

Tytuł rozprawy doktorskiej w języku polskim: Ocena długoterminowych trajektorii dla przedsiębiorstwo kolumbijskich na podstawie modeli statystycznych przewidywania upadłości przedsiębiorstwo

Autor rozprawy doktorskiej: mgr inż. Jackson Arroyave

Streszczenie rozprawy w języku polskim:

Kiedy w drugiej połowie ubiegłego wieku rozpoczęto badania nad przewidywaniem bankructwa, nie było dostępnych dla badaczy najnowocześniejszych metod statystycznych ani komputerów. Porównywano ze sobą wartości wskaźników finansowych spółek zagrożonych i niezagrożonych. Dopiero w latach osiemdziesiątych ubiegłego wieku analiza dyskryminacyjna była wiodącą metodą prognozowania upadłości. Niemniej jednak na analizę dyskryminacyjną miały wpływ założenia, które były często zakłócane. Zaistniała potrzeba teoretycznie dobrze ustrukturyzowanych modeli do przewidywania zdarzeń domyślnych. Co więcej, zdecydowana większość modeli prognostycznych nie jest wystarczająco dokładna, aby przewidzieć upadek przedsiębiorstwo na okres dłuższy niż kilka lat, a ich moc przewidywania szybko maleje wraz z wydłużaniem się przedziału czasowego.

W niniejszej rozprawie autor bada, w jaki sposób trajektorie warunków finansowych przedsiębiorstwo w pewnym okresie czasu mogą być kształtowane i przedłużać skuteczność przewidywania upadłości przedsiębiorstw. Jest to pierwsze badanie mające na celu ocenę trajektorii niepowodzeń na potrzeby modelowania predykcynego przedsiębiorstwo kolumbijskich i jedno z pierwszych w ogólnej literaturze światowej, ponieważ w literaturze światowej brakuje takich badań dotyczących trajektorii. Dlatego też głównym celem jest opracowanie długookresowych trajektorii z wykorzystaniem siedmiu powszechnych modeli statystycznych, które w literaturze charakteryzują się wysoką efektywnością oraz dodatkowo dwoma własnymi modelami opracowanymi przez autora specjalizującymi się w przedsiębiorstwo kolumbijskich i weryfikacja ich wpływu na wzrost efektywności w długim horyzoncie prognozowania.

Analiza dyskryminacyjna i metodą logitowe oraz obszerna kompilacja danych finansowych są wykorzystywane do przedstawienia i scharakteryzowania finansowych trajektorii przedsiębiorstwo prowadzących do bankructwa. Niniejsze badanie określa przydatność tych technik w przedsiębiorstwo kolumbijskich, wydłużając okres prognozy do 15 lat. Aby zrealizować te cele, autor zebrał dane za lata 2000-2015 i obliczył wskaźniki finansowe z 26770 przedsiębiorstwo kolumbijskich, z których 2333 to przedsiębiorstwo upadłe, a pozostałe 24437 przedsiębiorstwo, które nie upadły, różnych sektorów, takich jak rolnictwo, produkcja, handel, usługi, budownictwo i wydobywcia. Podobne aktywa i pasywa wykorzystano do sparowania przedsiębiorstwo upadłych i nieupadłych. Wylimitowano przedsiębiorstwo o nieokreślonych lub niedokładne wskaźnikach finansowych, co dało w sumie 280 przedsiębiorstwo do analizy, w tym 140 przedsiębiorstwo, które upadły finansowo, zestawionych według aktywów z taką samą liczbą przedsiębiorstwo, które nie upadły. Próba ucząca obejmuje 70 przedsiębiorstwo, które nie upadły i 70 upadłych, a próba testowa obejmuje 70 przedsiębiorstwo, które nie upadły i 70 upadłych. Autor wprowadził do SPSS 40 wskaźników finansowych, a oprogramowanie oszacowało model z czternastoma wskaźnikami i model z trzema wskaźnikami, które są silnie skorelowane z informacją, czy przedsiębiorstwo jest w stanie upadłości lub w dobrej kondycji, i wykazują niską korelację między sobą.

Po pierwsze, niniejsza rozprawa wykazała, że trajektorie można opracować i wykorzystać do zwiększenia skuteczności prognozowania upadłości przedsiębiorstwo kolumbijskich, a po drugie, trajektorie te można wykorzystać do oceny ewolucji pogorszenia kondycji finansowej przedsiębiorstwo kolumbijskich. Po trzecie, zaprojektowane trajektorie dają większą dokładność niż te uzyskane przy użyciu innych powszechnych modeli statystycznych, a po czwarte, ewolucja reprezentatywnych trajektorii rozwoju przedsiębiorstwo upadłych została skontrastowana z ewolucją przedsiębiorstwo, które nie upadły.

Wyniki tej rozprawy powinny być wykorzystywane przez przedsiębiorstwo i instytucje finansowe do oceny i analizy siły finansowej przedsiębiorstwo na rynku kolumbijskim w taki sposób, że długoterminowe trajektorie dla przedsiębiorstwo, które nie upadły, mogą być jednym z czynników kategoryzujących przedsiębiorstwo jako solidna i zdrowa, z ogromnymi zaletami, takimi jak dostęp do rynków finansowych, wyższy rating kredytowy, otwarte wartościowe linie kredytowe i szybka akceptacja pożyczek. Transakcje business-to-business mogą być

również przyspieszone przy zastosowaniu tej metodologii jako czynnik bazowy przy wyborze trwałego partnerstwa z innymi przedsiębiorstwami.

Struktura rozprawy składa się ze wstępu, czterech rozdziałów i wniosków. W pierwszym rozdziale dokonano przeglądu literatury oferującej wgląd w wcześniejsze ustalenia teoretyczne i empiryczne dotyczące upadłości przedsiębiorstw. W rozdziale 2 scharakteryzowano ramy teoretyczne modeli, które są tradycyjnie stosowane w literaturze do prognozowania upadłości przedsiębiorstw. Zmienne wykorzystywane w modelach prognostycznych zostały omówione w rozdziale trzecim. W rozdziale 4 omówiono metodologię, zastosowane zmienne finansowe oraz ich dobór. Skuteczność modeli prognostycznych jest weryfikowana. Długoterminowe trajektorie są opracowywane.

Słowa kluczowe: przewidywanie upadłości, ryzyko bankructwa, upadek przedsiębiorstwa, klasyfikacja, trajektorie, efektywność, wskaźniki finansowe, przedsiębiorstwo kolumbijskie, analiza dyskryminacyjna, regresja logistyczna, modele.