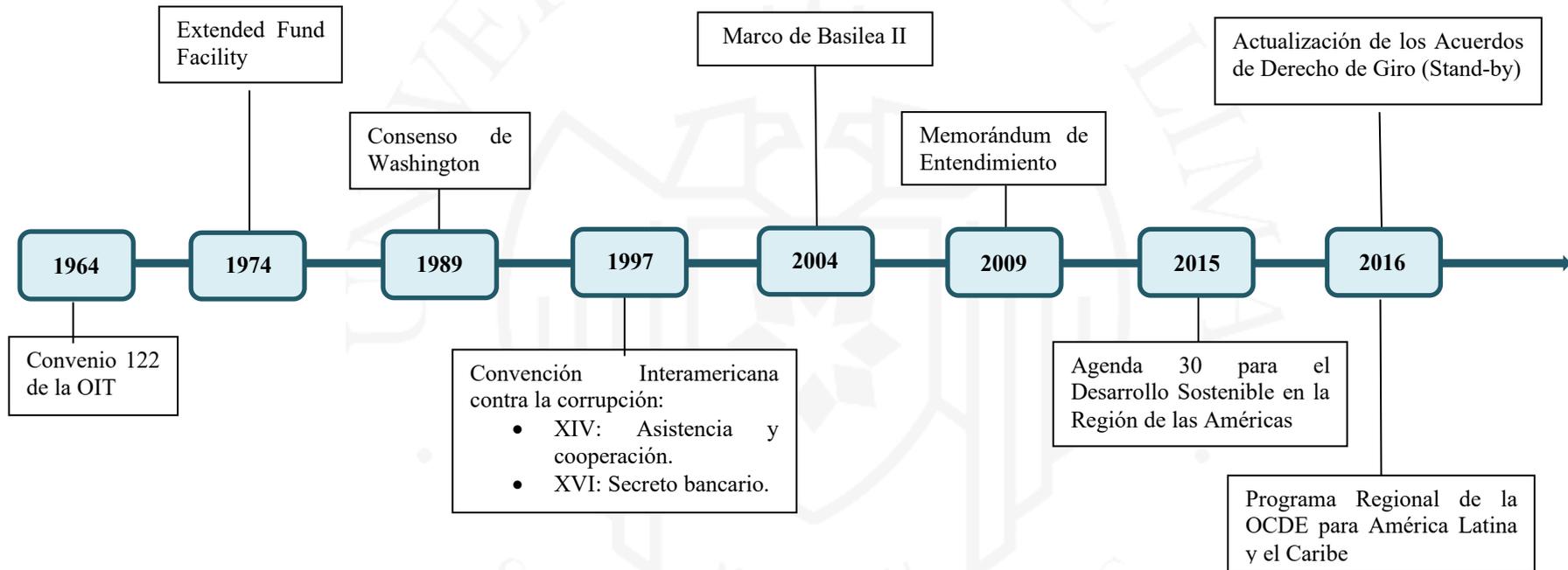
(continúa)

(continuación)

Año	Dispositivo	Norma	Principal Aporte	Variable	Efecto
2004	Marco de Basilea II	Convergencia Internacional de medidas y normas de capital: marco revisado	Está basado por 3 pilares: requisito de capital mínimo exigible, evaluación por parte de un supervisor y disciplina de mercado.	Préstamos morosos	(-)
2009	Memorándum de Entendimiento CAF y OIT	Memorándum de Entendimiento	Tiene como objetivo apoyar a los gobiernos de la región de América Latina en el combate de las crisis mediante la generación de más empleos	Desempleo	(-)
2015	Resolución A/RES/70/1 Naciones Unidas	Agenda 30 para el Desarrollo Sostenible en la Región de las Américas	-Creación de políticas que promovieron puestos de trabajos y crecimiento de las micro y pequeñas empresas -Centrarse en sectores que ofrezcan valor agregado para promover la productividad y diversificación.	Crecimiento económico	(+)
2016	Programa Regional OCDE	Programa Regional de la OCDE para América Latina y el Caribe	Tiene como objetivo apoyar a la región en 3 puntos básicos: aumentar la productividad, promover la inclusión social y fortalecer las instituciones y la gobernanza	Desempleo	(-)
2016	Resumen Ficha Técnica FMI	Acuerdos de Derecho de Giro (Stand-by)	-Ayudó a reorganizar políticas económicas para superar los problemas financieros. -Los mecanismos que usan ayudaron a desanimar el préstamo repetitivo.	Préstamos morosos	(-)

Figura 3.8

Manejo de los préstamos y determinantes macroeconómicos en Latinoamérica



3.3. Opiniones de Expertos

El secretario general de la OEA, Luis Almagro (2017), indicó que el problema de la corrupción se trata de un problema mundial y como ejemplo de ellos son el “Caso Odebrecht”, “Lava Jato” o los “Panama Papers”, por lo que es necesario abordar una solución internacional. Almagro (2017) señaló que la lucha contra la corrupción es un proceso que requiere medidas preventivas y represivas tanto a nivel nacional como internacional; asimismo, resaltó que tanto los Estados, el sector privado, la sociedad civil nacional e internacional están involucrados y forman parte de esa solución. Por otro lado, resaltó el aporte del MESICIC con la elaboración de 126 informes sobre recomendaciones específicas para hacer frente a la corrupción. Asimismo, se confirmó que la debilidad y deterioro de los marcos jurídicos, políticas e instituciones públicas facilita y al mismo tiempo puede formar parte del origen de la corrupción (como se citó en El País, 2017, párr 4-10).

El ex director de Asuntos Políticos Multilaterales, José Salazar señaló que las Convenciones contra la corrupción tuvo como objetivo desarrollar normas y leyes para prevenir y combatir la corrupción, y en muchos casos se pretendió alcanzar una armonización en los estándares para todos los países, lo cual se logró en la mayoría de los países. Sin embargo, Salazar expuso que se trató más de un compromiso formal y que el mecanismo de seguimiento o vigilancia se encontraba más en el ámbito intergubernamental y no incluyó la participación de la sociedad civil como se pretende. En consecuencia, Salazar, indicó que intentar controlar o mitigar el problema de corrupción con normas o leyes es casi imposible; en primer lugar, se debe fomentar la cultura de integridad e incluir modificaciones éticas no solo a nivel gubernamental, sino también a nivel de la sociedad (como se citó en Salazar, 2020).

Alicia Bárcena (2019), exsecretaria ejecutiva de la CEPAL, reafirma la importancia del Programa Regional de la OCDE para América Latina y el Caribe en enfrentar los desafíos económicos con asociaciones renovadas y una cooperación internacional. Asimismo, Bárcena (2019) enfatiza que América Latina y el Caribe son altamente vulnerables a los cambios de su entorno; por lo tanto, para enfrentar los desafíos locales y globales se requiere de una cooperación internacional basada en intereses y valores comunes que son compartidos con la OCDE (Como se citó en CEPAL, 2021, párr 1-11).

El líder del departamento de economía del Banco Interamericano de desarrollo (BID) y la asesora económica principal del mismo banco, Arnoldo Lopez y Marta Ruiz-Arranz (2022) respectivamente señalaron que cuando los niveles de préstamos son mayores a su tendencia histórica, una disminución del crecimiento económico hará que los niveles de morosidad se acentúen tanto para empresas y para personas puesto que está afectando su capacidad de pago. Asimismo, señalaron que los riesgos de endeudamiento no solo se presentan en el periodo de crisis, pues estos se acentúan incluso en la fase de recuperación, y se reflejan en la falta de creación de empleos, por lo que es común que ante los momentos de crisis y post crisis prevalezca el desempleo.

CEPAL en su informe anual del Estudio Económico de América Latina y el Caribe explicó que un proceso inflacionario puede dificultar la estabilidad macroeconómica y a su vez aumentar los riesgos de estabilidad financiera. En el caso de las empresas, se encuentra una posible erosión de la calidad crediticia; con respecto a los hogares, un aumento en el nivel de morosidad (CEPAL, 2022).

Tobias Adrian (2023), director de asuntos monetarios y mercados financieros del FMI argumenta que los altos niveles de riesgo crediticio se deben a las políticas monetarias duras establecidas por los países para poder contener lo que es la inflación. Además, enfatiza que no se sabe la situación financiera de los individuos y antes de que endurezcan las medidas ya estaban ahogados en deudas, por lo que al optar por políticas más duras puede empeorar su situación en vez de mejorar.

Elizabeth Littlefield (2009), ex directora ejecutiva del Consultative Group to Assist the Poor (CGAP) y Christoph Kneiding, General Regional de América Latina y el Caribe, mencionaron que el aumento de precios y a su vez la desaceleración económica generó una restricción de los ingresos en las unidades familiares, lo que ocasionó que muchos clientes retiraran sus ahorros, redujeran su poder adquisitivo, aumente la necesidad de efectivo e incluso que tuvieran dificultades de pagar sus préstamos y origine riesgos tanto de liquidez como de crédito para las instituciones de microfinanzas.

Anna Zabai (2017), ex colaboradora del departamento de economía del Banco de pagos Internacionales (BIS), en su informe señaló que aquellos hogares con altos niveles de deuda y que presenten recortes de ingresos o algún suceso imprevisto tienen alta probabilidad de caer en impagos y/o en un círculo de deudas, si no tienen ahorros, puesto que podrían optar por créditos adicionales incrementando así su deuda.

Carlos Madeira (2018), es un economista senior en el Banco de pagos Internacionales y en el Banco Central de Chile, encontró que algunas familias arrastran sus deudas cuando van a pedir un préstamo, lo cual reflejaría que no hay un buen registro común de deudores.

Los bancos para mantener una buena rentabilidad cuando su cartera morosa aumenta venden parte de su morosidad a otras empresas así sus indicadores de gestión no se ven afectados. Como parte de su estrategia, se plantean medidas para facilitar a los deudores para evitar que los impagos afecten los indicadores (Conexión ESAN, 2016).

Tabla 3.2

Resumen de expertos

Autor	Tema	Calificación
Luis Leonardo Almagro Lemes Secretario General de la OEA	El problema de la corrupción se debe abordar desde una perspectiva integral entre todos los países, es por ello, que la cooperación entre los países es importante y la participación, en este caso, del MESICIC ha contribuido mucho con medidas preventivas en los países.	(+) Control de Corrupción
José Renato Salazar Acosta Ex director de Asuntos Políticos Multilaterales	Las Convenciones contra la corrupción, por lo general pretenden establecer normas o leyes estándares para los países; sin embargo, la aplicación de éstas difiere en la realidad. Esto debido a que se trata más de un compromiso entre los Estados, que una obligación; además, que no involucra a la sociedad civil.	(+) Control de Corrupción
Alicia Bárcena Ibarra Exsecretaria Ejecutiva de la CEPAL	Reafirma la importancia del Programa Regional de la OCDE para América Latina y el Caribe, debido a que la región es muy vulnerable al cambio del entorno y enfrenta crisis internas, en donde la cooperación internacional como la del PRALC es importante.	(-) Desempleo
Arnoldo Marmolejo Lider del departamento de economía BID Marta Ruiz-Arranz Asesora económica BID	Si los niveles de préstamos son mayores a su tendencia histórica, una disminución del crecimiento económico hará que los niveles de morosidad se acentúen. Los riesgos de endeudamiento no solo se presentan en el periodo de crisis, pues estos se acentúan incluso en la fase de recuperación y se reflejan en la falta de creación de empleo.	(+) Crecimiento económico (+) Desempleo
Elizabeth Littlefield Exdirectora ejecutiva del CGAP Christoph Kneiding, General Regional de América Latina y el Caribe	Un aumento de precios conduce a una reducción de los ingresos familiares, lo que genera que disminuyan sus ahorros, aumenten la necesidad de efectivo e incluso que sus niveles de morosidad aumenten.	(-) Inflación

