

La evaluación crediticia aplicada por los bancos universales y la situación financiera de las PYMES

Marrero M., Daniel J.

Recibido: 22-04-2014 - Revisado: 29-04-2014 - Aceptado: 20-10-2014

Marrero M., Daniel J.
Lcdo en Contaduría Pública.
M.Sc. en Ciencias Administrativas,
Mención Gerencia.
Doctor en Gerencia.
Universidad de Oriente, Venezuela.
dmarrero@udo.edu.ve

El presente estudio tuvo como propósito abordar los procesos de evaluación crediticia aplicados por los bancos universales privados a las solicitudes de crédito de las pequeñas y medianas empresas (PYMES), tomando como caso particular, una muestra de entidades domiciliadas en el Municipio Maturín, estado Monagas; con el propósito, de establecer el grado de vinculación que existe entre los resultados del mencionado proceso de evaluación, y la situación financiera de estas entidades objeto de estudio. Los hallazgos sugieren que, aún cuando las referidas instituciones son muy rigurosas en lo que se refiere al análisis de la situación financiera de las PYMES, no obstante, al momento de tomar la correspondiente decisión, confieren mayor importancia a otros factores y/o elementos distintos a los financieros, para el otorgamiento de los créditos.

Palabras clave: Evaluación crediticia, situación financiera, variables financieras, PYMES.

RESUMEN

This investigation was aimed to address the evaluation processes of credit assessment applied by private and universal banks to loan applications of Small and Medium Entities (SMEs), taking a sample of entities located in the municipality of Maturin, Monagas state, in order to establish the link-up between the results of this evaluation process, and the financial situation of the organizations under study. The results suggest that, even when the financial institutions are very strict in regard to the analysis of the financial situation of SMEs, however, when the decision is taken, give more importance to other factors and / or different elements financial, for granting loans.

Keywords: credit rating, financial condition, financial variables, SMEs.

ABSTRACT

1. Introducción

El desarrollo y funcionamiento de las entidades económicas requiere de una serie de recursos: humanos, materiales y financieros, pudiendo estos últimos provenir de la generación de ingresos producto de las operaciones normales del negocio, o también de los aportes de capital efectuados por sus propietarios.

Cuando las empresas desean acometer nuevos proyectos de expansión, o cuando no logran obtener los fondos necesarios para cubrir sus necesidades, éstas, suelen acudir a las entidades bancarias, las cuales, a través de sus operaciones, captan recursos que a su vez colocan y lo ponen en circulación mediante las operaciones de crédito.

Desde el punto de vista de los bancos, toda operación de crédito implica un riesgo, por cuanto existe la posibilidad de que el prestatario, una vez que le sean entregados los recursos, incumpla con las obligaciones contraídas. En virtud de ello, las entidades financieras examinan un conjunto de requisitos, los cuales a su vez, son debidamente validados a través de una serie de técnicas y/o procedimientos internos, cuyo fin es lograr concretar una transacción que resulte rentable para la institución financiera, con un nivel de riesgo normal.

Con el fin de minimizar las pérdidas que pudiesen surgir como consecuencia del incumplimiento de las acreencias contraídas, en el caso de aprobarse la solicitud de préstamos, los bancos establecen rigurosos procesos de evaluación crediticia, situación ésta que, según la opinión de entes de carácter internacional y nacional, trae como consecuencia que a las pequeñas y medianas empresas (PYMES¹) se les dificulte al acceso a tales formas de financiamientos.

En ese sentido, según lo indica la Comisión Económica para la América Latina y el Caribe CEPAL (2012, p. 20), el acceso al financiamiento es una de las principales barreras a las que se enfrentan las PYMES de América Latina y el Caribe. De hecho,

¹ Para efectos de la clasificación de empresas, se asume el criterio expresado en el artículo 5 del Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley para la Promoción y Desarrollo de la Pequeña y Mediana Industria y Unidades de Propiedad Social (2008), a saber, disponen de una nómina de 100 trabajadores o menos, y sus ventas anuales alcanzan un máximo de 250.000 Unidades Tributarias.

menciona que en la región, sólo se destina cerca de 12% del crédito total a estas últimas; situación que contrasta con otras regiones en las cuales las pequeñas y medianas empresas reciben 25% de los créditos.

