



FACULTAD
DE CIENCIAS
ECONÓMICAS



Universidad
Nacional
de Córdoba

REPOSITORIO DIGITAL UNIVERSITARIO (RDU-UNC)

Árboles de clasificación como herramienta para detectar empresas con dificultades financieras

Mariana Guardiola, María Laura Mantovani, Pablo Arnaldo Ortiz,
Norma Patricia Caro

Ponencia presentada en I Congreso Nacional de Estadística - XLIII Coloquio Argentino de Estadística - XX Reunión Científica del GAB realizado en 2015 en la ciudad autónoma de Buenos Aires. Buenos Aires, Argentina



Esta obra está bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial 4.0 Internacional](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/)



1 ° Congreso Argentino de Estadística (CAE I)

XLIII Coloquio Argentino de Estadística

XX Reunión Científica del GAB

Libro de Resúmenes extendidos

6 al 9 Octubre de 2015

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

República Argentina

ÁRBOLES DE CLASIFICACIÓN COMO HERRAMIENTA PARA DETECTAR EMPRESAS CON DIFICULTADES FINANCIERAS

GUARDIOLA, MARIANA¹, MANTOVANI, MARIA LAURA², ORTIZ, PABLO ARNALDO¹ y
CARO, NORMA PATRICIA¹

¹Facultad de Ciencias Económicas – Universidad Nacional de Córdoba

²Universidad Nacional de Córdoba

mariana.guardiola@gmail.com

RESUMEN

El análisis de la información contable de las empresas resulta relevante para la detección de situaciones de vulnerabilidad financiera. Si bien esta información suele estar disponible para aquellas empresas que cotizan en diferentes mercados bursátiles, generalmente no se cuenta con una caracterización explícita referida a su situación financiera (*i.e.* en crisis o sanas). En este contexto, el objetivo de este trabajo es explorar la incidencia de determinados ratios contables sobre la situación financiera de empresas de distintos mercados latinoamericanos: Argentina, Chile y Perú, en base a los estados contables correspondientes a la década del 2000.

Se aplicó la metodología Árboles de Clasificación a fin de detectar qué ratios contables influyen primordialmente en las empresas en crisis, para así contar con herramientas que permitan la identificación del grupo de pertenencia cuando el mismo es desconocido.

En los tres mercados la rentabilidad resultó determinante con una fuerte incidencia en la clasificación de las empresas. Posteriormente, a efectos de analizar el impacto de otros ratios, se la excluyó siendo las variables de mayor impacto disimiles entre los países. En el caso de Argentina, el tamaño de la empresa, el capital de trabajo y la rotación del activo resultaron las más importantes; en Chile, el flujo de fondos operativo; y en el caso de Perú, la liquidez seguida por la rotación del activo. Las tasas de clasificación correcta estuvieron entre el 85% y 94%.

De este modo se concluye que la aplicación de estos métodos permite identificar empresas con problemas financieros, lo cual cobra relevancia en la modelación y predicción de este tipo de riesgo.

Palabras clave: **árboles de clasificación, ratios contables, crisis financiera, empresas latinoamericanas.**