(continúa)

(continuación)

Autor	Tema	Calificación
CEPAL	Los procesos inflacionarios dificultan la estabilidad macroeconómica y podría vulnerar los sistemas financieros de la región.	(-) Inflación
Tobias Adrian Director de asuntos monetarios y mercados financieros del FMI	Los altos niveles de riesgo crediticio se deben a las políticas monetarias duras establecidas por los países para poder contener lo que es la inflación.	(-) Inflación
Anna Zabai Excolaboradora económica del Banco de Pagos Internacionales	Los hogares con altos niveles de deuda y que presenten recortes de ingresos o algún suceso imprevisto tienen alta probabilidad de caer en impagos.	(+) Consumo de hogares
Carlos Madeira economista senior en el Banco de pagos Internacionales y en el Banco Central de Chile	Algunas familias arrastran sus deudas cuando van a pedir un préstamo.	(+) Consumo de hogares
Conexion Esan	Los bancos para mantener una buena rentabilidad cuando su cartera morosa aumenta venden parte de su morosidad a otras empresas así sus indicadores de gestión no se ven afectados.	(-) Préstamos morosos

3.4. Principales acontecimientos

Desde el 2010 se ha mostrado una tendencia al alza en cuanto a la corrupción en Latinoamérica. Se percibe que los funcionarios públicos es el grupo de poder con mayor corrupción, lo cual, a su vez se ve reflejado en el desempeño deficiente de la lucha contra la corrupción (Transparencia Internacional, 2017). Los casos de corrupción en Latinoamérica han tenido repercusión a nivel internacional, tal es el caso Lava Jato en Brasil y la expulsión de la Comisión Internacional Contra la impunidad en Guatemala (CICIG), lo cual ha dado lugar a diversos movimientos populares y condenas a políticos y empresarios implicados en corrupción (Transparencia Internacional, 2019).

En el 2011, Brasil empezó a tener ciclos económicos muy buenos debido al alza de las materias primas y a sus relaciones diplomáticas que empezaron a ser más visibles frente al mundo; sin embargo, su apogeo de buenas relaciones diplomáticas empezó a decaer cuando se descubrió dos de los casos de corrupción (Lava Jato y Odebrecht) más grande en el país y en Latinoamérica, a esto se sumó decadencia económica debido a la caída de los precios de las materias primas que afectó a los países dependientes de la exportación primaria (BBC News Mundo, 2019).

América Latina y el Caribe presentaron un menor crecimiento durante el periodo 2014-2020, esto se debería a que la región estaría pasando por una desaceleración

generalizada sincronizada, por la baja demanda agregada externa y mercado financieros internacionales frágiles. Esto se ve reflejado en la disminución del PBI per cápita, caída de inversiones y consumo per cápita baja (CEPAL, 2019b).

CEPAL (2019a) en su informe señaló que los mercados financieros internacionales han tenido incertidumbre porque ha habido alzas en los índices de volatilidad financiera. Asimismo, mencionó que el Banco de Pagos Internacionales estimó que la deuda global equivalía el 20% del PBI mundial en el 2019. Ese mismo año, los bancos centrales de los países establecieron políticas monetarias laxas e informaron que harían inyecciones fiscales para poder estimular la economía.

BBC News Mundo (2019) señala que 2019 fue uno de los años más duros en Latinoamérica por las protestas que se vivió en algunos de los países en estudio. Bolivia tuvo manifestaciones debido al presunto fraude político ocurrido durante las elecciones de ese año.



4. CAPÍTULO IV: RESULTADOS, CONTRASTACIONES ECONOMÉTRICAS Y ESTADÍSTICAS

El presente capítulo se encuentra organizado de la siguiente manera; la primera sección, presenta una comparación de los resultados obtenidos con las hipótesis previamente planteadas; en la segunda sección, se realizará el tratamiento de la información, en donde se realizará las pruebas preliminares de los datos para posteriormente escoger un tratamiento adecuado de la información. Posteriormente, se describirán y analizarán los resultados obtenidos. Finalmente, para darle al lector un mejor panorama de los resultados, se realizará un análisis comparativo con los resultados encontrados por los autores de la base teórica y la normativa.

4.1. Resumen ejecutivo de los resultados obtenidos

Se presentará el análisis de los resultados frente a las hipótesis planteadas, de manera que se obtiene lo siguiente:

4.1.1. Hipótesis general

La hipótesis general señala que la incidencia de la corrupción y las variables macroeconómicas tienen un impacto sobre los préstamos morosos en los países latinoamericanos.

Esta hipótesis se demostró con el modelo econométrico datos de panel, que resultó significativo estadísticamente en el periodo estudiado: 2011 – 2019.

4.1.2. Primera hipótesis específica

La primera hipótesis específica indica que el control de la corrupción tiene un impacto negativo sobre los préstamos morosos en los países de América Latina. Según los resultados obtenidos, se observa que se cumple con las pruebas de significancia estadística y el signo esperado; por lo tanto, se concluye que la hipótesis es válida.

4.1.3. Segunda hipótesis específica

La segunda hipótesis específica indica que el crecimiento económico tiene un impacto negativo sobre los préstamos moroso de los países de América Latina. En base a los resultados obtenidos, se observa que no cumple con las pruebas de significancia estadística. Por lo tanto, la segunda hipótesis no es válida.

4.1.4. Tercera hipótesis específica

La tercera hipótesis específica indica que el desempleo afecta positivamente sobre los préstamos morosos de los países de América Latina. En base a los resultados obtenidos, se observa que se cumple con las pruebas de significancia estadística y con el signo esperado. En consecuencia, se comprueba la validez de la cuarta hipótesis.

4.1.5. Cuarta hipótesis específica

La cuarta hipótesis específica indica que la inflación afecta de manera positiva a los préstamos morosos de los países de América Latina. Según los resultados obtenidos, podemos observar que se cumple con las pruebas de significancia estadística y con el signo del coeficiente. De manera que, se cumple la hipótesis propuesta.

4.1.6. Quinta hipótesis específica

La quinta hipótesis específica indica que el consumo final de hogar afecta negativamente a los préstamos morosos de los países de América Latina. En base a los resultados obtenidos, se observa que se cumple con las pruebas de significancia estadística, pero no con el signo esperado. Por lo tanto, se rechaza la validez de la hipótesis.

4.1.7. Sexta hipótesis específica

La sexta hipótesis específica indica que el retorno de capital afecta negativamente a los préstamos morosos de los países de América Latina. En base a los resultados obtenidos, se observa que se cumple con las pruebas de significancia estadística y el signo esperado. Por lo tanto, se acepta la validez de la hipótesis.

4.2. Resultados de las pruebas estadísticas y/o económicas según el modelo

Se utilizó el modelo dinámico (Arellano Bond) porque los datos son de corte transversal y de series de tiempo. Como existe la posibilidad de usar medidas preventivas para la endogeneidad en el modelo, se optó por usar retardos como instrumentos de la variable endógena.

Cabe señalar que algunas de las variables se han introducido en logaritmos a fin de obtener una mejor estimación, además de reducir la heterocedasticidad, debido a que la transformación logarítmica ayuda a estabilizar la varianza; tal como lo mencionó Woldrige (2009) “una ventaja de usar la forma funcional logarítmica de la variable dependiente es que suele reducirse la heterocedasticidad” (p. 274).

El nivel de significancia usado en el trabajo fue de 5% para todas las pruebas.

Tabla 4.1

Estimación del Modelo Dinámico (Arellano Bond), one step

Variable	Coefficiente	Prob.
LnNPL(-1)	0.3841	0.005
CC	-0.3517	0.048
GDP	-0.0834	0.718
LnUNEMP	0.3773	0.012
INF	0.0290	0.030
HHC	-0.0505	0.000
LnROE	-0.2427	0.014
Cons	3.1798	

Nota. Resultados obtenidos luego de procesar la data a través de *STATA*

La tabla 4.1 se observa que, el modelo de Arellano – Bond con el mecanismo de one step, se obtiene la significancia de la mayoría de las variables en estudio a excepción de la variable GDP.

Para que la estimación de un panel dinámico con el método de Arellano-Bond sea válida, se deben cumplir dos requisitos esenciales. Uno de los requisitos es que el modelo debe estar sobreidentificado, es decir, debe tener instrumentos válidos que se comprueba utilizando la prueba de Sargan. El otro requisito es que no debe haber autocorrelación de segundo orden en las primeras diferencias de los errores, lo cual se verifica mediante una prueba de correlación serial.

Tabla 4.2*Test de Sargan de sobreidentificación, one step*

Prueba	P-value
Test de Sargan	0.2945

Nota. Resultados obtenidos luego de procesar la data a través de *STATA*

En el caso del Test de Sargan de sobreidentificación, el p-value > 0.05 lo que significa que no se rechaza la hipótesis nula, que indica que el modelo se encuentra correctamente sobreidentificado, lo cual implica la validez de los instrumentos. Mencionado lo anterior, si bien el modelo presenta una variable no significativa cumple con uno de los dos requisitos para una estimación de Arellano – Bond.

Para resolver un posible error de heterocedasticidad, se estima el modelo con errores robustos para mejorar la significancia estadística de las variables.

Tabla 4.3*Prueba de autocorrelación serial, one step robusto*

Orden	Z
1	0.0144
2	0.7707

Nota. Resultados obtenidos luego de procesar la data a través de *STATA*

En la tabla 4.3 se observa que el modelo Arellano – Bond con el mecanismo de one step con errores robustos, con un nivel de significancia del 5% no rechaza la hipótesis nula de no autocorrelación serial de segundo orden, por lo que el modelo cumple con otro de los dos requisitos para una estimación de Arellano – Bond.

Tabla 4.4*Estimación del Modelo Dinámico (Arellano Bond), one step robusto*

Variable	Coficiente	Prob.	Resultados
LnNPL(-1)	0.3841	0.000	Significativo
CC	-0.3517	0.044	Significativo
GDP	-0.0834	0.664	No es significativo
LnUNEMP	0.3773	0.014	Significativo
INF	0.0290	0.016	Significativo
HHC	-0.0505	0.000	Significativo
LnROE	-0.2476	0.009	Significativo
Cons	3.1798		

Nota. Resultados obtenidos luego de procesar la data a través de *STATA*

De la tabla 4.4 se puede observar que, del modelo de Arellano – Bond con el mecanismo de one step con errores robustos, arroja que los coeficientes de las variables incluidas en la presente investigación son los esperados y estadísticamente significativas al nivel de 5%, a excepción del GDP.

4.3. Análisis variable por variable

En la siguiente sección se presentan los resultados obtenidos de cada variable y su respectiva interpretación de signos.

Tabla 4.5

Interpretación del signo y significancia de las variables

Variables	Signo del modelo	Interpretación del signo y significancia económica de las variables
Control de corrupción	(-)	Se cumple con el signo esperado. Es decir, a mayor control de corrupción reduce la cantidad de préstamos morosos en los países en estudio. Un aumento en 1 unidad en el índice del nivel del control de corrupción genera que el ratio de morosidad disminuya en 35.17%
Crecimiento económico	(-)	Se cumple con el signo esperado. Esto significa que, si las condiciones económicas son buenas, la probabilidad de que los préstamos existentes o nuevos se clasifiquen como malos préstamos disminuirá porque las empresas que enfrentan condiciones comerciales favorables pagarán sus préstamos sin problemas (Park, 2012). Sin embargo, en el presente modelo la variable es no significativo como los trabajos realizados por Park (2012) y Toader (2017).
Desempleo	(+)	Se cumple con el signo esperado. Esto significa que cuando el desempleo aumenta, se deteriora la capacidad de pago, generando un aumento en la cartera morosa. Un aumento de 1% de la tasa de desempleo genera un aumento en la morosidad de 0.3773%
Inflación	(+)	Se cumple con el signo esperado, pues la inflación afecta los precios, las tasas de interés, entre otros, lo que a su vez afectaría la capacidad de pago de las personas para hacer frente a sus deudas. Un aumento en 1 unidad de la inflación genera un aumento en 2.9% de la morosidad.
Consumo final de hogares	(-)	No se cumple con el signo esperado. Esto se debe porque el consumo de hogares se ha mantenido constante. Un aumento en 1 unidad del consumo final de hogares genera una disminución en 5.05% de la morosidad.
Retorno de capital	(-)	Se cumple con el signo esperado. Una mayor rentabilidad permitirá que los bancos tengan una mejor gestión en la calidad de préstamos. Un aumento en 1% del retorno de capital genera una disminución en 0.2476% de la morosidad.

