

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO DE HIDALGO

**Escuela Superior de
Ciudad Sahagún**



- Área Académica: Licenciatura en Contaduría
- Tema: Modelo Altman y Springate
- Profesor(a): Dra. Beatriz Sauza Avila, Dra. Dorie Cruz Ramírez, Dra. Suly Sendy Pérez Castañeda, Claudia Beatriz Lechuga Canto
- Periodo: enero - junio 2023

Tema: Evaluación de proyectos sociales.



Resumen :

- El modelo Altman, fue desarrollado por Edward I. Altman, utiliza cinco ratios financieras ponderados para calcular una Z-Score que predice la probabilidad de quiebra de una empresa. El modelo Springate creado por Gordón Springate, se basa en cuatro ratios financieros para calcular una Zeta-Score que evalúa la probabilidad de quiebra. Ambos modelos son herramientas utilizadas para evaluar la salud financiera de una empresa y su riesgo de quiebra. Se recomienda utilizar estos modelos junto con otros análisis para obtener una visión más completa de la situación financiera de la empresa.

Palabras Clave: Quiebra, modelo Altman, modelo Springate

Tema:

Abstract

The Altman model, was developed by Edward I. Altman, uses five weighted financial ratios to calculate a Z-Score that predicts a company's probability of bankruptcy. The Springate model created by Gordón Springate is based on four financial ratios to calculate a Zeta-Score that assesses the probability of bankruptcy. Both models are tools used to assess the financial health of a company and its risk of bankruptcy. It is recommended to use these models together with other analyzes to obtain a more complete vision of the financial situation of the company.

Keywords: Bankruptcy, Altman model, Springate model.



Objetivo General

Conocer las fórmulas que aplican los modelos Altman y Springate para el cálculo de la probabilidad de quiebra de una empresa.

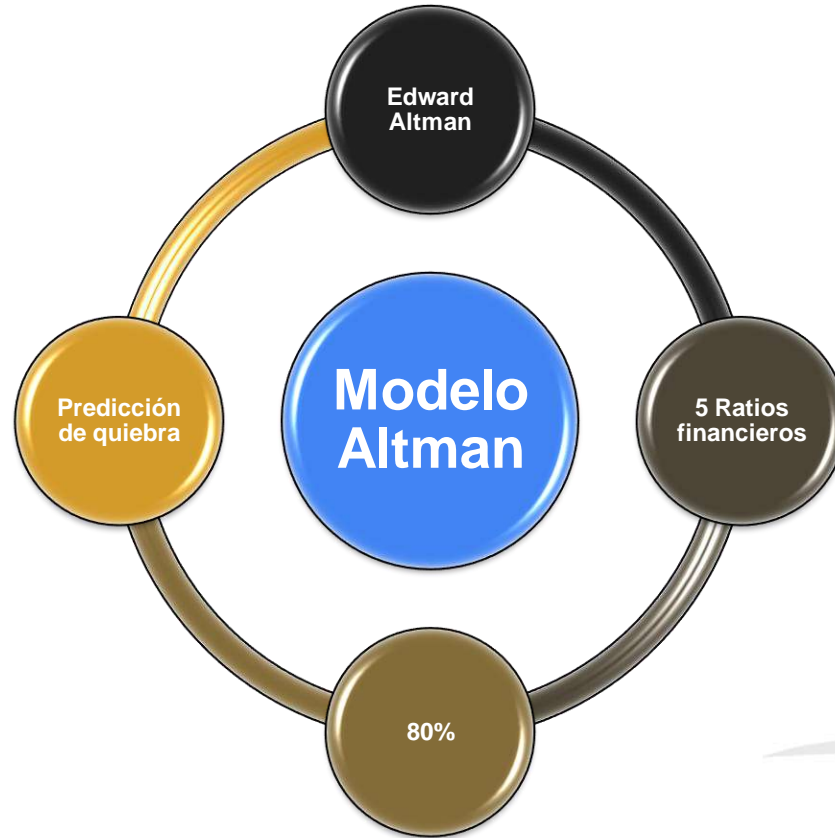
Objetivos Específicos

- Identificar el modelo Almtan y Springate
- Identificar las fórmulas del modelo Altman y Springate.

Introducción

Los modelos Altman y Springate son herramientas financieras ampliamente utilizadas para evaluar la salud financiera y la probabilidad de quiebra de una empresa. El modelo Altman, desarrollado por Edward Atlman en la década de los sesentas, se basa en una combinación de ratios financieros para predecir la capacidad de una empresa para pagar sus deudas. Por otro lado, el modelo Springate, desarrollado por Gordón Springate en la década de los setentas utiliza igualmente ratios financieras. Ambos modelos han demostrado ser valiosas herramientas para los analistas financieros en la evaluación de la solvencia de una empresa.

