



## **ANÁLISIS MULTIVARIADOS: UNA APLICACIÓN AL ESTUDIO DE LA BANCA CHILENA. PERIODO 1979 – 1982 V/S 1990 –1994**

**LUIS ENRIQUE GOULART AVARIA  
GISELLE MARIE ORELLANA AUZON**

**INGENIERO COMERCIAL MENCIÓN ADMINISTRACIÓN**

### **RESUMEN**

Actualmente son conocidas una serie de herramientas de análisis financiero que apoyan la labor de estudiar el comportamiento de diversas organizaciones; esto con el único afán de otorgar, por una parte, información externa a la empresa, que es utilizada por los mercados para valorarla principalmente y, también información interna que proporcione a la organización datos relacionados con su desempeño. La particularidad de dichos análisis es que son análisis univariados en que cada indicador se trabaja por separado y al momento de ser interpretados en su conjunto entran en juego diversos criterios del propio analista. La presente Tesis busca utilizar estos mismos indicadores financieros pero trabajarlos en forma multivariada, es decir, analizados en forma conjunta utilizando herramientas estadísticas y econométricas que disminuyen el grado de subjetividad en cuanto a la interpretación de los análisis. Por otro lado la investigación apunta a desarrollar, en base at análisis antes descrito, una regla de clasificación ex-ante de Instituciones financieras chilenas con el objetivo de anticiparnos a hechos futuros como lo es un acercamiento a situaciones de insolvencia financiera.

En la investigación presentada a continuación se clasifica a una parte de la Banca Nacional , a partir de 1979, en Instituciones sujetas a quiebra e Instituciones no sujetas a quiebra; entendiéndose por quiebra como una posible situación prolongada de insolvencia financiera; así, en la presente Tesis se aplicaran una serie de herramientas econométricas que nos indicaran que bancos estarían sujetos a

quiebra y cuales no.

La aplicación de las herramientas de estudio se divide en dos etapas: primero el Análisis Factorial (en su modalidad de Componentes Principales) que gestiona las "n" variables (índices financieros) transformándolas en "m" componentes (con  $m < n$ ) que tienen la particularidad de explicar la misma varianza que las variables originales. Luego, se realiza un Análisis Discriminante que logra clasificar a los bancos en sujetos y no sujetos a quiebra y, de esta forma determinar la situación de cada una de las Instituciones Financieras.

Lo anterior se traduce en una disminución de las dimensiones a estudiar, dado que el Análisis Factorial reduce significativamente el número de variables, al transformarlas en cargas factoriales; estas son usadas en el Análisis discriminante, el cual se encarga de clasificar a las instituciones financieras en sujetas y no sujetas a quiebra.

La implicancia de los hallazgos de esta Tesis son de una importancia relevante si se analiza la posibilidad de clasificación ex-ante de empresas. La correcta aplicación del método descrito podría alterar significativamente la rentabilidad de un sinnúmero de organizaciones, puesto que podríamos observar si se acercan a una situación de insolvencia o si se alejan viéndose reflejado esto en la imagen de la empresa en el mercado. Si esto lo llevamos al campo de las Aseguradoras de Fondos Mutuos se puede asegurar que el beneficio económico y social es significativo en cuanto a la importancia que este sector financiero posee actualmente en nuestro país.