El principal hallazgo es que en términos absolutos según nuestro modelo el control de corrupción presenta el mayor índice de incidencia sobre los préstamos morosos

0.3517, seguido del crecimiento económico 0.0834, el consumo final de hogares 0.0505, la inflación 0.0290, el desempleo 0.003773 y el retorno de capital 0.002476.

4.4. Análisis conjunto del modelo

Con respecto al análisis conjunto del modelo, se determina a través del test de Wald, en donde se obtuvo un p-valor de 0.0000, lo que concluye que el modelo es el adecuado. Así se demuestra la hipótesis general.

4.5. Análisis considerando el aporte normativo y opiniones de expertos

En cuanto al control de la corrupción, se esperaba que este tenga un signo negativo, esto debido al impacto de las normativas acordadas por la Organización de los Estados Americanos (OEA) y MESICIC (1997) que apoya con la implementación de la Convención Interamericana contra la Corrupción (CICC), la cooperación técnica que incluye los métodos de prevención y represión de los actos de corrupción. Los resultados obtenidos están en línea con lo esperado, esto se puede atribuir, como lo indicó Insulza (2006), a que los acuerdos son más un proceso que una solución única y que estos incluyen medidas tanto a nivel nacional e internacional. Asimismo, el resultado se corresponde con lo mencionado por la Contraloría General de la República (2017), ya que la ley anticorrupción pretende combatir, fiscalizar, prevenir y punición, para que beneficie al crecimiento económico y reduciría los préstamos morosos.

Por lo tanto, se debe seguir las recomendaciones de Almagro (2017) que sugiere que el problema de corrupción debe abordarse integralmente por todos los países de la OEA en acciones preventivas de esta variable. En esa misma línea, Salazar (2020) argumenta que el control de corrupción además de ser abordado de manera gubernamental se debe tratar a nivel de sociedad, teniendo implicancia de cierta manera a los individuos de un país.

Con respecto a la variable crecimiento económico se obtuvo el signo esperado. Esto se debe a la Resolución A/RES/70/1 de la Asamblea General de la ONU, que ha logrado que al menos 16 países mejoren sus marcos institucionales y a la vez elaboraron marcos de diálogo, que generarían un desarrollo económico y a su vez una disminución

de los préstamos morosos (ONU, 2015). Asimismo, esto se reflejaría lo pactado en la agenda 2030, en la que se busca tener un crecimiento económico sostenible mediante el fortalecimiento de diversas instituciones, siendo una de ellas públicas para mejorar la inclusión financiera. En esa línea, Bárcena (2021) señaló que los programas regionales de la OCDE son fundamentales pues repercute de manera positiva a aquellos que se interrelacionan. Aunque el signo de la variable sea lo esperado, esta no es significativa.

La variable de desempleo tiene un impacto positivo sobre los préstamos morosos, este impacto puede ser explicado, debido a que el Programa Regional de la OCDE para América Latina y el Caribe no está teniendo el impacto deseado, ya que para que sea efectiva se requiere de una cooperación conjunta entre los países (CEPAL, 2021). Así mismo, este resultado refleja que el memorándum firmado por el CAF y la OIT no ha tenido efecto, ya que uno de sus objetivos fue el apoyo conjunto en programas orientados a fomentar las oportunidades laborales (OIT, 2009). El mismo caso sería para el convenio firmado ratificado en 1966 por los países de Brasil, Guatemala, Honduras, Paraguay, Perú y Uruguay, lo cual viene acorde a la gráfica mostrada en la figura 3.4 de la sección anterior.

Respecto a la inflación, el resultado fue el esperado y posiblemente se explica por el Consenso de Washington que ayudó a la reformulación fiscal de presupuesto, haciendo que siete de los once países en estudio tengan un buen manejo de esta variable interiormente. Hay que considerar que la inflación afecta a los precios de los hogares, por lo que impacta directamente en la canasta familiar y puede afectar a la capacidad de pago de los hogares. Asimismo, Tobias (2023) enfatiza que hay políticas monetarias tomadas por los gobiernos que no necesariamente beneficia a la población pues hay algunos hogares que ya están en deuda y al endurecer las medidas las hunden más.

4.6. Análisis comparativo del Control de la Corrupción respecto a la base teórica

A continuación, se muestra la comparación de los resultados obtenidos del control de la corrupción con el Estado de Arte recopilado en el primer capítulo.

La relación negativa entre el control de corrupción sobre los préstamos morosos no guarda relación con el enfoque “Grease the wheels” [Engrasar la rueda], debido a que esta hipótesis sugiere que la corrupción en si misma es buena porque mejora ciertas

condiciones para tener un impacto positivo en la economía, ya que acelera ciertos procesos de manera positiva que benefician a la economía. Los resultados obtenidos señalan que al existir un mayor control en la corrupción, el nivel de morosidad disminuye conduciendo a un impacto positivo.

El segundo enfoque, “Sand the wheels” [Lijar la rueda], señala que la corrupción no es buena ya que impacta negativamente y obstaculiza los cambios positivos en la sociedad. Sugiere que las prácticas corruptas crean obstáculos que frenan el progreso y el desarrollo, contrariamente a la noción de que la corrupción puede facilitar los procesos. Esta hipótesis enfatiza la necesidad de una buena gobernanza y medidas anticorrupción para fomentar la mejora económica.

Finalmente, se tiene el enfoque del “Bad Management” [Mala gestión] que se centra en la relación de las malas prácticas de gestión y la rentabilidad inmediata, es decir que muchos funcionarios y/o administradores bancarios optan por prácticas de corrupción con la idea de tener una rentabilidad alta en corto tiempo haciendo que aumente su tasa de morosidad. En base a ello, se puede decir que el resultado obtenido en la presente investigación no iría acorde con este enfoque, ya que el resultado señala que a mayor control de corrupción los préstamos morosos bajan.

4.7. Análisis comparativo respecto al estado de arte

El control de corrupción afecta negativamente a los préstamos morosos, lo cual va acorde con los estudios de Weill (2011) que señala que la corrupción es perjudicial en los préstamos a hogares y empresa, asimismo, con el estudio de Park (2012) demuestra que la corrupción deteriora la calidad de activos del sector bancario. Por su parte Bougatef (2015) argumenta que la corrupción debilita el financiamiento dado que puede canalizar fondos hacia proyectos no rentables. Por último, Kordbacheh y Sasati (2021) demostraron que la corrupción afecta negativamente a la solidez bancaria.

El crecimiento económico afecta negativamente porque la probabilidad de que los préstamos existentes o nuevos se clasifiquen como malos préstamos disminuirá porque las empresas que enfrentan condiciones comerciales favorables pagarán sus préstamos sin problemas (Park, 2012). Sin embargo, esta variable es no significativa.

El desempleo afecta positivamente a los préstamos morosos, este resultado está relacionado con los obtenidos en la tesis realizada por Jaramillo y Trevejo (2017), la tesis de Alfaro y Loyaga (2018), el trabajo realizado por Ozili (2018) y el trabajo realizado por Staehr y Uusküla (2020). Asimismo, Ghosh (2015) puntualiza incumplimiento de pago de aquellas personas que están desempleadas debido a sus bajos ingresos monetarios. Lo que los lleva a pagar tasas de interés altas, haciendo que su capacidad de pago disminuya al igual que su predisposición de acortar sus deudas (Naili & Lahrichi, 2022).

Por otro lado, se obtuvo que la inflación afecta positivamente a los préstamos morosos, resultado que va acorde con las investigaciones realizadas por Naili y Lahrichi (2022) que señalan que a medida que aumenta la inflación, el nivel de morosidad también, debido a que en condiciones inflacionistas se deteriora el valor real de los ingresos de los hogares, lo que limita su capacidad de pago y empeora la calidad de préstamos bancarios. A su vez este resultado va acorde a los estudios de Ghosh (2015), Kjosevski y Petkovski (2016), Jaramillo y Trevejo (2017), Arroyo et al. (2023).

El consumo final de hogares afecta negativamente a la morosidad, el cual es un resultado similar al obtenido en la investigación realizada por Bougatef (2015) que señala que la mayor parte de los préstamos pueden estar destinados hacia las personas que tienen una mejor solvencia.

Finalmente, sobre la variable rentabilidad obtuvimos un efecto negativo y es significativa el resultado es consistente con los hallazgos de Son et al. (2020) y Bougatef (2015), los cuales evidencian que los bancos con una buena rentabilidad tienen menos incentivos para participar en actividades de alto riesgo, lo que conduciría a una reducción de los préstamos morosos. Así mismo iría acorde a la tesis realizada por Lopez y Perez (2017) que señalan que las decisiones administrativas que se tomen respecto a la rentabilidad pueden disminuir la morosidad.

CONCLUSIONES

La presente investigación buscó plasmar las incidencias de la corrupción y los determinantes macroeconómicos en los préstamos morosos, por ello el objetivo fue determinar el impacto que tienen el control de corrupción, crecimiento económico, desempleo, inflación, consumo de hogares y retorno de capital sobre los préstamos morosos para los países latinoamericanos.

A continuación, se mencionará la conclusión de las hipótesis planteadas en el primer capítulo:

- De la hipótesis general se concluye que si hay incidencia de la corrupción y las variables macroeconómicas sobre los préstamos morosos en los países latinoamericanos.
- De la primera hipótesis específica se concluye que el control de corrupción tiene un impacto negativo y significativo sobre los préstamos morosos en los países latinoamericanos, por lo que si se cumple lo inicialmente planteado.
- De la segunda hipótesis específica se concluye que el crecimiento económico tiene un impacto negativo sobre los préstamos morosos; sin embargo, es no significativo al modelo.
- De la tercera hipótesis específica se concluye que, si existe impacto positivo del desempleo sobre los préstamos morosos en los países latinoamericanos, por lo que si se cumple lo inicialmente planteado.
- De la cuarta hipótesis específica se concluye que, la inflación afecta positivamente a los préstamos morosos en los países latinoamericanos, por lo que se cumple lo inicialmente planteado.
- De la quinta hipótesis específica se concluye que, el consumo de hogares afecta negativamente a los préstamos morosos en los países latinoamericanos, por lo que no cumple lo inicialmente planteado.

- De la sexta hipótesis específica se concluye que el retorno de capital (ROE) afecta negativamente a los préstamos morosos en los países latinoamericanos, por lo que se cumple lo inicialmente planteado.

El presente trabajo está relacionado con el enfoque “Sand the wheels” [Lijar la rueda] ya que enfatiza la necesidad de una buena gobernanza y medidas anticorrupción para fomentar la mejora económica. En cuanto a los hallazgos, la variable con mayor incidencia fue el control de corrupción, seguido del crecimiento económico, el consumo final de hogares, la inflación, el desempleo y el retorno de capital.