Modelo Altman



(Challco , 2018)

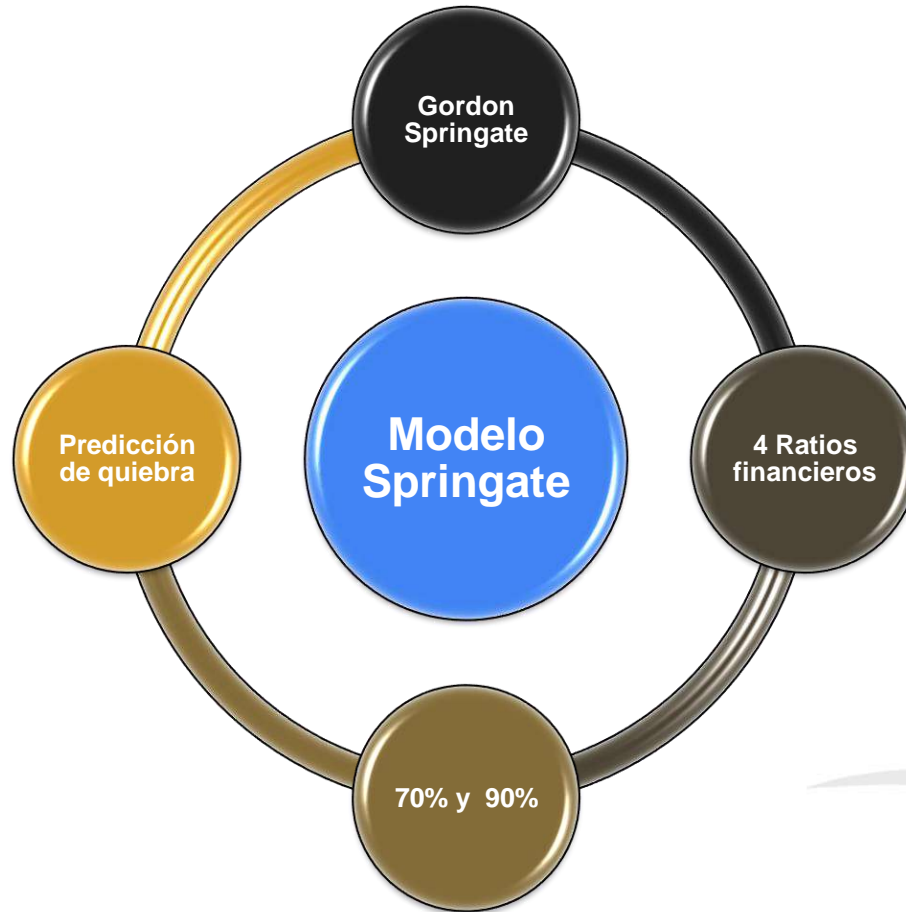
Fórmula modelo Altman

$$z = 1.2 \frac{CT}{AT} + 1.4 \frac{UR}{AT} + 3.3 \frac{UAI}{AT} + 0.6 \frac{CC}{PT} + 0.99 \frac{V}{AT}$$

Sigla	Significado
CT	Capital de trabajo
AT	Activo total
UR	Utilidad retenida
UAI	Utilidad antes de intereses e impuestos
CC	Capital contable
PT	Pasivo total
V	Ventas

Valor Z	Probabilidad de Quiebra
1.8 o menos	Muy alto
1.81 a 2.99	No muy probable (zona gris)
3.00 o más	Muy bajo

Modelo Springate



(Challco , 2018)

Fórmula modelo Springate

$$z = 1.03 \frac{CT}{AT} + 3.07 \frac{UAI}{AT} + 0.66 \frac{UAI}{PC} + 0.40 \frac{V}{AT}$$

Sigla	Significado
CT	Capital de trabajo
AT	Activo total
UAI	Utilidad antes de intereses e impuestos
UAI	Utilidad antes de impuestos
PC	Pasivo circulante
V	Ventas

Para que una empresa sea considerada sana debe tener una calificación mínima de 0.862, a diferencia del modelo de Altman, aquí se obtiene un resultado: bueno o malo.

Conclusión

Los modelos de Altman y Springate son herramientas financieras ampliamente utilizadas para evaluar la salud financiera y la probabilidad de quiebra de una empresa. Ambos modelos se basan en la información contable y financiera de una empresa para calcular puntajes o ratios que indican el riesgo de insolvencia. Aunque cada modelo tiene sus propias variables y fórmulas específicas, su objetivo común es proporcionar una evaluación rápida y cuantitativa de la salud financiera de una empresa. Estos modelos pueden ser útiles para los analistas financieros, los prestamistas y los inversores al tomar decisiones informadas sobre el riesgo crediticio y las inversiones. Sin embargo, es importante tener en cuenta que estos modelos no son infalibles y deben utilizarse junto con otros análisis y consideraciones.

Bibliografía:

- Challco, R.E. (2018). Aplicación del modelo Altman y Springate para la predicción de quiebra empresarial en las empresas del sector minero comprendido en el periodo 2010 al 2015.

beatriz_sauza@uaeh.edu.mx

doriec@uaeh.edu.mx

sulysp@uaeh.edu.mx

claubl@uaeh.edu.mx