Como apoyo a este argumento se pueden citar los resultados arrojados por una encuesta aplicada en el año 2013, la cual abarcó a 100 bancos de 21 países de América Latina, y que fue auspiciada por el Fondo Multilateral de Inversiones y el Banco Interamericano de Desarrollo (2013, pp. 20 y 42). Ante la interrogante respecto a la aplicación de una metodología de análisis de riesgo diferente, según se tratase de pequeñas o de medianas empresas; 85% respondió en forma afirmativa. Asimismo, 61% de las entidades bancarias consultadas afirmaron que en éstas, existían obstáculos internos para financiar a las PYMES, destacándose entre otros, los siguientes: procedimientos internos de los bancos insuficientes debido al nivel de formalidad de las PYMES, inadecuados scoring crediticios para medir el riesgo, y los excesivos requerimientos de información por parte del banco.

Es de acotar que en un estudio similar practicado en el año 2012, 56% de los encuestados admitió la existencia de obstáculos para el otorgamiento de créditos a PYMES (Fondo Multilateral de Inversiones et al, 2012, p. 37). Tales resultados permiten suponer que se han incrementado las restricciones en los países de la región por parte de los bancos privados, en cuanto a suministrar respuestas positivas a las demandas de préstamos que hacen las pequeñas y medianas entidades económicas.

En el caso específico de la República Bolivariana de Venezuela, en el artículo 24 de la Ley de Instituciones del Sector Bancario (2010), se establece la obligatoriedad de que las entidades que se encuentran reguladas a través de la misma, destinen un importe mínimo de 3% para apoyar a las microempresas. Es de acotar, que una disposición similar contenía la anterior Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras (2001); motivo por el cual, la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras [SUDEBAN] (2002, p. 1) emitió su Resolución 010-02; a través de la cual dictó un conjunto de medidas que tendrían que tomarse en consideración, al evaluar el riesgo para los créditos que habrían de otorgarse a las microempresas, en atención a sus características

y/o condiciones particulares.

Adicionalmente, la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario de Venezuela [SUDEBAN (2003, p. 1)], aprobó la Resolución 136.03, la cual estuvo orientada a establecer lineamientos básicos, que habrían de aplicar las instituciones financieras, en lo relativo a la implantación de mecanismos de administración integral de prevención y control, tendentes a minimizar los riesgos asumidos al llevar a cabo sus operaciones, entre las que se encuentran las de otorgamiento de créditos.

En consonancia con los argumentos previamente esbozados, y en lo que se refiere a realidad de las PYMES venezolanas en materia de la evaluación crediticia, la agrupación empresarial Consejo Nacional del Comercio y los Servicios [CONSECOMERCIO (2013)], en el marco de su XLIII Asamblea Anual, expresó que en la República Bolivariana de Venezuela, existía una paradoja, por cuanto, las entidades bancarias debían cumplir con un porcentaje de créditos aprobados para las PYMES, pero que les costaba alcanzar dicha cuota. Ello en virtud de los estrictos requisitos de acceso al financiamiento aplicados por tales instituciones financieras.

Al momento de procesar las solicitudes de crédito, los bancos exigen a los interesados una serie de recaudos tales como sus estados financieros y otros documentos no financieros, los cuales tienen como fin, entre otros, determinar la solidez financiera de los demandantes de préstamos, el nivel de riesgo que asumiría la institución financiera con la operación crediticia, así como, la capacidad de responder oportunamente con los empréstitos, en el supuesto de aprobarse la correspondiente solicitud; aspectos vinculados directamente con el análisis de la situación financiera de los demandantes de préstamos.

Ante este panorama, y asumiendo el hecho de que en la evaluación crediticia se concede gran importancia el análisis de la situación financiera de los solicitantes de financiamiento, se abordó lo relacionado con los procesos que en tal sentido llevan a cabo los bancos universales privados que tienen agencias en Municipio Maturín del estado Monagas, al examinar las solicitudes de préstamos efectuadas por un conjunto de PYMES de servicios medioambientales así como de transporte y almacenaje de desechos, domiciliadas en el referido municipio, en cuyo caso

se plantearon las siguientes preguntas de investigación:

- Al llevar a cabo la evaluación crediticia de PYMES ¿qué variables financieras y no financieras son analizadas por los bancos universales privados?
- ¿Cuáles son los principales motivos por los que se rechazan las solicitudes de créditos de las PYMES en cuestión?
- ¿Qué relación existe entre la situación financiera de las PYMES abordadas en el estudio, y los importes de créditos aprobados por los bancos analizados?

2. Objetivo general

Analizar los procesos de evaluación crediticia aplicados por los bancos universales privados al examinar a las solicitudes de crédito efectuadas por las pequeñas y medianas empresas (PYMES), tomando como caso particular, una muestra de compañías anónimas de servicios de transporte y almacenaje de desechos, domiciliadas en el Municipio Maturín, estado Monagas.