RECOMENDACIONES

Para futuras investigaciones se sugiere tener en cuenta los siguientes puntos:

Recomendaciones prácticas

- Para el sector bancario, se recomienda tener una mejor clasificación y/o evaluación al otorgar préstamos.
- Para los gestores de la política del país, se recomienda enfatizar más la variable desempleo, ya que si una persona o familia está expuesta a grandes dudas bancarias el desempleo puede perjudicar su situación financiera. Asimismo, se recomienda tener mayor cuidado o énfasis en la inflación, ya que cualquier cambio negativo en la política monetaria perjudica a la capacidad de pago de los deudores.
- Para los gestores bancarios y gestores de la política del país, se recomienda continuar con los programas de concientización de gastos y ahorro para los jóvenes y familias.

Recomendaciones desde el punto de vista metodológico

- Se recomienda utilizar metodologías econométricas complementarias, como un VAR Panel Data. Este estudio podría ser más completo y preciso en los resultados, de manera que se contraste con lo hallado actualmente, ya que el modelo VAR permite pronosticar y tener un análisis impulso-respuesta.

Recomendaciones desde el punto de vista académico

- La mayoría de las variables en estudio fueron macroeconómicas, sin embargo, existen investigaciones en las que muestran como las variables microeconómicas juegan un papel importante en la incidencia de posibles crisis

financieras o económicas, por ello se recomienda continuar esta línea de estudios a nivel microeconómico.

- Para futuras investigaciones, se recomienda cambiar la variable control de corrupción a nivel país por una variable de control de corrupción a nivel bancario. Es decir, hacer que la variable control de corrupción se enfoque o muestre el control de corrupción del sector bancario en lugar de mostrar el control de corrupción del país.



REFERENCIAS

- Afzali, M., Çolak, G., & Fu, M. (2021). Economic uncertainty and corruption: Evidence from public and private firms. *Journal of Financial Stability*, 57, 100936. <https://doi.org/10.1016/j.jfs.2021.100936>
- Alfaro C., C. A. & Loyaga M., E. K. (2018). *Factores macroeconómicos que afectan la morosidad de las entidades financieras peruanas en el periodo 2010 – 2016*. [Tesis de Licenciatura, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas]. <http://hdl.handle.net/10757/624932>
- Almagro, L. (28 de marzo de 2017). Un tratado que no se quedó en papel. *El país*. https://elpais.com/internacional/2017/03/28/america/1490725564_980853.html
- Amieva-Huerta, J., & Urriza G., B. (2000). *Crisis bancarias: causas, costos, duración, efectos y opciones de política*. <https://hdl.handle.net/11362/7512>
- Angelides, P., Bill, H., Born, B., Georgiou, B., Graham, B., Hennessey, K., Holtz-Eakin, D., Murren, H., Thompson, J., Wallison, P. (2011). *The financial crisis inquiry report*. <https://www.govinfo.gov/content/pkg/GPO-FCIC/pdf/GPO-FCIC.pdf>
- Arroyo G., D. A., Miranda G., J. R., Ojeda S., I. B. & Urrunaga S., C B. (2023). *Las variables macroeconómicas que impactan en el comportamiento de pago de los deudores peruanos* [Tesis de magister, Pontificia Universidad Católica del Perú]. <http://hdl.handle.net/20.500.12404/26182>
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A (2022). *Qué es la morosidad y qué consecuencias tiene*. <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-la-morosidad-y-que-consecuencias-tiene/>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2018). *Comparación de los indicadores de morosidad en américa latina*. Reporte de estabilidad financiera, BCRP.

<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2018/Mayo/ref-mayo-2018-recuadro-1.pdf>

Banco Central de Reserva del Perú. (2009). *Importancia del crédito*. [Archivo PDF].

<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Concurso-Escolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-1.pdf>

Banco Mundial (2017). *Para impulsar las inversiones y el crecimiento en los países en desarrollo es fundamental reducir los riesgos* [Comunicado de prensa].

<https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2017/10/25/reducing-risks-in-developing-countries-is-key-to-spur-investment-and-growth>

Banco Mundial (2022). *World Development Report 2022: Finance for Equitable Recovery*. <https://www.worldbank.org/en/publication/wdr2022>

Bank for International Settlements. (2004). *G10 Central Bank governors and heads of supervision endorse the publication of the revised capital framework*.

[Comunicado de prensa]. <https://www.bis.org/press/p040626.htm>

Bárcena, A. (26 de abril de 2019). Cumplimiento de la agenda 2030 en América Latina y el Caribe se encuentra en un punto crítico. *CEPAL*.

<https://www.cepal.org/es/noticias/cumplimiento-la-agenda-2030-america-latina-caribe-se-encuentra-un-punto-critico-alicia>

Bárcena, A. (06 de mayo de 2021). *Negociaciones en el marco de la OMC son un nuevo modelo de gobernanza para la inversión extranjera directa*.

[Comunicado de prensa]. <https://www.cepal.org/es/comunicados/negociaciones-marco-la-omc-son-un-nuevo-modelo-gobernanza-la-inversion-extranjera>

BBC News Mundo (29 de diciembre de 2019). 10 de las historias que marcaron a América Latina en la última década. <https://www.bbc.com/mundo/noticias-america-latina-50831574>

Beck, N. (2001). Time-series–cross-section data: What have we learned in the past few years? *Annual review of political science*, 4(1), 271-293.

<https://doi.org/10.1146/annurev.polisci.4.1.271>

- Beck, R., Jakubik, P., & PiloIU, A. (2015). Key determinants of non-performing loans: new evidence from a global sample. *Open Economies Review*, 26(3), 525-550. <https://doi.org/10.1007/s11079-015-9358-8>.
- Beltrán, A., & Castro, J. F. (2010). *Modelos de datos de panel y variables dependientes limitadas: teoría y práctica*. Universidad del Pacífico. <https://repositorio.up.edu.pe/handle/11354/2858>
- Berger, A. N., & DeYoung, R. (1997). Problem loans and cost efficiency in commercial banks. *Journal of Banking & Finance*, 21(6), 849-870. [https://doi.org/10.1016/S0378-4266\(97\)00003-4](https://doi.org/10.1016/S0378-4266(97)00003-4)
- Bilan, I., & Roman, A. (2016). Effects of macroeconomic factors on bank loans quality: Evidence from Central and Eastern European countries. In Entrepreneurship, Business and Economics-Vol. 2: Proceedings of the 15th Eurasia Business and Economics Society Conference (pp. 571-584). *Springer International Publishing*. https://doi.org/10.1007/978-3-319-27573-4_36
- Bolarinwa, S. & Soetan, F. (2019). The effect of corruption on bank profitability. *Journal of Financial Crime*, 26(3), 753-773. <https://doi.org/10.1108/jfc-09-2018-0102>
- Bougatef, K. (2015). The impact of corruption on the soundness of Islamic banks. *Borsa Istanbul Review*, 15(4), 283-295. <http://dx.doi.org/10.1016/j.bir.2015.08.001>
- Bougatef, K. (2016). How corruption affects loan portfolio quality in emerging markets? *Journal of Financial Crime*, 23(4), 769-785. <https://doi.org/10.1108/JFC-04-2015-0021>
- Bukari, C., & Atta, E. (2021). Corruption and firm innovation: a grease or sand in the wheels of commerce? Evidence from lower-middle and upper-middle income economies. *Eurasian Business Review*, 11(2), 267-302. <https://doi.org/10.1007/s40821-020-00164-8>

- Organización Internacional de Trabajo* (2009). CAF y OIT acuerdan trabajar en conjunto para impulsar el empleo en América Latina y el Caribe.
<https://www.oitcinterfor.org/node/7980>
- Cardaci, A. (2018). Inequality, household debt and financial instability: An agent-based perspective. *Journal of Economic Behavior & Organization*, 149, 434-458.
<https://doi.org/10.1016/j.jebo.2018.01.010>
- Castillo M., A. M. & Cárdenas G., F. O. (2016). *Factores determinantes de la morosidad en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú*. [Tesis de Magíster, Universidad del Pacífico]. <http://hdl.handle.net/11354/1933>
- Charumilind, C., Kali, R. & Wiwattanakantang, Y. (2006). Connected lending: Thailand before the financial crisis. *The Journal of Business*, 79(1), 181-218.
<https://doi.org/10.1086/497410>
- Chen, Y., Liu, M. & Su, J. (2013). Greasing the wheels of bank lending: Evidence from private firms in China. *Journal of Banking & Finance*, 37(7), 2533-2545.
<https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2013.02.002>
- CEPAL (13 de diciembre de 2011). Concluyó Foro Internacional de la OIT sobre “Empleo, Juventud y Gobernabilidad democrática”.
<https://www.cepal.org/es/noticias/concluyo-foro-internacional-la-oit-empleo-juventud-gobernabilidad-democratica>
- CEPAL (17 de diciembre de 2015). *Economías de América Latina y el Caribe crecerán solo 0.2% en 2016 en complejo escenario global* [Comunicado de prensa].
<https://www.cepal.org/es/comunicados/economias-america-latina-caribe-creceran-solo-02-2016-complejo-escenario-global>
- CEPAL (05 de julio de 2018). *Inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe cae por tercer año consecutivo en 2017 y llega a 161.673 millones de dólares*. [Comunicado de prensa].
<https://www.cepal.org/es/comunicados/inversion-extranjera-directa-america-latina-caribe-cae-tercer-ano-consecutivo-2017-llega>

CEPAL. (2019a). *Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe*.
<https://www.cepal.org/es/publicaciones/45000-balance-preliminar-economias-america-latina-caribe-2019>

CEPAL (12 de diciembre de 2019b). *El período 2014-2020 sería el de menor crecimiento para las economías de América Latina y el Caribe en las últimas siete décadas: CEPAL*. [Comunicado de prensa].
<https://www.cepal.org/es/comunicados/periodo-2014-2020-seria-menor-crecimiento-economias-america-latina-caribe-ultimas-siete>

CEPAL (28 de mayo de 2021). Secretaria ejecutiva de CEPAL recalca trabajo conjunto con la OCDE para apoyar el desarrollo sostenible de los países de América Latina y el Caribe. <https://www.cepal.org/es/noticias/secretaria-ejecutiva-cepal-recalca-trabajo-conjunto-la-ocde-apoyar-desarrollo-sostenible>

CEPAL. (2022). *Estudio Económico de América Latina y el Caribe: Dinámica y desafíos de la inversión para impulsar una recuperación sostenible e inclusiva*.
<https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/f221aa4c-8df5-439f-aaa4-f4b1bb5c0e82/content>

Conexión ESAN (2016). *El impacto financiero del incremento de la morosidad bancaria*. <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/el-impacto-financiero-del-incremento-de-la-morosidad-bancaria>

América Economía (19 de marzo de 2019). Consumo en América Latina se mantiene estable en 2018 y por primera vez en 10 años no crece.
<https://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/consumo-en-america-latina-se-mantiene-estable-en-2018-y-por-primera-vez>

Contraloría General de la República (2017). *Memoria CAAI 2017 - Lucha contra la corrupción: Retos y perspectivas*.
https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/1617163/MEMORIA_CAAI2017.pdf?v=1699546147

Instituto Peruano de Economía (2013). *Crecimiento económico*. Información económica, IPE. <https://www.ipe.org.pe/portal/crecimiento-economico/>

