

**Presentación de diagnóstico financiero y análisis bursátil de la empresa Intel Corporation
de los años 2017 al 2020.**

Vanesa Yolanda Cano Martínez

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD
Escuela de Ciencias Administrativas, Contables Económicas y de Negocios -ECACEN
Contaría Pública
2022

**Presentación de diagnóstico financiero y análisis bursátil de la empresa Intel Corporation
de los años 2017 al 2020.**

Vanesa Yolanda Cano Martínez

Tutor:

Edwin Fernando Triana

Universidad Nacional Abierta y a Distancia - UNAD

Escuela De Ciencias Administrativas, Contables Económicas y de Negocios- ECACEN

Contaría Pública

2022

Dedicatoria.

Mi trabajo es dedicado primero a Dios, ya que me dio la fortaleza y salud para superar mi enfermedad. A mi esposo Isnaldi Llerena por ser mi apoyo incondicional. A mis hijos Angelina e Isneider quienes han sido mi principal motivación y parte fundamental para terminar este proyecto, realizar mi sueño y demostrar que si se puede cumplir las promesas. A mi familia por sus palabras de aliento, a mi jefe Alexandra Ortegón y Cecilia Iglesia por su ayuda y conocimiento incondicional.

A mis amigos presentes y pasados quienes siempre estuvieron dispuestos a compartir mis alegrías y tristezas y a todas aquellas personas que durante este diplomado estuvieron a mi lado apoyándome y lograron que este sueño se haga realidad.

Finalmente, a la universidad por abrirme las puertas para alcanzar mi objetivo.

Agradecimientos.

A todas las personas que me han brindado el apoyo que necesito para lograr este objetivo, que me han sabido guiar en mi diplomado en finanzas, a todos los que me han estimulado para continuar con mi proyecto de investigación, y agradezco a quienes siempre me han proveído de esperanza y que debía creer en todos mis esfuerzos.

También quiero agradecer a toda mi familia que entendió cuántos días toma completar cada actividad para lograr la terminación del diplomado, pero siempre recibí todo su apoyo para superar todos los obstáculos que en el camino se me presentaron.

A mi paciencia y compromiso, pero también quiero agradecer a Dios por siempre darme la fuerza para hacer de este proyecto un éxito.

Resumen.

Este trabajo tuvo como objetivo analizar la situación financiera de INTEL Corporation, verificando sus indicadores y las estrategias competitivas utilizadas por la organización dentro de esta investigación siendo realizada con carácter descriptivo, basado en un diseño documental, donde nos enfocamos en describir las estrategias que tuvo para competir en el mercado internacional de la producción de microprocesadores, que es sin lugar a dudas, uno de centros de negocio con mayor convergencia comercial y por ende económica en todo el mundo.

Los periodos para analizar corresponden a los años 2017/2018/2019/2020, donde nos adentraremos en los contextos de los mercados financieros con sus respectivos instrumentos y herramientas que pueden generar buenas prácticas en el manejo de sus recursos, a través de la administración de flujos de efectivo, monitoreo de los gastos y costos, diversificación de los portafolios y demás prácticas en pro de la generación del valor.

En relación con el análisis de Instrumentos Financieros, se buscó realizar mediciones dentro del objeto de estudio, identificando sus registros contables de acuerdo con los resultados generados en los periodos indicados, de acuerdo con su clasificación como activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.

Por último, dentro del desarrollo del documento se logrará caracterizar los instrumentos de inversión, financiación, negociación y cobertura que maneja la compañía y de esta forma buscar tanto las deficiencias o limitaciones y recomendaciones que se encuentren en el desarrollo de la actividad ya que de esta forma las organizaciones que cotizan en bolsa miden su impacto e influencia en la economía global; mediante sus operaciones y resultados, brindando información si la empresa fue efectiva y eficiente en la obtención de resultados

Palabras claves: Árbol de Rentabilidad, EBITDA, EVA, Liquidez, Rentabilidad, ROCE, ROA, ROE y WACC

Abstract

The objective of this work was to analyze the financial situation of INTEL Corporation, verifying its indicators and the competitive strategies used by the organization within this investigation, being carried out with a descriptive character, based on a documentary design, where we focused on describing the strategies it had to compete in the international market for the production of microprocessors, which is, without a doubt, one of the business centers with the greatest commercial and therefore economic convergence throughout the world.

The periods to analyze correspond to the years 2017/2018/2019/2020, where we will delve into the contexts of the financial markets with their respective instruments and tools that can generate good practices in the management of their resources, through the administration of cash flows, monitoring of expenses and costs, portfolio diversification and other practices in favor of value generation.