3. Objetivos específicos

1. Determinar las variables financieras y no financieras que son analizadas por los bancos universales privados en los procesos de evaluación crediticia.
2. Identificar los principales motivos por los que se rechazan las solicitudes de créditos de las PYMES en cuestión.
3. Establecer la vinculación que existe entre la situación financiera de las PYMES abordadas en el estudio y los importes de créditos aprobados por los bancos analizados.

4. Metodología

En atención a las estrategias aplicadas para la obtención de información, el presente estudio puede enmarcarse dentro de la investigación de campo, ya que se llevó a cabo la recolección de datos de fuentes primarias: bancos universales privados y empresas seleccionadas.

Asimismo se utilizaron técnicas de investigación documental, entre las que se destacan la revisión de estados financieros, a partir de los cuales se procedió al cálculo de indicadores, los cuales posteriormente fueron empleados para la determinación de la

situación financiera de las PYMES incluidas en el estudio.

En lo que respecta al nivel del estudio, éste puede ser enmarcado dentro de la investigación correlacional (Hernández et al, 2007), por cuanto se abordó el análisis de la relación que pudiese existir entre dos variables: la evaluación crediticia aplicada por los bancos universales y la situación financiera de las PYMES en cuestión.

La dinámica de la investigación requirió del abordaje de las siguientes poblaciones:

- Población A. Constituida por los quince (15) Bancos Universales que tienen oficinas y/o agencias en el Municipio Maturín, estado Monagas. Es de acotar que se abordó a la totalidad de éstos, sin embargo, sólo fue posible recibir las respuestas de 13; cifra que representa más del 86% de total.
- Población B. La misma estuvo constituida por 104 PYMES, la cuales cumplieron con las siguientes condiciones:
 - Su domicilio fiscal es el Municipio Maturín del estado Monagas.
 - Están inscritas en el Registro Nacional de Contratistas y ofertan servicios en las áreas de: (a) servicios medioambientales y (b) transporte y almacenaje de desechos.
 - Durante el año 2013 recibieron financiamiento de alguno de los bancos incluidos en la Población A.

Por motivos de practicidad se aplicó un muestreo aleatorio simple sin reemplazamiento y se obtuvo un tamaño de muestra de 30 empresas, en cuyo caso se empleó la siguiente fórmula:

$$n = \frac{Z^2 p q N}{e^2 (N - 1) + Z^2 p q}$$

Fuente: Instituto Tecnológico de Chihuahua, 2003

Donde:

n = Tamaño de la muestra a determinar.

N = Tamaño de la población = 104 PYMES.

Z = Valor estandarizado para la Distribución Normal. Para un nivel de confianza del 95%; el valor de $Z = 1,96$

p = Proporción de éxito. Como se desconoce el valor de “ p ”, se

asume un valor hipotético de 0.5.

q = Proporción de no éxito ($q=1 -p$).

e = Error admisible = 0,15.

En el caso de aquellas PYMES que recibieron más de un crédito en el año 2013; sólo se tomó en consideración el resultado de uno, a saber, el de mayor importe. Para efectos del análisis de la situación financiera de las PYMES, se aplicó la técnica de razones financieras de: Solvencia, endeudamiento, rotación de cuenta por cobrar, rentabilidad y rendimiento sobre los activos (Van Horne y Wachowicz, 2002, pp. 153-173.; Besley y Brigham, 2000, pp. 110-124). A tal efecto, se comparó el importe de cada razón financiera con la media de la industria; obteniéndose esta última de la promediación de cada razón del conjunto de 30 PYMES. Al confrontar el valor de cada ratio -de cada empresa- con el promedio del sector, se generó una variable ficticia, la cual asumió dos (2) valores (Mason *et al*, 2001, p. 489). Desde el punto de vista conceptual, dicha variable se identificó como “Calificación de Evaluación (CE)”; siendo sus valores: 1 y -1; a partir de lo cual se establecieron dos posibles eventos, los cuales se interpretaron de la siguiente manera:

- $CE = 1 \leftrightarrow$ el importe de la razón financiera es mejor que el promedio del sector:
- $CE = -1 \leftrightarrow$ el valor de la razón financiera es inferior o igual al promedio del sector.

Es de acotar que en el caso de las razones de: Solvencia (RS), Rotación de Cuenta por Cobrar (RCC), Rentabilidad (RR) y Rendimiento sobre los Activos (ROA), se considera que los “mejores valores” son aquellos que se ubican *por encima del promedio del sector*. No obstante, cuando se trata de la Razón de Endeudamiento (RE), ocurre todo lo contrario. Se considera que los “mejores valores” son los que se encuentran *por debajo del promedio del sector*. Ello en virtud de que “a menor endeudamiento”, menor es el riesgo que representa una empresa y viceversa.