- Cruz G., C. L. & Puente E., A. M. (2019). *Propuesta de indicadores macroeconómicos y financieros como un sistema de alerta temprana para la morosidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del sistema financiero peruano*. [Tesis de Licenciatura, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas].
<http://hdl.handle.net/10757/626500>
- Da Rin, M. & Hellmann, T. (2002). Banks as catalysts for industrialization. *Journal of Financial Intermediation*, 11(4), 366-397.
<https://doi.org/10.1006/jfin.2002.0346>
- De Sousa V. D., & Coria, D. E. Z. (2015). La política cambiaria en Bolivia, objetivos y efectividad. *Revista de Análisis del BCB*, 23(2), 65-104.
https://www.bcb.gob.bo/webdocs/publicacionesbcb/revista_analisis/ra_vol23/articulo_2_v23.pdf
- Demirgüç-Kunt, A., & Detragiache, E. (1998). The determinants of banking crises in developing and developed countries. *Staff Papers*, 45(1), 81-109.
<https://doi.org/10.2307/3867330>
- Dreher, A., & Gassebner, M. (2013). Greasing the wheels? The impact of regulations and corruption on firm entry. *Public choice*, 155(3), 413-432.
<https://doi.org/10.1007/s11127-011-9871-2>
- Farias Vila, J.C. & Portocarrero Rubina, A. J. (2021). *Determinantes de la morosidad crediticia del Sistema Bancario Peruano para el periodo 1998-2018*. [Tesis de bachiller, Pontificia Universidad Católica del Perú].
<http://hdl.handle.net/20.500.12404/18781>
- FMI (13 de abril de 2016). El FMI advierte de las amenazas de la estabilidad financiera.
<https://www.imf.org/es/News/Articles/2015/09/28/04/53/sopol041316a>
- FMI (2018). *Acuerdos de derecho de giro (Stand by) del FMI*.
<https://www.imf.org/es/About/Factsheets/Sheets/2016/08/01/20/33/Stand-By-Arrangement>

- Gashi, A., Tafa, S. & Bajrami, R. (2022). The Impact of macroeconomic factors on non-performing loans in the western balkans. *Emerging Science Journal*, 6(5), 1032-1045. <https://doi.org/10.28991/ESJ-2022-06-05-08>
- Ghosh, A (2015). Banking-industry specific and regional economic determinants of non-performing loans: Evidence from US States. *Journal of Financial Stability*, 20, 93-104. <http://dx.doi.org/10.1016/j.jfs.2015.08.004>
- Goel, R., & Hasan, I. (2011). Economy-wide corruption and bad loans in banking: International evidence. *Applied Financial Economics*, 21(7), 455–461. <https://doi.org/10.1080/09603107.2010.532112>
- González-Hermosillo, M. B. (1999). *Determinants of ex-ante banking system distress: A macro-micro empirical exploration of some recent episodes*. International Monetary Fund.
- Gründler, K. & Potrafke, N. (2019). *Corruption and economic growth: New empirical evidence*. [CESifo Working Paper, No. 7816] Econstor. https://www.econstor.eu/bitstream/10419/207207/1/cesifo1_wp7816.pdf
- Guajardo, C. y Cortes, K. (2020). *Creación de valor en el sector financiero en Latinoamérica*. Stern Value Management. <https://sternvaluemanagement.com/resources/perspectivas-latam/creaci%C3%B3n-de-valor-en-el-sector-financiero-en-latinoam%C3%A9rica>
- Horioka, C. Y., & Niimi, Y. (2020). Was the expansion of housing credit in Japan good or bad? *Japan and the World Economy*, 53, 100996. <https://doi.org/10.1016/j.japwor.2020.10099>
- Hussain, M., Fraz, A., Hassan, A. & Hassan, S. (2021). Impact of corruption on bank soundness: the moderating impact of Shari'an supervision. *Journal of Financial Crime*, 29(3), 962-983. <http://dx.doi.org/10.1108/JFC-03-2021-0063>

- Jara C., H. A. (2019). *Factores determinantes en la morosidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú: 2003 – 2017*. [Tesis de Licenciatura, Universidad Nacional del Callao]. <http://hdl.handle.net/20.500.12952/4592>
- Jaramillo C., F. L. & Trevejo C., A. E. (2017). *Determinantes de la morosidad en el Sistema Bancario en una economía dolarizada: El caso del Perú durante el período 2005 – 2016*. [Tesis de Licenciatura, Universidad San Ignacio de Loyola]. <https://repositorio.usil.edu.pe/handle/usil/2723>
- Jessica, L. (2022). *Incapacidad y Corrupción: El Perú bajo ataque*. Comex Perú. <https://www.comexperu.org.pe/articulo/incapacidad-y-corrupcion-el-peru-bajo-ataque>
- Khan, M., Fraz, A., Hassan, A., & Hassan, S. (2021). Impact of corruption on bank soundness: the moderating impact of Shari'ah supervision. *Journal of Financial Crime*, 29(3), 962-983. <https://doi.org/10.1108/jfc-03-2021-0063>
- Kjosevski, J. & Petkovski, M. (2016). Non-performing loans in Baltic States: determinants and macroeconomic effects. *Baltic Journal of Economics*, 17(1), 25-44. <https://doi.org/10.1080/1406099X.2016.1246234>
- Kjosevski, J., & Petkovski, M. (2021). Macroeconomic and bank-specific determinants of non-performing loans: the case of baltic states. *Empirica*, 48(4), 1009-1028. <https://doi.org/10.1007/s10663-020-09491-5>
- Klapper, L. & Reinhart, C. (05 de mayo de 2022). Los riesgos de la deuda privada se esconden a simple vista. *Banco Mundial Blogs, Banco Mundial*. <https://blogs.worldbank.org/es/voices/los-riesgos-de-la-deuda-privada-se-esconden-simple-vista>
- Kordbacheh, H., & Sadati, S. Z. (2021). Corruption and banking soundness: does natural resource dependency matter? *Journal of Financial Crime*, 29(1), 293-308. <https://doi.org/10.1108/JFC-01-2021-0004>
- Kuzucu, N., & Kuzucu, S. (2019). What drives non-performing loans? Evidence from emerging and advanced economies during pre-and post-global financial

crisis. *Emerging Markets Finance and Trade*, 55(8), 1694-1708.

<https://doi.org/10.1080/1540496X.2018.1547877>

Labra, R. & Torrecillas, C. (2014). *Guía cero para datos de panel. Un enfoque práctico*. [Accenture, N°2014/16] Universidad Autónoma de Madrid.
https://www.catedrauam-asseco.com/documents/Working/papers/WP2014_16_Guia/CERO/para/datosdepanel_Unenfoquepractico.pdf

Leff, N. (1964). Economic development through bureaucratic corruption. *American Behavioral Scientist*, 8(3), 8-14. <https://doi.org/10.1177/000276426400800303>

Littlefield, E. & Kneiding, C. (2009). La crisis financiera mundial y su impacto en las microfinanzas. *Enfoques*, 52, 1-7.

<https://www.cgap.org/sites/default/files/CGAP-Focus-Note-The-Global-Financial-Crisis-and-Its-Impact-on-Microfinance-Feb-2009-Spanish.pdf>

López M., A., Deza, M. C., Ruiz-Arranz, M., Prieto, C. E., Ventosa-Santaulària, D., Di Giannatale, S., & Bazan, M. (2022). *En Búsqueda de Mejores Condiciones de Endeudamiento Para Empresas y Hogares: Informe Económico Sobre Centroamérica, México, Panamá y República Dominicana*. Policy Commons, Banco Interamericano por el Desarrollo.

<https://policycommons.net/artifacts/2256746/en-busqueda-de-mejores-condiciones-de-endeudamiento-para-empresas-y-hogares/3015436/>

Lopez R., M. G. & Perez V., E. G. (2017). *Determinantes que explican la morosidad de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito durante el periodo 2009 al 2016*.

Aplicación de los resultados a la gestión de la Caja Rural de Ahorro y Crédito Los Andes. [Tesis de Licenciatura, Pontificia Universidad Católica del Perú].

<http://hdl.handle.net/20.500.12404/12823>

Louhichi, A. & Boujelben, Y. (2016). Credit risk, managerial behaviour and macroeconomic equilibrium within dual banking systems: Interest-free vs. interest-based banking industries. *Research in International Business and Finance*, 38, 104-121. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2016.03.014>

- Lozano G., A. C. & Tejeda R., A. D. (2018). *Posibles factores cuantitativos que determinan del crecimiento del ratio de morosidad en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú durante el periodo del 2010 al 2015*. [Tesis de Licenciatura, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas].
<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/624835>
- Lui F. (1985). An equilibrium queuing model of bribery. *Journal of Political Economy*, 93, 760– 781. <https://doi.org/10.1086/261329>.
- Mamonov, M. (2013). *Bad management, skimming, or both? The relationship between cost efficiency and loan quality in Russian banks*. [Higher School of Economics Research Paper No. WP BRP 19/FE/2013]. *Higher School of Economics*. <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2344685>
- Manrique F., T. (2020). *Factores determinantes de la morosidad de la cartera de microcréditos en el sistema microfinanciera de Bolivia, periodo 2000-2017 Caso: ASOFIN*. [Tesis de Licenciatura, Universidad Mayor de San Andrés].
<http://repositorio.umsa.bo/xmlui/handle/123456789/24500>
- Moustafa, E. (2021). The relationship between perceived corruption and FDI: a longitudinal study in the context of Egypt. *Transnational Corporations Journal*, 28(2). <https://ssrn.com/abstract=3915173>
- Naili, M., & Lahrichi, Y. (2022). Banks' credit risk, systematic determinants and specific factors: recent evidence from emerging markets. *Heliyon*, 8(2).
<https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2022.e08960>
- Nkusu, M., (2011). *Nonperforming loans and macro-financial vulnerabilities in advanced economies*. [IMF Working Paper No. WP/11/161] Fondo Monetario Internacional. <https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2011/wp11161.pdf>
- Noriega Puicón, T. V. (2021). *Caso de estudio: Efectos del índice de capital global en la morosidad bancaria de Chile y Perú poscrisis financiera 2009 – 2019*. [Tesis de Licenciatura, Universidad de Lima].
<https://repositorio.ulima.edu.pe/handle/20.500.12724/15062>

- Ocampo, J. A. (2009). Impactos de la crisis financiera mundial sobre América Latina. *Revista CEPAL*, 97, 10-32.
<https://www.cepal.org/es/publicaciones/11269-impactos-la-crisis-financiera-mundial-america-latina>
- Ocampo, J.A. (2005). Más allá del consenso de Washington: Una agenda de desarrollo para América Latina. *Estudios y perspectivas*, 26, 5-26.
<https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/f0c2056b-45bd-42df-b60f-61c893d6567e/content>
- Ofria, F. & Mucciardi, M. (2022). Government failures and non-performing loans in European countries: a spatial approach, *Journal of Economic Studies*, 49(5), 876-887. <https://doi.org/10.1108/JES-01-2021-0010>
- Organización Internacional del Trabajo (2020). *OIT: Un leve aumento del desempleo en América Latina y el Caribe, que podría empeorar en 2020*. [Comunicado de prensa]. https://www.ilo.org/americas/sala-de-prensa/WCMS_735495/lang-es/index.htm#:~:text=La%20tasa%20de%20desocupaci%C3%B3n%20regional%20promedio%20estimada%20para%20el%20cierre,8%2C0%25%20de%202018.
- Ombaba, M. (2013). Assessing the factors contributing to non-performance loans in Kenyan banks. *European Journal of Business and Management*, 5(32), 62–155.
<http://localhost:8080/xmlui/handle/1/89>
- Organización de las Naciones Unidas (2015). *Acerca de la agenda 2030 para el desarrollo sostenible* <https://www.cepal.org/es/temas/agenda-2030-desarrollo-sostenible/acerca-la-agenda-2030-desarrollo-sostenible>
- Organización de los Estados Americanos (1997). *Convención interamericana contra la corrupción (B-58)*
https://www.oas.org/es/sla/ddi/tratados_multilaterales_interamericanos_B-58_contra_Corrupcion_firmas.asp
- Organización de los Estados Americanos. (15 de noviembre de 2006). Insulza: La lucha anticorrupción requiere una estrategia integral.

https://www.oas.org/es/centro_noticias/comunicado_prensa.asp?sCodigo=C-244/06

Convenio sobre la política del empleo, C122. (15 de julio de 1966). *Organizacion Internacional del Trabajo*.

https://www.ilo.org/dyn/normlex/es/f?p=NORMLEXPUB:12100:0::NO::P12100_INSTRUMENT_ID:312267