In relation to the analysis of Financial Instruments, measurements were sought within the object of study, identifying its accounting records according to the results generated in the indicated periods, according to their classification as financial assets, financial liabilities and equity instruments.

Finally, within the development of the document, it will be possible to characterize the investment, financing, negotiation and coverage instruments that the company manages and in this way look for both the deficiencies or limitations and recommendations that are found in the development of the activity since in this way how publicly traded organizations measure their impact and influence on the global economy; through its operations and results, providing information if the company was effective and efficient in obtaining results.

Keywords: Profitability Tree, EBITDA, EVA, Liquidity, Profitability, ROCE, ROA, ROE and WACC

Tabla de contenido.

Lista de tablas.....	9
Lista de figuras.....	11
Introducción.....	12
Selección de empresa.....	13
Planteamiento del problema.....	14
Justificación.....	16
Objetivos.....	17
Objetivo General.....	17
Objetivos específicos.....	17
Marco Conceptual.....	18
Marco metodológico.....	24
Análisis del entorno macroeconómico y sectorial.....	25
Análisis de 5 fuerzas de Porter.....	30
Análisis DOFA.....	31
Matriz de estrategias.....	32
Análisis del tamaño de la empresa:.....	32
Liquidez general.....	34
Prueba Acida.....	34
Prueba defensiva.....	35
Capital de trabajo.....	35

Ciclo de maduración.....	36
Ciclo de efectivo.....	36
Rotación de inventario	37
Cálculo de indicadores inductores de valor.....	38
Capital invertido.....	39
Rentabilidad para Poseedores de Acciones.....	41
Cálculo del ROCE:.....	43
Retorno sobre activos operativos netos (RNOA).....	44
Apalancamiento financiero	44
Evaluación de los criterios FRICCTO.....	49
Grado de Apalancamiento Operativo (GAO).....	53
Grado de Apalancamiento Financiero (GAF).....	54
Apalancamiento Total GAT.....	55
Discusión de resultados.....	56
Análisis del entorno macroeconómico y sectorial.	58
Análisis estratégico y competitivo de la empresa.	60
Establecer la situación financiera de la empresa por medio de la aplicación de indicadores financieros	61
Conclusiones.	63
Recomendaciones.....	64
Referencias Bibliográficas.	65

Lista de tablas

Tabla 1 Matriz de estrategias	32
Tabla 2 Análisis del tamaño de la empresa:	32
Tabla 3 Análisis de Liquidez.....	34
Tabla 4 (Activo Corriente – Inventarios) / Pasivo Corriente	34
Tabla 5 (Efectivo + Inversiones financieras) / Pasivo Corriente	35
Tabla 6 Capital de trabajo	35
Tabla 7 PMA= (Saldo de inventarios / Consumo de materia prima)	36
Tabla 8 Periodo de inventario – periodo de cuentas por pagar + cuentas por cobrar	36
Tabla 9 (Coste mercancías vendidas/Promedio inventarios) = N veces	37
Tabla 10 Margen de rentabilidad:	38
Tabla 11 Rotación de activos = ventas / total de activos	38
Tabla 12 Capital invertido = capital invertido / total de activos.....	39
Tabla 13 ROI.....	39
Tabla 14 ROE.....	40
Tabla 15 Rentabilidad para Poseedores de Acciones.....	41
Tabla 16 ROCE = (EBIT / Capital Empleado) x 100	41
Tabla 17 EVA = EBIT – (ANF * WACC).....	42
Tabla 18 Cálculo del ROCE:.....	43
Tabla 19 ROCE = (EBIT / (Total activos – Pasivo corriente)) x 100	43
Tabla 20 Retorno sobre activos operativos netos (RNOA).....	44
Tabla 21 Apalancamiento financiero	44
Tabla 22 NNEP = Tasa neta de endeudamiento.....	45

Tabla23 $ROCE=RNOA+FLE(RNOA-NNEP)$	45
Tabla 24 Costo del patrimonio	46
Tabla 25 Evaluación de los criterios FRICCTO	49
Tabla 26 Grado de Apalancamiento Operativo (GAO)	53
Tabla 27 Grado de Apalancamiento Financiero (GAF)	54
Tabla 28 Apalancamiento Total GAT	55
Tabla 29 Comparativo de fuentes de financiamiento	55

Lista de figuras.

Figura 1 Análisis de 5 fuerzas de Porter Intel.....	30
Figura 2 Análisis DOFA Intel.....	31
Figura 3 Árbol de rentabilidad.....	40

Introducción.