Para efectos de este estudio se asumió que la situación financiera de una Empresa (SFE_i) viene dada por la suma algebraica de los valores numéricos asignados a la “Calificación

de Evaluación (CE)”; en cuyo caso se obtiene el estatus global, en términos financieros, de las entidades en cuestión. La fórmula es como sigue.

$$SFE_i = C_{E\ RS} + C_{E\ RE} + C_{E\ RCC} + C_{E\ RR} + C_{E\ ROA}$$

Donde:

SFE_i = Situación Financiera de la Empresa “i”

C_{E RS} = Calificación de Evaluación para la Razón de Solvencia

C_{E RE} = Calificación de Evaluación para Razón de Endeudamiento

C_{E RCC} = Calificación de Evaluación para Rotación de Cuenta por Cobrar

C_{E RR} = Calificación de Evaluación para la Razón de Rentabilidad

C_{E ROA} = Calificación de Evaluación para el Rendimiento sobre los Activos

En atención a lo antes expuesto, el importe de la Situación Financiera de la Empresa (SFE_i) se ubica en el intervalo: [-5;+5]; y dependiendo de dicho valor, se pueden obtener cinco (5) caracterizaciones posibles para la misma, tal como seguidamente se indica en el Cuadro 1.

Cuadro 1
Caracterización conceptual de la situación financiera de las PYMES

Suma Total de (SFE _i)	Caracterización de la situación financiera
SFE _i = 5	Sobresaliente
SFE _i = 3	Buena
SFE _i = 1	Regular
SFE _i = -1	Deficiente
SFE _i < -1	Muy deficiente

Fuente: Elaboración propia. 2013.

Por otro lado, y en lo que respecta a la determinación de las variables financieras y no financieras analizadas por los bancos universales privados, durante el proceso de evaluación crediticia, se aplicaron cuestionarios a los analistas de créditos de los bancos

incluidos en la Población A, debidamente validados por expertos en metodología, y que contenían preguntas específicas para cada tipo de institución o empresa, según fuese el caso.

En cada cuestionario se suministró la definición conceptual de “variables financieras” así como de “variables no financieras”; exponiendo que las primeras son aquellas que usualmente se utilizan para establecer la posición financiera de las empresas, y por consiguiente están referidas a datos que proviene de partidas contenidas en los estados financieros o de relaciones directas entre éstos; los cuales son susceptibles de ser procesados en operaciones aritméticas, y se expresan en cifras numéricas tales como bolívares, porcentajes, cantidad de veces o de días, y otras. Son ejemplos de éstas: las razones financieras.

Asimismo se expuso que las “variables no financieras” se referían a: procesos administrativos, análisis de datos no contables, así como requisitos, condiciones o estatus; los cuales pudiesen o no ser procesados en operaciones aritméticas; siendo ejemplos de éstas: el objeto de la empresa, la cartera de clientes y otras similares.

A los fines de establecer la vinculación entre la situación financiera de las PYMES de servicios, y los resultados de los procesos de valoración de éstas, aplicados por los bancos universales privados, cuyos resultados finales se materializaron en los importes de créditos aprobados a la muestra de la Población B; se efectuó un análisis de regresión simple a través de los coeficientes de Correlación (r) y Determinación (r^2). Complementariamente se llevó a cabo un análisis de varianza con la Distribución F de Fisher (Mason *et al*, 2001, pp. 433-437). En tal sentido se hizo uso de la Hoja de Cálculo de Microsoft Office Excel (2007).

5. Desarrollo

A través del proceso de investigación, se pudo determinar qué variables financieras son examinadas por los bancos privados universales al momento de analizar las solicitudes de créditos de las PYMES. Las mismas se muestran en el Gráfico 1. En éste se aprecia que de las seis (6) principales variables indicadas, cinco (5) corresponden a las razones financieras de: liquidez/solvencia, rentabilidad, rendimiento, rotación de cuentas por cobrar y endeudamiento. Asimismo, se tiene que el capital social

constituye otra variable a la cual se le confiere mucha importancia. Le siguen en orden de relevancia: el importe de las garantías, el endeudamiento de los propietarios/fiadores, así como la tasa de crecimiento de las utilidades y de los ingresos totales. También se observa que algunos encuestados indicaron que tomaban en consideración otras variables, entre las cuales se tienen: los gastos y costos recurrentes, la relación de gastos/activos y el importe neto de las utilidades retenidas. De allí que se pueda inferir que al momento de valorar a las PYMES, los bancos universales dan mucha importancia en la situación financiera de los demandantes de crédito, así como al importe de su patrimonio.