Organizacion para la Cooperation y El Desarrollo Economico. (s.f). *Programa regional de la OCDE para America Latina y El caribe*. <https://www.oecd.org/latin-america/programa-regional/>

Ozili, P. (2018). Banking stability determinants in Africa. *International Journal of Managerial Finance*, 14(4), 462-483. <https://doi.org/10.1108/ijmf-01-2018-0007>

Park, J. (2012). Corruption, soundness of the banking sector, and economic growth: A cross-country study. *Journal of international money and Finance*, 31(5), 907-929. <https://doi.org/10.1016/j.jimonfin.2011.07.007>

Parrado M., P. (2016). *Riesgo de crédito y solidez financiera en el sector bancario: un enfoque macroprudencial*. [Tesis de doctorado, Universidad de Jaén]. <http://hdl.handle.net/10953/687>

Peralta-Marquez., V. I. (2021). *Determinantes de la morosidad en las CRAC en Perú*. [Tesis de bachiller, Pontificia Universidad Católica del Perú]. <http://hdl.handle.net/20.500.12404/20346>

Podpiera, J., & Weill, L. (2008). Bad luck or bad management? Emerging banking market experience. *Journal of financial stability*, 4(2), 135-148. <https://doi.org/10.1016/j.jfs.2008.01.005>

Rosales A., R. A., Perdomo C., J. A., Morales T, C. A., & Urrego M., J. A. (2009). Fundamentos de econometría intermedia: Teoría y aplicaciones. *Apuntes de Clase CEDE*, 1(2010), 1-414. <https://mpr.a.ub.uni-muenchen.de/id/eprint/37183>

Ramos Rollón, M., & Álvarez García, F. J. (2019). *El control de la corrupción en América Latina: agenda política, judicialización e internacionalización de la*

lucha contra la corrupción. Universidad Carlos III de Madrid.

https://www.fundacioncarolina.es/wp-content/uploads/2019/07/DT_FC_11.pdf

Salas, V., & Saurina, J. (2002). Credit risk in two institutional regimes: Spanish commercial and savings banks. *Journal of Financial Services Research*, 22(3), 203-224. <https://doi.org/10.1023/A:1019781109676>

Salazar, D. (08 de octubre de 2023). Latinoamérica es más rentable que Norteamérica o Europa para aseguradoras. *Bloomberg Línea*.

<https://www.bloomberglinea.com/2023/10/08/latam-mas-rentable-para-aseguradoras-que-norteamerica-o-europa-que-tantos-se-compran/>

Salazar, J. (2020). *El régimen internacional anticorrupción*. [Archivo PDF].

https://www.cancilleria.gov.co/sites/default/files/FOTOS2020/2020_jr_salazar_anticorrupcion.pdf

Saunders, A. & Millon, M. (2011). *Financial Institutions Management. A risk management approach (6aed.)*. New York: McGraw-Hill

Son, T., Liem, N. & Khuong, N. (2020). Corruption, nonperforming loans, and economic growth: International evidence. *Cogent Business & Management*, 7(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2020.1735691>

Song, C., Chang, C. & Gong, Q. (2020). Economic growth, corruption, and financial development: Global evidence. *Economic Modelling*, 94, 822-830. <https://doi.org/10.1016/j.econmod.2020.02.022>

Staehr, K., & Uusküla, L. (2020). Macroeconomic and macro-financial factors as leading indicators of non-performing loans: Evidence from the EU countries. *Journal of Economic Studies*, 48(3), 720-740. <https://doi.org/10.1108/JES-03-2019-0107>

Stock, J. H., & Watson, M. W. (2003). *Introduction to econometrics*. Boston: Addison Wesley.

Toader, T., Onofrei, M., Popescu, A. I., & Andrieş, A. M. (2018). Corruption and banking stability: Evidence from emerging economies. *Emerging Markets*

Finance and Trade, 54(3), 591–617.
<https://doi.org/10.1080/1540496X.2017.1411257>

Tobias, A. (10 de octubre, 2023). *El contexto de tasas de interés más altas por más tiempo pone en aprietos a más prestatarios*. IMF Blog, IMF.
<https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2023/10/10/higher-for-longer-interest-rate-environment-is-squeezing-more-borrowers>

Transparencia Internacional. (2009). *Guía de lenguaje claro sobre la lucha contra la corrupción*. <https://transparencia.org.es/glosario-ti-sobre-transparencia-y-corrupcion/>

Transparencia Internacional (2017). *People and corruption: Latin America and the Caribbean*. <https://www.transparency.org/es/publications/global-corruption-barometer-people-and-corruption-latin-america-and-the-car>

Transparencia Internacional. (23 de septiembre de 2019). ¿Qué piensan las personas? Corrupción en América Latina y el Caribe.
<https://www.transparency.org/es/news/what-people-think-corruption-in-latin-america-the-caribbean>

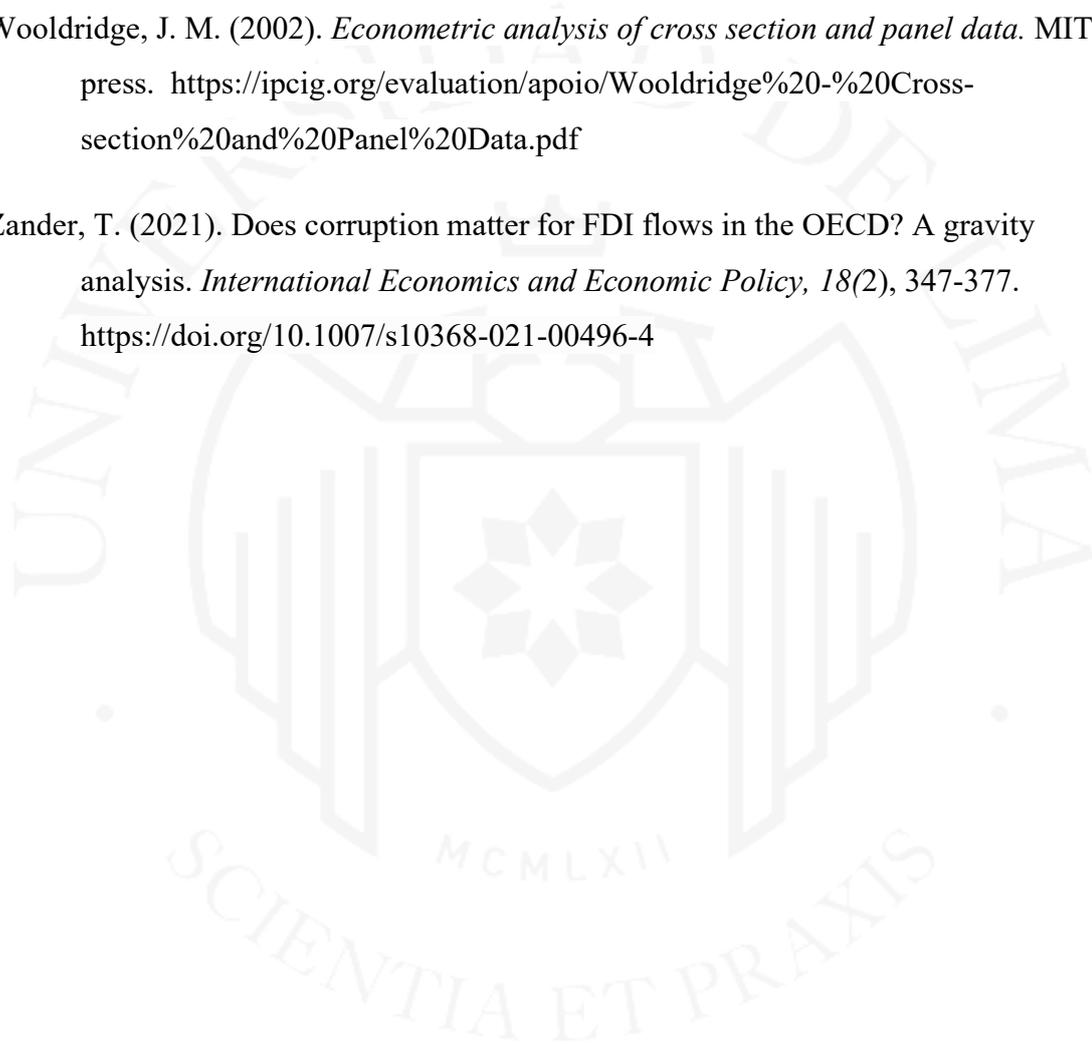
Urbina, D. A. (2020). The consequences of a Grabbing Hand: Five selected ways in which corruption affects the economy. *Economía*, 43(85), 65-88.
<https://doi.org/10.18800/economia.202001.004>

Uzêda, D. D. & Ruano, R.E. (2021). *Democratización, inestabilidad y desigualdades en América Latina*. Alacip. <https://alacip.org/wp-content/uploads/2021/11/Democratizacion-inestabilidad-y-desigualdades-en-America-Latina-1.pdf>

Wei, S. J. (2000). *Bribery in the economies: Grease or sand?* Harvard University and World Bank. <https://www.brookings.edu/wp-content/uploads/2016/06/20000115.pdf>

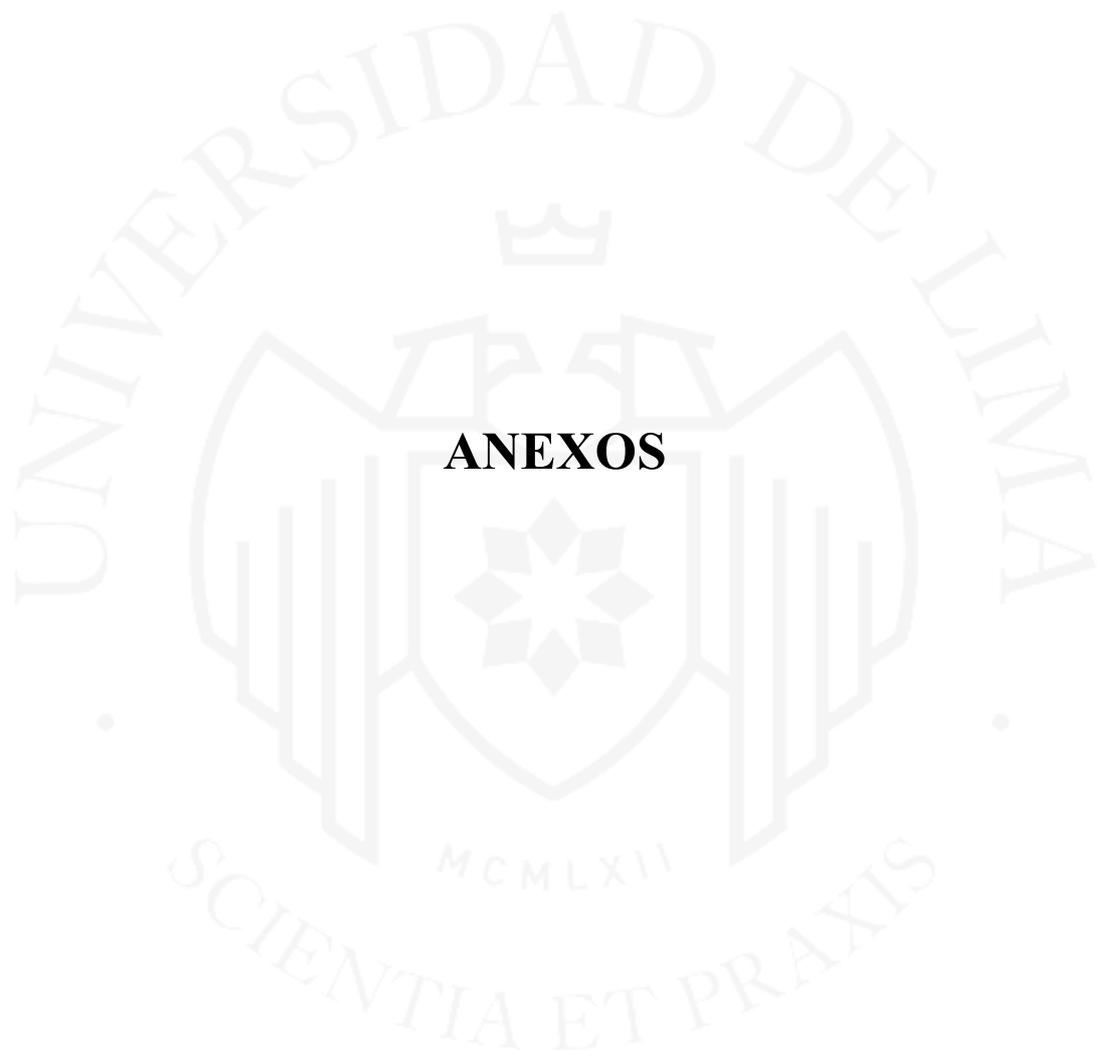
Weill, L. (2011). How corruption affects bank lending in Russia. *Economic Systems*, 35(2), 230-243. <https://doi.org/10.1016/j.ecosys.2010.05.005>

