



FACULTAD
DE CIENCIAS
ECONÓMICAS



Universidad
Nacional
de Córdoba

REPOSITORIO DIGITAL UNIVERSITARIO (RDU-UNC)

Clasificación de empresas que cotizan en el Mercado de Valores argentino según su riesgo crediticio

Mariana Funes, María Inés Stímolo, Josefina Racagni,
Hernán Pablo Guevel

Ponencia presentada en Anales XXIX Escuela de Perfeccionamiento en Investigación Operativa
y XXXI Encuentro Nacional de Docentes en Investigación Operativa realizado en 2018 en la
Facultad de Ingeniería - Universidad Nacional de Mar del Plata. Buenos Aires, Argentina



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



CLASIFICACIÓN DE EMPRESAS QUE COTIZAN EN EL MERCADO DE VALORES ARGENTINO SEGÚN SU RIESGO CREDITICIO

MARIANA FUNES – MARÍA INES STIMOLO – JOSEFINA RACAGNI – HERNÁN GUEVEL
Facultad de Ciencias Económicas UNC

mcfunes@eco.uncor.edu – mstimolo@gmail.com – jracagni@gmail.com – heguevel@gmail.com

1. RESUMEN

En un ambiente financiero y económico cada vez más complejo, el riesgo crediticio, tanto desde el punto de vista de las entidades financieras que obtienen su rentabilidad en función de las operaciones que ofrecen a sus clientes, como del de las empresas que requieren financiamiento para sus planes de inversión, necesita basarse en herramientas eficientes que permitan valorarlo adecuadamente.

La Comunicación A5998 del Banco Central de la República Argentina (BCRA) recomienda desarrollar procedimientos de análisis de cartera que aseguren un estudio adecuado de la situación económica y financiera del deudor y una revisión periódica de su situación en cuanto las condiciones objetivas y subjetivas de los riesgos asumidos.

La principal fuente de información de las empresas son sus estados financieros, a partir de cuyas cuentas se calculan determinadas razones que constituyen los factores predictivos más ampliamente usados para evaluar los riesgos de incumplimiento temporal y permanente, dado que esta información está disponible públicamente.

En este trabajo, a partir de los estados financieros publicados en el período 2012-2015 por un grupo de empresas que cotizan en el mercado de valores argentino, aplicamos técnicas de clasificación que permiten distinguir grupos de empresas según su calidad crediticia.

Palabras Clave: Riesgo crediticio – Clasificación – Empresas – Estados financieros

2. REFERENCIAS

BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA (2016): *Comunicación A5998: Clasificación de Deudores*.

COOPER W., SEIFORD L. M. Y TONE K. (2007): *Data Envelopment Analysis: A Comprehensive Text with Models, Applications, References and DEA-Solver Software*. Springer.

HERNÁNDEZ CORRALES, L.; MENESES CERÓN, L. A. y BENAVIDES, J. (2005): "Desarrollo de una Metodología Propia de Análisis de Crédito Empresarial en una Entidad Financiera". *Estudios Gerenciales* N° 97, Octubre – Diciembre, pp. 129-165.

KONDO, Y. (2011): *Robustification of the sparse K-means clustering algorithm*. MSc. Thesis, University of British Columbia. Canada.



XXXI ENDIO
XXIX EPIO



UNIVERSIDAD NACIONAL
de MAR DEL PLATA

ZOPOUNIDIS, C.; DOUMPOS, M. (1999): "A Multicriteria Decision Aid Methodology for Sorting Decision Problems: The Case of Financial Distress". *Computational Economics*; Dec., 14, 3, pp. 197-218.