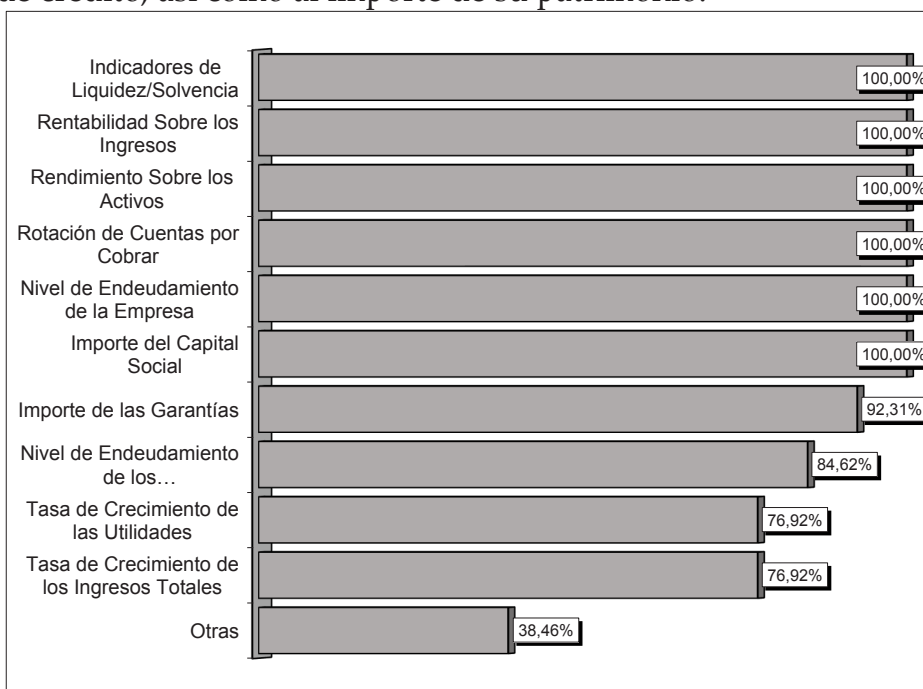


Gráfico 1. Variables financieras evaluadas a los fines del análisis crediticio. Bancos universales privados.

Fuente: Elaboración propia con base en las encuestas aplicadas a bancos universales privados, Municipio Maturín del estado Monagas. 2013. Respuestas múltiples y organizadas por rangos.

Respecto a las variables no financieras que los bancos universales toman en consideración para contrastar las decisiones de otorgamientos de préstamos a las PYMES, se recopiló la información que puede ser visualizada en el Gráfico 2. Allí se observa que, unánimemente existen siete (7) aspectos principales

a considerar, como son: la reciprocidad con la propia institución, el objeto de la empresa, la experiencia crediticia tanto con la institución como con el resto del sector financiero, los movimientos de cuentas bancarias en la institución y con otras entidades financieras, y la solvencia de los socios y/o fiadores. A estas variables, le siguen en orden de importancia: la antigüedad de la empresa como cliente de la institución, y el plazo de vencimiento de sus pasivos. Adicionalmente, se tienen las siguientes: los movimientos de cuentas bancarias de los socios y/o fiadores, así como la información sobre sus principales clientes y proveedores. Finalmente se indicaron, pero con menor frecuencia, otras variables entre las cuales se pueden destacar: el tiempo de operatividad de la empresa, la calidad de las garantías (en caso de requerirlas) y los soportes de contratos con organismos públicos y empresas privadas (si aplican).

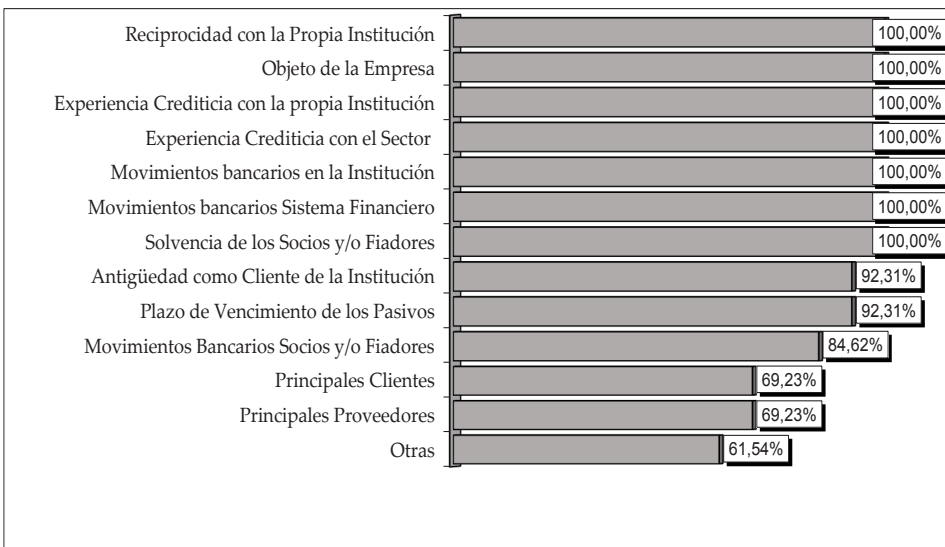


Gráfico 2. Variables no financieras evaluadas a los fines del análisis crediticio. Bancos universales privados.