Contar con una buena estrategia financiera permite a la empresa financiarse en su totalidad y mejorar su balance final, incrementando su valor donde. El diagnóstico financiero y la valoración de la empresa permiten cotejar la información contable con los estados financieros, herramientas para identificar problemas emergentes y ofrecer alternativas de solución.

Mediante el desarrollo de este trabajo se analiza la capacidad financiera de Intel Corporation quien es el mayor fabricante de circuitos integrados del mundo según su cifra de negocio anual, Intel fue fundada el 18 de julio de 1968 como Integrated Electronics Corporation por los pioneros en semiconductores Robert Noyce y Gordon Moore.

Por lo anterior, se realizará un diagnóstico de situación financiera para los años 2017, 2018, 2019 y 2020, teniendo en cuenta los resultados de las herramientas y análisis de las razones financieras, permite identificar y conocer el comportamiento de la inversión en este tipo de empresas. De igual forma, La toma de decisiones por medio de la información que arroja el resultado de los análisis para las diversas alternativas de financiación que permitan mejorar los rendimientos de la compañía.

Selección de empresa.

La empresa que considero trabajar durante el desarrollo del diplomado es INTEL ya que esta cotiza en bolsa y está directamente relacionado con el índice NASDAQ:

Las bondades de trabajar con INTEL es que se trata de una empresa de muy buenas trayectorias en el mercado bursátil además de ser considerada como el mayor fabricante de circuitos integrados del mundo por lo que cuenta con un excelente respaldo financiero. Adicionalmente, al cotizar junto al índice NASDAQ recopila el comportamiento de las mejores 100 empresas del sector industrial de tecnologías lo que fortalece aún más el estudio a realizar.

INTEL es una empresa que visiona al futuro, genera buenos resultados y activamente siempre se encuentra en constante avance científico en cuanto al desarrollo de circuitos integrados. Según la información de Yahoo finance el movimiento bursátil de las acciones de INTEL maneja un volumen en promedio de 24.090.209 de transacciones lo que evidentemente confirma el ser una empresa absolutamente sólida.

Planteamiento del problema.

Intel, Inc. es un fabricante de circuitos integrados y semiconductores, fundado en 1968 por Gordon Moore y Robert Noyce en Mountain View, California. Inicialmente usaron el nombre NM Electronics y finalmente un año después lo llamaron Intel, proveniente de INTEgrated ELelectronics. Comenzaron a construir un microprocesador de computadora para un cliente japonés, dándose cuenta de que tenía más potencial del esperado. Tanto es así que compraron los derechos de la empresa que les permitió lanzar los primeros 71 procesadores Intel 4004 con 23.000 transistores y 60.000 operaciones por segundo.

Actualmente Intel se consolida en el mercado internacional como una de las mejores empresas fabricantes de circuitos integrados en el mundo. Pese a lo anterior, a principios del año 2017 la compañía anunció cambios y reorganización en toda la empresa en vista de la tendencia decreciente en las ventas o desarrollo del mercado de PC, por lo cual, se vio obligada a optimizar los recursos de trabajo con el fin de enfocar la mayor cantidad posible en la producción y centros de datos.

Basados en lo anterior, se formuló el siguiente trabajo bajo la modalidad de estudio de caso, en el cual se realizó un análisis o diagnóstico financiero utilizando la información de los estados financieros de los años 2017 al 2020 obtenidos en la página WEB Yahoo! Finance. La información se procesó mediante la utilización de indicadores, ratios y razones financieras con el fin de determinar la generación de rentabilidad y valor a la compañía.

Debido a lo mencionado, en el presente estudio se consideró que Intel actualmente es una de las compañías más importantes en la producción de circuitos integrados, adicionalmente cotiza en la bolsa y se encuentra incluida dentro del cálculo del índice de referencia NASDAQ-100. El estudio se aplicó con el fin de analizar la capacidad de la compañía para generar valor

económico relacionado con la actividad operativa y financiera. Por lo anterior, se planteó la siguiente pregunta de investigación ¿Cuál es la situación financiera a finales de 2020 teniendo en consideración la evaluación financiera de los últimos 4 años?

Justificación.

La compañía Intel es una empresa que goza de un reconocimiento a nivel internacional que lleva en el mercado 53 años de funcionamiento. Siendo un referente en la cotización del mercado bursátil ya que cotiza con el valor de sus acciones y adicionalmente con el índice NASDAQ-100. Por lo cual, genera un llamado de atención a la hora de aplicar el conocimiento para la realización de un diagnóstico financiero y análisis del mercado de valores ya que se trata de una empresa lo suficientemente robusta y estable que puede permitir la aplicación completa de los indicadores.