- Wellalage, N., & Thrikawala, S. (2021). Does bribery sand or grease the wheels of firm level innovation: evidence from Latin American countries. *Journal of Evolutionary Economics*, 31(3), 891-929. <https://doi.org/10.1007/s00191-020-00717-0>
- Wooldridge, J. (2009). *Introducción a la econometría. Un enfoque moderno. (4ª. ed.)*. https://www.academia.edu/21691589/Introducción_A_La_Econometría_4edi
- Wooldridge, J. M. (2002). *Econometric analysis of cross section and panel data*. MIT press. <https://ipcig.org/evaluation/apoio/Wooldridge%20-%20Cross-section%20and%20Panel%20Data.pdf>
- Zander, T. (2021). Does corruption matter for FDI flows in the OECD? A gravity analysis. *International Economics and Economic Policy*, 18(2), 347-377. <https://doi.org/10.1007/s10368-021-00496-4>



BIBLIOGRAFÍA

- Organización Internacional de Trabajo (22 de octubre de 2020). *CAF y OIT trabajarán en conjunto para impulsar más y mejores empleos en América Latina y el Caribe*. [Comunicado de prensa]. https://www.ilo.org/americas/sala-de-prensa/WCMS_758864/lang—es/index.htm
- Gobierno de México. (04 de diciembre de 2013). *Convención Interamericana contra la Corrupción (OEA)*. <https://www.gob.mx/sfp/documentos/convencion-interamericana-contra-la-corrupcion-oea>
- Villanueva, D. (10 de octubre de 2023). Probable, que no hayan terminado incrementos en tasas de interés: FMI. *La Jornada*. <https://www.jornada.com.mx/noticia/2023/10/10/economia/probable-que-no-hayan-terminado-incrementos-en-tasas-de-interes-fmi-3750>



ANEXOS

Anexo 1: Matriz de alineamiento síntomas, causas, pronóstico y control de pronóstico

Síntomas	Causas	Pronóstico	Control de Pronóstico
Comportamiento deshonesto de un funcionario con el objetivo de obtener ganancias ilegítimas, a través de desvíos de fondos, sobornos, entre otras cosas como lo definió Bougatef (2016) como actos de corrupción.	Los sobornos pueden determinar la cantidad de préstamo que una empresa puede acceder en los bancos y será mucha más fácil para aquellas empresas que tienen mejor desempeño económico (Chen <i>et al.</i> , p.2544, 2013). Asimismo, los fallos gubernamentales, como la corrupción y la deuda pública, afectaron significativamente el nivel de morosidad, exponiendo la importancia del cumplimiento del pacto de estabilidad y crecimiento para la Unión Europea (Ofria & Mucciardi, 2022).	De no realizar controles para corregir las causas mencionadas anteriormente; en primer lugar, si los actos corruptivos limitan una buena asignación de fondos en proyectos privados o públicos, lo que puede ocasionar una pérdida mediante el incumplimiento en el pago. Como lo señaló Son et al. (2020) el no controlar la corrupción hizo que los préstamos morosos aumenten.	Evaluar el nivel de importancia del rol de la corrupción sobre el sistema financiero a través de los préstamos morosos (NPLs), de manera que se identificaría la importancia de los formuladores de política.
Las crisis bancarias afectaron al PBI de los países. Amieva y Urriza (2000) señalaron: "los costos de las crisis bancarias variaron entre un mínimo de 1.0 por ciento del PIB para el caso de Tailandia y un máximo de 33 por ciento del PIB para el caso de Chile" (p. 8).	Muchos bancos no consideraron el desempeño de la economía real al otorgar préstamos, dejando de lado la probabilidad de retrasos en pagos durante recesiones económicas. (Gashi et al., p. 1042, 2022).	Si se continúa dejando de lado la evaluación del desempeño económico real al momento de otorgar préstamos, el pago de los créditos se verá afectados directamente, situación que puede ocasionar la pérdida de credibilidad en el sistema financiero, lo que debilita a su vez al crecimiento económico, seguidamente, las políticas de créditos de una entidad financiera y los encargados directamente de la asignación de fondos seguirán siendo cuestionadas.	Evaluar la incidencia que tiene el crecimiento económico de un país sobre el nivel de los préstamos morosos en Latinoamérica.

(continúa)

(continuación)

Síntomas	Causas	Pronóstico	Control de Pronóstico
La disminución de los ingresos familiares hace que probabilidad de incumplimiento aumenten (Bilan & Roma, 2016). esto se debería al aumento de la tasa de desempleo, que deteriora la calidad de los préstamos bancarios (Salas & Saurina, 2002).	Los prestatarios están menos dispuestos a pagar sus deudas cuando no tienen trabajo, aumentando el nivel de morosidad. asimismo, tanto para las personas con bajos niveles de ingresos y/o que no tienen un trabajo se les cobra una tasa de interés alta que compromete su capacidad de pago (Naili & Lahrichi, 2022).	El incremento en el desempleo afectará la capacidad de pago de las personas ya que sus ingresos se encuentran más limitados, situación que puede incrementar el incumplimiento de pago.	Los gobiernos de los países deben elaborar medidas o controles para mitigar el desempleo y mejorar el ingreso de una persona y mejora su capacidad de pago.
Una reducción del ingreso real cuando los salarios son rígidos conduce a que la capacidad de los prestatarios para pagar sus deudas en el periodo establecido se debilite (Nkusu, 2011).	Louhichi y Boujelbene (2016) enfatizaron que un shock en la tasa de inflación genera un aumento en la morosidad, ya que las altas tasas de inflación están asociadas a una elevada tasa de interés de los préstamos.	Si la tasa de inflación aumenta hace que la capacidad de pago de los deudores disminuya, ya que a mayor inflación hay una alta probabilidad de riesgo crediticio. Sobre todo, si el deudor ya se encontraba en situaciones de no pago corre el riesgo de caer en morosidad (Tobias, 2023).	Evaluar la importancia de la inflación en los préstamos morosos, de manera que los gobiernos elaboren políticas adecuadas para mitigar sus efectos.

(continúa)

(continuación)

Síntomas	Causas	Pronóstico	Control de Pronóstico
<p>La acumulación de impagos y/o la acumulación de morosidad de los hogares hizo que los bancos presentaran desbalances, lo cual fue la causante de la crisis financiera del 2008 (Cardaci, p.4, 2018).</p>	<p>Como lo mencionaron Horioka y Niimi (2020) las hipotecas subprime llevaron a muchas personas a impagos de sus deudas.</p>	<p>Si las facilidades financieras continúan más hogares accedan accederán a créditos, los cuales pueden incluir tasas de interés muy altas y las familias no podrán pagar llevándolas al incumplimiento en sus pagos.</p>	<p>Las entidades financieras deben incentivar el manejo adecuado de las finanzas de los hogares para evitar que se incurra en el incumplimiento de pagos.</p>
<p>Los bancos que son ineficientes y tienen poca rentabilidad deciden hacer colocaciones riesgosas para poder lograr los objetivos del banco (Kjosevski y Petkovski, 2021).</p>	<p>Los o el gerente a cargo del banco puede tener un mal desempeño razón por la que la empresa no tiene una buena rentabilidad, esto conduce a que tome medidas perjudiciales como prestar dinero a aquellas personas que son de alto riesgo haciendo que crezca el nivel de préstamos morosos en la empresa (Kjosevski y Petkovski, 2021).</p>	<p>Si los bancos tuvieran cuidado con sus niveles de rentabilidad el nivel de préstamos morosos disminuye, pero si descuidan su rentabilidad el nivel de préstamos morosos aumentaría sin medida (Kjosevski y Petkovski, 2021)</p>	<p>Evaluar la importancia del retorno de capital (ROE) en los préstamos morosos, de manera que se profundice la importancia de esta en los indicadores financieros</p>

Anexo 2: Matriz de alineamiento POHR

Problema	Objetivo	Hipótesis	Resultados
<p><u>Problema general:</u> No se conoce si la corrupción y la evolución de las variables macroeconómicas afectaron a los préstamos morosos en los países latinoamericanos durante el periodo 2011-2019.</p> <p><u>Sistematización del problema:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • No se conoce el impacto del control de corrupción sobre los préstamos morosos en Latinoamérica. • No se conoce el impacto del crecimiento económico sobre los préstamos morosos en Latinoamérica. • No se conoce el impacto del desempleo sobre los préstamos morosos en Latinoamérica. • No se conoce el impacto de la inflación sobre los préstamos morosos en Latinoamérica. 	<p><u>Objetivo general:</u> Determinar el impacto que tuvo la corrupción y las variables macroeconómicas sobre los préstamos morosos en los países latinoamericanos.</p> <p><u>Objetivos específicos:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Determinar el impacto del control de corrupción sobre los préstamos morosos en Latinoamérica. • Determinar el impacto del crecimiento económico sobre los préstamos morosos en Latinoamérica. • Determinar el impacto del desempleo sobre los préstamos morosos en Latinoamérica. • Determinar el impacto de la inflación sobre los préstamos morosos en Latinoamérica. 	<p><u>Hipótesis general:</u> La corrupción y las variables macroeconómicas tuvieron impacto sobre los préstamos morosos en los países latinoamericanos durante el periodo 2011-2019.</p> <p><u>Hipótesis específicas:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • El control de corrupción tuvo un impacto negativo sobre los préstamos morosos. • El crecimiento económico tuvo un impacto negativo sobre los préstamos morosos. • El desempleo tuvo un impacto positivo sobre los préstamos morosos. • La inflación tuvo un impacto positivo sobre los préstamos morosos. 	<p><u>Resultado General:</u> Se comprobó que las variables macroeconómicas tienen un impacto en conjunto en el modelo.</p> <p><u>Resultado específico</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • El impacto del control de la corrupción fue de 35.17% • El impacto del crecimiento económico fue no significativo. • El impacto del desempleo fue de 0.3773% • El impacto de la inflación fue de 2.90%

(continúa)

(continuación)

Problema	Objetivo	Hipótesis	Resultados
<ul style="list-style-type: none">• No se conoce el impacto del consumo final de hogares sobre los préstamos morosos en Latinoamérica.• No se conoce el impacto de la rentabilidad (ROE) sobre los préstamos morosos en Latinoamérica.	<ul style="list-style-type: none">• Determinar el impacto del consumo final de hogares sobre los préstamos morosos en Latinoamérica.• Determinar el impacto de la rentabilidad (ROE) sobre los préstamos morosos en Latinoamérica.	<ul style="list-style-type: none">• El consumo final de hogares tuvo un impacto negativo sobre los préstamos morosos.• El retorno de capital (ROE) tuvo un impacto negativo sobre los préstamos morosos.	<ul style="list-style-type: none">• El impacto del consumo de hogares fue de -5.05%• El impacto de la rentabilidad (ROE) fue de -0.2476%