Fuente: Elaboración propia con base en las encuestas aplicadas a bancos universales privados, Municipio Maturín del estado Monagas. 2013. Respuestas múltiples y organizadas por rangos.

Otro aspecto relevante que se pudo determinar mediante las encuestas aplicadas a los bancos universales privados, fue lo relacionado con las principales causas por las cuales se rechazaban las solicitudes de créditos de las PYMES. Los resultados se muestran

en el Gráfico 3. Allí se aprecia que existe consenso absoluto en cuatro (4) aspectos como son: débil capacidad de pago, elevado endeudamiento de la empresa, la mala experiencia crediticia en la institución y la incongruencia entre los ingresos declarados y los movimientos de cuentas bancarias. Le siguen en orden de relevancia las variables: nivel de ingresos insuficientes, bajo nivel de rentabilidad (ingresos Vs. utilidades), mala experiencia crediticia en el sector financiero, elevado endeudamiento de socios y/o fiadores y el bajo rendimiento de los activos totales. Adicionalmente se señalaron otros motivos de rechazos de solicitudes. Entre estos, los más relevantes fueron: disparidad entre los soportes financieros (por ejemplo entre los ingresos según declaración de impuesto sobre la renta y los estados financieros), garantía reales no aceptadas por la institución, solicitudes efectuadas sobre productos no atendidos por el banco en ese momento y préstamos (productos financieros) solicitados no acordes con el destino del financiamiento (por ejemplo solicitud de préstamos para capital de trabajo, destinados a la compra de maquinarias).

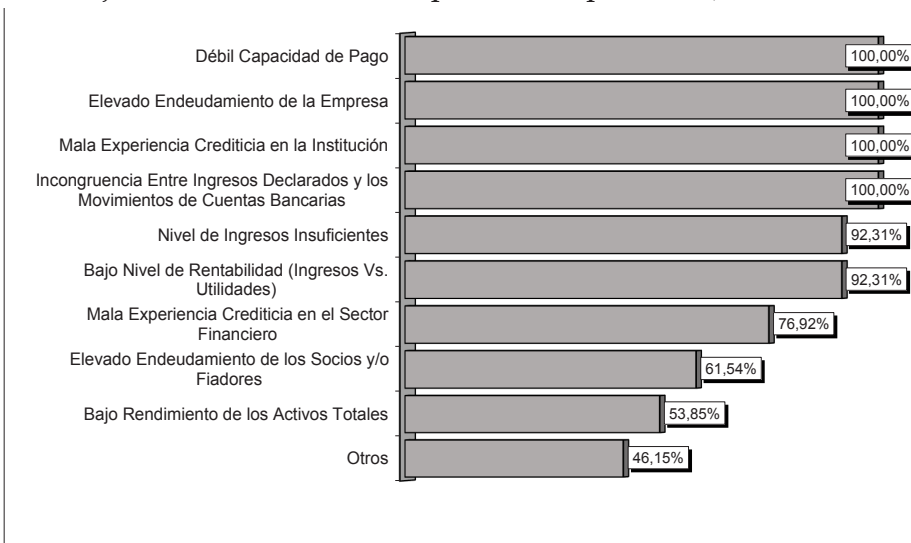


Gráfico 3. Principales motivos de rechazos de solicitudes de créditos. Bancos universales privados. Fuente: Elaboración propia con base a las encuestas aplicadas a bancos universales privados, Municipio Maturín del estado Monagas. 2013. Respuestas múltiples y organizadas por rangos.

En esta fase del estudio, se abordó lo relativo a la situación financiera de las PYMES de servicios. En tal sentido, se determinó el valor y consecuente caracterización de la variable Situación Financiera de la Empresa (SFEi) de las 30 entidades incluidas en la investigación. De esta manera se obtuvieron los resultados que se muestran en el Cuadro 2. El conteo de frecuencias indica que la moda se corresponde con la calificación de “Deficiente”, lo cual sugiere que la mayoría de las PYMES examinadas tienen una situación financiera global que es inferior al promedio del sector.

Cuadro 2
Caracterización de la situación financiera de PYMES de Servicios. Municipio Maturín, estado Monagas. Año 2013

Calificación de la situación financiera	Frecuencia
Sobresaliente	1
Buena	4
Regular	7
Deficiente	10
Muy deficiente	8
Moda	Deficiente

Fuente: Elaboración propia. 2013.

En lo que se refiere a los importes monetarios máximos de los créditos aprobados para las PYMES de Servicios, se tienen los resultados del Cuadro 3. En el mismo se aprecia que sólo 6,67% de las empresas incluidas en el estudio recibieron préstamos por un monto superior a Bs. 1.000.000,00.

Cuadro 3
Importes de créditos otorgados por bancos universales a PYMES de servicios. Municipio Maturín, estado Monagas. Año 2013

Importe en Bs.	Frecuencia	%	% Acumulado
Hasta 250.000,00	5	16,67	16,67
250.000,01 - 500.000,00	12	40,00	56,67
500.000,01 - 1.000.000,00	11	36,67	93,33
1.000.000,01 y más	2	6,67	100,00
Totales	30	100,00	

Fuente: Elaboración propia. 2013.

Como punto final en el proceso de análisis de datos se estableció el grado de vinculación que existe entre la calificación de la situación financiera de las PYMES de servicios, Municipio Maturín, estado Monagas y los importes recibidos por concepto de préstamos por parte de los bancos universales privados.

En primer lugar, se consideraron las variables: Importes de préstamos otorgados por los bancos universales privados (Y) y la situación financiera de las empresas (X) (ver Cuadro 4). Allí se aprecia el valor del Coeficiente de correlación: $r = 0,627757501$; lo que es indicativo de que existe 62,78% de relación entre estas dos variables. Adicionalmente se puede destacar que el signo positivo del mismo, revela que existe una relación directa entre ambas variables, lo cual sugiere que a medida que se mejore la situación financiera de las empresas, se esperaría que se incrementasen los importes de créditos recibidos.

Por otro lado se tiene que el valor del Coeficiente de determinación: $r^2 = 0,39407948$; lo que indica que 39,41% de la variación en los importes de préstamos otorgados por los bancos universales privados (Y), es explicada por la situación financiera de las empresas (X), lo que implicaría que la diferencia con 100%; es decir, 60,59% (esto es: $60,59 = 100,00 - 39,41$) es explicada por otras variables diferentes a la situación financiera de las empresas y que se supone se incluyen en las variables financieras y no financieras descritas previamente (ver gráficos 1 y 2).

Adicionalmente, es de destacar los resultados del Análisis de varianza. Si se plantea la hipótesis nula: $H_0: r = 0$ (lo que indicaría que la situación financiera de las empresas, no guarda ningún tipo de relación con los importes de préstamos otorgados por los bancos universales privados), a un nivel de significancia de 0.05, tendría que rechazarse dicha hipótesis, por cuanto el valor para

el F crítico² para 1 y 28 grados de libertad es de 4,196; el cual es inferior al valor del F calculado = 18,2106812.

Estos últimos resultados, junto con el valor que se obtuvo para el Coeficiente de determinación, permiten inferir que sí existe algún tipo de relación entre las dos variables antes descritas, sólo que la misma es bastante baja, por cuanto el valor de este último ni siquiera llega a 50%.

Cuadro 4
Análisis de regresión simple entre los importes de préstamos otorgados por bancos universales privados y la situación financiera de las empresas

VARIABLES:				
Y = Importes de Préstamos Otorgados por Bancos Universales Privados				
X = Situación Financiera de las Empresas				
Resumen				
<i>Estadísticas de la regresión</i>				
Coefficiente de correlación		0,627757501		
Coefficiente de determinación		0,39407948		
Error típico		230456,3756		
Observaciones		30		
ANÁLISIS DE VARIANZA				
	<i>Grados de libertad</i>	<i>Suma de cuadrados</i>	<i>Promedio de los cuadrados</i>	<i>F</i>
Regresión	1	9,67172E+11	9,67172E+11	18,2106812
Residuos	28	1,48708E+12	53110141038	
Total	29	2,45426E+12		

Fuente: Elaboración propia. Datos calculados con la aplicación de Microsoft Office Excel (2007).