Anexo 3: Matriz de consistencia

Problema	Objetivo	Hipótesis
<p><u>Problema general:</u> No se conoce si la corrupción y la evolución de las variables macroeconómicas afectaron a los préstamos morosos en los países latinoamericanos durante el periodo 2011-2019.</p> <p><u>Sistematización del problema:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • No se conoce el impacto del control de corrupción sobre los préstamos morosos en Latinoamérica. • No se conoce el impacto del crecimiento económico sobre los préstamos morosos en Latinoamérica. • No se conoce el impacto del desempleo sobre los préstamos morosos en Latinoamérica. • No se conoce el impacto de la inflación sobre los préstamos morosos en Latinoamérica. • No se conoce el impacto del consumo final de hogares sobre los préstamos morosos en Latinoamérica. • No se conoce el impacto del retorno de capital (ROE) sobre los préstamos morosos en Latinoamérica. 	<p><u>Objetivo general:</u> Determinar el impacto que tuvo la corrupción y las variables macroeconómicas sobre los préstamos morosos en los países latinoamericanos.</p> <p><u>Objetivos específicos:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Determinar el impacto del control de corrupción sobre los préstamos morosos en Latinoamérica. • Determinar el impacto del crecimiento económico sobre los préstamos morosos en Latinoamérica. • Determinar el impacto del desempleo sobre los préstamos morosos en Latinoamérica. • Determinar el impacto de la inflación sobre los préstamos morosos en Latinoamérica. • Determinar el impacto del consumo final de hogares sobre los préstamos morosos en Latinoamérica. • Determinar el impacto del retorno de capital (ROE) sobre los préstamos morosos en Latinoamérica. 	<p><u>Hipótesis general:</u> La corrupción y las variables macroeconómicas tuvieron impacto sobre los préstamos morosos en los países latinoamericanos durante el periodo 2011-2019.</p> <p><u>Hipótesis específicas:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • El control de corrupción tuvo un impacto negativo sobre los préstamos morosos. • El crecimiento económico tuvo un impacto negativo sobre los préstamos morosos. • El desempleo tuvo un impacto positivo sobre los préstamos morosos. • La inflación tuvo un impacto positivo sobre los préstamos morosos. • El consumo final de hogares tuvo un impacto negativo sobre los préstamos morosos. • El retorno de capital (ROE) tuvo un impacto negativo sobre los préstamos morosos.

(continúa)

(continuación)

Modelo propio	Indicadores	Caracterización	Población y Muestra
$\text{LnNPL}_{it} = \alpha_1 + \gamma \text{LnNPL}_{it-1} + \beta_1 \text{CC}_{it} + \beta_2 \text{GDP}_{it} + \beta_3 \text{LnUNEMP}_{it} + \beta_4 \text{INF}_{it} + \beta_5 \text{HHC}_{it} + \beta_6 \text{LnROE}_{it}$ <p>LnNPL_{it}: Logaritmo natural de la morosidad para el país i y el año t LnNPL_{it-1}: Logaritmo natural de la morosidad para el país i y el año anterior (t-1) CC_{it}: Control de la corrupción para el país i y el año t GDP_{it}: Crecimiento económico para el país i y el año t (prox y de crecimiento económico) LnUNEMP_{it}: Logaritmo natural del desempleo para el país i y el año t INF_{it}: Inflación HHC_{it}: Consumo final de hogares para el país i y el año t LnROE_{it}: Logaritmo natural del retorno de capital para el país i y el año t.</p>	<p>Préstamos morosos: Proporción de los préstamos no productivos sobre el total de la cartera de préstamos.</p> <p>Control de corrupción: De -2.5 (débil control) a 2.5 (fuerte control).</p> <p>Crecimiento del PBI: Variación PBI</p> <p>Desempleo: Proporción de la población activa que no tiene trabajo, pero que lo busca y está disponible para realizar, sobre la población activa total.</p> <p>Inflación: Variación IPC.</p> <p>Consumo final de hogares: Los gastos de las instituciones sin fines de lucro que prestan servicio a las familias.</p> <p>Retorno de capital: medición de la rentabilidad de una empresa.</p>	<p>Clasificación de la investigación:</p> <ul style="list-style-type: none"> Alcance temporal: Histórica Naturaleza: Causa-efecto Carácter: Empírica <p>Para la viabilidad del estudio se usaron fuentes primarias y secundarias</p> <p>Alcance de la investigación: Explicativo y correlacional</p> <p>Método de investigación: Análisis econométrico de datos de panel dinámico Arellano-Bond</p> <p>Grado y tipo de hipótesis: Segundo grado, hipótesis explicativas</p>	<p>En el presente trabajo se decidió realizar un estudio enfocado en los países de América Latina. Para la muestra se escogió a 11 países de la región, los cuales son los siguientes: Brasil, Bolivia, Colombia, Costa Rica, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay y Perú. La muestra de países se seleccionó por cuanto cumplen con tener la data completa de las variables a evaluar.</p> <p>El periodo de tiempo de estudio comprende los años 2011 - 2019</p>



DECLARACIÓN JURADA DE CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Yo, SHEYLA YADIRA RIOS CUEVA, identificado con código 20171305 y DNI N° 72232323, estudiante de la carrera de ECONOMÍA de la Universidad de Lima, dejo expresa constancia de ser coautor del Plan de Trabajo de Investigación / Trabajo de Investigación desarrollado en el periodo académico 2022-2, al que hemos titulado: INCIDENCIA DE LA CORRUPCIÓN Y LOS DETERMINANTES MACROECONÓMICOS EN LOS PRÉSTAMOS MOROSOS DE LATINOAMÉRICA: 2011-2019

Asimismo, como integrante del grupo del trabajo de investigación que antecede, **DECLARO** que, de no poder continuar con mi participación en el grupo por alguna causa y a efectos de no perjudicar la integridad de la investigación, **CEDO** de manera gratuita y exclusiva a favor del grupo en su conjunto mis derechos patrimoniales de coautor, privilegiando el resultado de la investigación, que es el objetivo del proceso educativo. Esta cesión se hace sin ningún tipo de reserva ni limitación.

De la misma manera, declaro voluntariamente que, en el supuesto de presentarse alguna controversia sobre los alcances, aplicación o ejecución de la presente declaración jurada, **RENUNCIO** a todo reclamo ante las autoridades académicas de la Universidad de Lima o ante las autoridades administrativas o judiciales de la República del Perú.

Lima, 2 de noviembre de 2022.

CEDENTE
 Firma
 Nombres y apellidos
SHEYLA YADIRA RIOS CUEVA
 Código 20171305

CESIONARIO 1
 Firma
 Nombres y apellidos
SHAILA MELINA RIVAS BRAVO
 Código 20172544

CESIONARIO 2
 Firma _____
 Nombres y apellidos _____
 Código _____

CESIONARIO 3
 Firma _____
 Nombres y apellidos _____
 Código _____

CESIONARIO 4
 Firma _____
 Nombres y apellidos _____
 Código _____

CESIONARIO 5
 Firma _____
 Nombres y apellidos _____
 Código _____



DECLARACIÓN JURADA DE CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Yo, SHAILA MELINA RIVAS BRAVO, identificado con código 20172544 y DNI N° 72466773, estudiante de la carrera de ECONOMIA de la Universidad de Lima, dejo expresa constancia de ser coautor del Plan de Trabajo de Investigación / Trabajo de Investigación desarrollado en el periodo académico 2022-2, al que hemos titulado: INCIDENCIA DE LA CORRUPCION Y LOS DETERMINANTES MACROECONOMICOS EN LOS PRESTAMOS MOROSOS DE LATINOAMERICA: 2011 - 2019. Asimismo, como integrante del grupo del trabajo de investigación que antecede, **DECLARO** que, de no poder continuar con mi participación en el grupo por alguna causa y a efectos de no perjudicar la integridad de la investigación, **CEDO** de manera gratuita y exclusiva a favor del grupo en su conjunto mis derechos patrimoniales de coautor, privilegiando el resultado de la investigación, que es el objetivo del proceso educativo. Esta cesión se hace sin ningún tipo de reserva ni limitación.

De la misma manera, declaro voluntariamente que, en el supuesto de presentarse alguna controversia sobre los alcances, aplicación o ejecución de la presente declaración jurada, **RENUNCIO** a todo reclamo ante las autoridades académicas de la Universidad de Lima o ante las autoridades administrativas o judiciales de la República del Perú.

Lima, 02 de NOVIEMBRE de 2022.

CEDENTE
 Firma 
 Nombres y apellidos SHAILA MELINA RIVAS BRAVO
 Código 20172544

CESIONARIO 1
 Firma 
 Nombres y apellidos SHEYLA YADIRA RIOS CUEVA
 Código 20171305

CESIONARIO 2
 Firma _____
 Nombres y apellidos _____
 Código _____

CESIONARIO 3
 Firma _____
 Nombres y apellidos _____
 Código _____

CESIONARIO 4
 Firma _____
 Nombres y apellidos _____
 Código _____

CESIONARIO 5
 Firma _____
 Nombres y apellidos _____
 Código _____

6% Similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para ca...

Exclusiones

- N.º de coincidencias excluidas

Fuentes principales

- 6%  Fuentes de Internet
- 2%  Publicaciones
- 2%  Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Marcas de integridad

N.º de alertas de integridad para revisión

No se han detectado manipulaciones de texto sospechosas.

Los algoritmos de nuestro sistema analizan un documento en profundidad para buscar inconsistencias que permitirían distinguirlo de una entrega normal. Si advertimos algo extraño, lo marcamos como una alerta para que pueda revisarlo.

Una marca de alerta no es necesariamente un indicador de problemas. Sin embargo, recomendamos que preste atención y la revise.

Fuentes principales

- 6% Fuentes de Internet
- 2% Publicaciones
- 2% Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Fuentes principales

Las fuentes con el mayor número de coincidencias dentro de la entrega. Las fuentes superpuestas no se mostrarán.

1	Internet	hdl.handle.net	1%
2	Internet	tesis.pucp.edu.pe	0%
3	Internet	www.slideshare.net	0%
4	Internet	repositorio.unac.edu.pe	0%
5	Internet	dokumen.pub	0%
6	Internet	repositorio.ulima.edu.pe	0%
7	Internet	repositorio.urp.edu.pe	0%
8	Internet	www.theibfr.com	0%
9	Trabajos del estudiante	Pontificia Universidad Catolica del Peru	0%
10	Internet	qdoc.tips	0%
11	Internet	vdoc.pub	0%

12	Internet	www.ilustrados.com	0%
13	Trabajos del estudiante	Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga	0%
14	Publicación	"Estudios regionales: análisis y propuestas de desarrollo económico y social", Uni...	0%
15	Trabajos del estudiante	Universidad San Ignacio de Loyola	0%
16	Internet	doi.org	0%
17	Internet	iugm.es	0%
18	Publicación	Marco Antonio Merchand Rojas. "¿Es México un Estado reproductor de las desigu...	0%
19	Internet	alicia.concytec.gob.pe	0%
20	Internet	cemla.org	0%
21	Trabajos del estudiante	Universidad ICESI	0%
22	Internet	moam.info	0%
23	Internet	t4.oecd.org	0%
24	Trabajos del estudiante	Universidad Nacional de Colombia	0%
25	Internet	repositorio.ute.edu.ec	0%

26	Internet	www.anticorrupcion.jus.gov.ar	0%
27	Internet	www.cacic2016.unsl.edu.ar	0%
28	Publicación	(Carlinda Leite and Miguel Zabalza). "Ensino superior: inovação e qualidade na do..."	0%
29	Internet	scm.oas.org	0%