6. Conclusiones

La investigación permitió determinar, las principales variables o aspectos que son tomados en consideración por los bancos universales privados, al llevar a cabo sus correspondientes procesos de evaluación crediticia. En tal sentido, se pudo establecer que se confiere mucha importancia a las variables financieras, encontrándose entre las de mayor jerarquía las razones financieras. Aunada a éstas, se analizan otros aspectos financieros claves, los cuales a su vez son empleados a los fines de establecer, entre otros,

² Para los valores de la Distribución F de Fisher consulte: Universidad Tecnológica Nacional (s/f).

la capacidad de pago de los solicitantes, el riesgo asumido en la negociación, y la eficacia con que las PYMES hacen uso de los recursos con que cuentan, para poder cumplir oportunamente con el importe de las obligaciones derivadas del nuevo crédito, en caso de que este último les resulte aprobado.

Asimismo, se pudo determinar que los referidos bancos analizan diversas variables no financieras, las cuales hacen énfasis en lo relacionado con el historial crediticio de la empresa como cliente de la institución, y en general, con el sistema financiero, así como lo concerniente a los movimientos de sus cuentas y las de sus propietarios y/o fiadores; aspectos que junto a las variables financieras, les permiten establecer la viabilidad o no de la operación de financiamiento.

Al establecer la vinculación que existe entre la situación financiera de las PYMES de servicios, y los importes de créditos que les fueron aprobados por los bancos privados universales, se obtuvo un valor relativamente bajo para el Coeficiente de determinación entre ambas variables ($r^2= 39,41\%$). Esta situación permite concluir, que aún cuando las entidades bancarias al llevar a cabo la evaluación crediticia de las solicitudes de préstamos efectuadas por las PYMES; si bien es cierto que suelen ser muy rigurosas en los análisis de la situación financiera de las mismas, no obstante, al momento de tomar las correspondientes decisiones, también confieren peso a otras variables distintas a esta última.

7. Referencias

- Besley S. y Brigham E. (2000). *Fundamentos de Administración Financiera* (12a. ed.). México: McGraw Hill.
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL] (2012). *Perspectivas Económicas de América Latina 2013. Políticas de PYMES Para el Cambio Estructural*.
- Consejo Nacional del Comercio y los Servicios [CONSECOMERCIO] (2013). *El Desafío, es la Modernidad*. Revista Consecomercio N° 30. Caracas. Documento en línea. Disponible en: http://issuu.com/consecomercio/docs/consecimercio_30. (Consulta: 12-10-2013).
- Decreto N° 6215 (2008). *Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley para la Promoción y Desarrollo de la Pequeña y Mediana Industria y Unidades de Propiedad Social*. Gaceta Oficial de la República

- Bolivariana de Venezuela, 38.986. Agosto, 04, 2008.
- Hernández R., Fernández C., Baptista P. (2007). *Fundamentos de Metodología de la Investigación*. España: McGraw Hill.
- Fondo Multilateral de Inversiones y Banco Interamericano de Desarrollo (2013). 6ta Encuesta Regional. Las PYMES de América Latina y el Caribe: Cerrando la Brecha para los Bancos de la Región.
- Fondo Multilateral de Inversiones, Corporación Interamericana de Inversiones, Departamento de Financiamiento Estructurado y Corporativo del BID y Federación Latinoamericana de Bancos (2012). *Un Negocio Estratégico para los Bancos de la Región*. 5ta Encuesta Regional en América Latina y el Caribe las PYMES de América Latina y el Caribe.
- Instituto Tecnológico de Chihuahua (2003). *Curso de Estadística I*. Disponible en: <http://www.itchihuahua.edu.mx/academic/industrial/estadistica1/cap01d.html>. (Consulta: 14-12-2013).
- Ley de Instituciones del Sector Bancario* (2010). Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela, 6.015. Diciembre 28, 2010.
- Ley General de Bancos y otras Instituciones Financieras* (2001). Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela, 5555. Noviembre 13, 2001.
- Mason, R., Lind, D. y Marchal, W. (2001). *Estadística para Administración y Economía*. (10a. ed.). Colombia: Alfaomega.
- Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras [SUDEBAN] (2003). *Normas para una Adecuada Administración Integral de Riesgos*. Resolución 136-03 del 23 de mayo de 2003.
- Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras [SUDEBAN] (2002). *Normas Relativas a la Clasificación del Riesgo en la Cartera de Microcréditos y Cálculo de Provisiones*. Resolución 010-02 del 24 de enero de 2002.
- Universidad Tecnológica Nacional (s/f). *Valores Críticos de la Distribución F*. Facultad Regional Mendoza. Cátedra Probabilidad y Estadística. República Argentina. Disponible en: www.mat.uda.cl/hsalinas/cursos/2008/probabilidad/TablaF05.pdf (Consulta 2-12-2013).
- Van Horne J. y Wachowicz J. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera* (8a. ed.). México: Prentice Hall.