Teniendo en cuenta que el mercado de la venta de PC ha venido en descenso, es viable realizar un estudio que permita identificar como se ha visto afectada la empresa, a esto se le debe sumar el comportamiento de recesión económica que causó la pandemia y que obligatoriamente hizo retrasar proyectos y el desarrollo del sector. Por tanto, poder establecer una propuesta o dar solución a la pregunta de investigación que permita identificar la situación financiera actual de la compañía podría ser de provecho ya que se está realizando el estudio con información oficial y real.

Finalmente, la formación académica estaría siendo realmente alimentada por la aplicación efectiva de los conceptos financieros para la realización de un diagnóstico y análisis de la situación o de la capacidad que puede tener una empresa para la creación de valor.

Objetivos.

Objetivo General

Realizar un Diagnóstico financiero a la compañía Intel y aplicar las técnicas de valoración de la capacidad de creación de valor mediante la implementación y aplicación de indicadores para determinar la situación financiera a finales del año 2020.

Objetivos específicos.

Realizar un análisis del entorno macroeconómico y sectorial

Determinar un análisis estratégico y competitivo de la empresa

Establecer la situación financiera de la empresa por medio de la aplicación de indicadores financieros

Marco Conceptual.

Activo financiero:

Un activo financiero es un instrumento financiero que le da al comprador el derecho a recibir ingresos futuros del vendedor. Es decir, es un derecho sobre los activos reales del emisor y la liquidez que genera. (Cardoso et al., 2021)

Acción ordinaria

Las acciones ordinarias son un instrumento de patrimonio que pertenece a todas las demás clases de instrumentos de patrimonio. Las acciones comunes potenciales son otro instrumento financiero o contrato que puede otorgar al propietario de las acciones comunes el derecho a recibir acciones comunes. (Mascareñas, s/f)

Activo corriente:

Los activos corrientes, también conocidos como activos corrientes o líquidos, son activos comerciales que se pueden liquidar (convertir en efectivo) en menos de doce meses. Por ejemplo, dinero bancario, acciones e inversiones financieras. (Lizano Espin, 2011)

Análisis horizontal y vertical

El análisis horizontal y vertical de los estados financieros es una herramienta financiera que ayuda a comprender cómo ha evolucionado una entidad a lo largo del tiempo, así como a identificar los elementos más relevantes de esa entidad. A continuación, explicamos cómo realizar dicho análisis. (Cueva Flores, 2020)

Análisis financiero

El análisis financiero es el estudio de la información contable, mediante el uso de ratios y ratios financieros, para determinar la posición financiera de una empresa. (Toro, 2014)

Apalancamiento financiero:

El apalancamiento es el uso de un mecanismo (como la deuda) para aumentar la cantidad que podemos asignar a una inversión. Es la relación entre el dinero propio de un individuo y la cantidad realmente utilizada en una transacción financiera. (Ayón-Ponce et al., 2020)

Apalancamiento operativo:

El apalancamiento operativo es el proceso de optimizar los recursos de una empresa para reemplazar los costos variables con costos fijos, aumentando así los márgenes de ganancia.(Bravo Valencia, 2018)

Capital de trabajo:

El capital de trabajo es una medida financiera que se utiliza para determinar los recursos financieros disponibles para operar de manera adecuada y eficiente. (Solano, 2014)

CAUE

El método CAUE implica convertir todos los ingresos y gastos en una cadena de pago unificada. Obviamente, si el CAUE es positivo es porque los ingresos son superiores a los gastos y por tanto el proyecto se puede implementar; Pero, si CAUE es negativo, significa que el ingreso es menor que el gasto y por lo tanto el proyecto debe ser rechazado. (Jesús, 2017)

Creación valor:

La creación de valor es la capacidad de las empresas o corporaciones para crear riqueza o utilidad. Para ello, a través de su actividad económica. En el ámbito de la gestión estratégica, se identifica como el principal objetivo de las empresas comerciales, así como su objetivo independiente.(*Chu Rubio - 2015 - La creacin de valor en las finanzas..pdf*, s/f)

Diagnostico financiero:

Un diagnóstico financiero es una herramienta que ayuda a determinar la realidad económica de una entidad mediante la revisión y análisis de la información que brinda el campo

de la contabilidad. Al evaluar los estados financieros, es posible establecer criterios para la toma de decisiones, especialmente en tiempos de crisis. (Fondevila Roca, s/f)

EBITDA:

El EBITDA es un indicador contable de la rentabilidad de una empresa. Se calcula como ingresos menos comisiones, excluyendo los gastos financieros (impuestos, intereses, depreciación y amortización de la empresa). (Méndez, 2007)

Estados de situación financiera:

El estado de situación financiera presenta de forma categórica, resumida y coherente la situación financiera de una entidad en un momento dado y presenta todos los activos, derechos y obligaciones de la entidad y su posición. Posición patrimonial de los accionistas. El estado de resultados presenta los ingresos, gastos y comisiones de la entidad sobre la base de los flujos de productos creados y consumidos durante el período. (*Estado de Situación Financiera4-19.pdf*, s/f)

EVA:

El “Valor Económico Agregado”, también conocido como EVA (o Valor Económico Agregado, en inglés), es un indicador financiero que muestra el monto restante luego de deducir costos, impuestos y gastos. La cuenta del inversor, es decir, nos muestra los ingresos reales después de los gastos y pago. (Echeverry, 2006)

Margen Bruto:

El margen de beneficio bruto es el beneficio directo que una empresa obtiene por un bien o servicio, es decir, la diferencia entre el precio de venta (sin incluir el impuesto al valor agregado) del producto y su costo y el costo de producirlo. Por esta razón, también se conoce

como margen de beneficio. Lo más habitual es calcularlo como porcentaje de las ventas.(Beccaría, 1982)

Ratios de endeudamiento:

Las ratios de endeudamiento determinan la cantidad de activos de una empresa que se financian con deuda, es decir, miden la cantidad de deuda que tiene la empresa y su capacidad para cumplirla. (Alarcón, 2008)

Ratios de liquidez:

El índice de liquidez mide la liquidez de la empresa, es decir, su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. (Andrade Pinelo, 2012)

Ratios de rentabilidad:

Los índices de rentabilidad son un conjunto de indicadores económicos y financieros que determinan si una empresa es rentable o no. (*Artíc.pdf*, s/f)

Riesgo país:

El riesgo país es el riesgo en el que incurre un país en transacciones financieras internacionales. Afecta a la inversión extranjera directa y generalmente se mide por la prima de riesgo. (Lapitz, 2005)

ROA:

La rentabilidad de los activos o ROA es un ratio financiero que mide la capacidad de generar ganancias. Esto, tomando en cuenta dos factores: Los recursos propiedad de la empresa y el beneficio neto obtenido en el último ejercicio. (*Finanzas_corporativas-with-cover-page-v2.pdf*, s/f)

ROCE:

ROCE, en inglés, rendimiento del capital empleado, es equivalente al rendimiento del capital empleado en la empresa. Se utiliza para evaluar y comparar la rentabilidad de una empresa, incluido el capital empleado y no solo el capital o la deuda. En otras palabras, los analistas utilizan esta métrica como criterio para determinar la capacidad de una empresa para generar beneficios. Esta es una de las métricas más populares entre los oyentes. (ROCE, s/f)

ROE:

ROE (retorno sobre el capital) o rentabilidad financiera es un indicador que mide el retorno de la inversión. Específicamente, mide el rendimiento que obtiene una empresa de su propio dinero.(ROE, s/f)

TIR:

La tasa interna de rendimiento (TIR) es la tasa de interés o rendimiento que ofrece una inversión. Es el porcentaje de ganancia o pérdida que tendrá una inversión sobre el monto que no se ha retirado del proyecto. (Santacruz Naula, 2017)

VAN:

El valor actual neto (VAN) es un criterio de inversión que consiste en actualizar los cobros y pagos de un proyecto o inversión para conocer cuánto se va a ganar o perder con esa inversión. También se conoce como valor neto actual (VNA), valor actualizado neto o valor presente neto (VPN). (Rincón, 1998)

WACC:

WACC, que significa Costo de capital promedio ponderado, también conocido como Costo de capital promedio ponderado (CPPC), es una tasa de descuento que se utiliza para descontar los flujos de efectivo futuros al valorar la inversión de un proyecto. Calcular esta ratio es interesante para valorar, o puede ser útil tener en cuenta tres enfoques diferentes: como activo

de la empresa: es la ratio que debe utilizarse para descontar los flujos de caja esperados del período; pasivos: el costo económico para la empresa de atraer capital al sector; y como inversores: el rendimiento que esperan de invertir en la deuda o el capital social de una empresa. (Corpus Leiva & García Correa, 2019).

Marco metodológico.

Tipo de estudio

El tipo de estudio que se aplica al presente trabajo es descriptivo, debido que se intenta conocer, describir, analizar e interpretar los hallazgos relacionados con los indicadores aplicados a la empresa Intel.

Diseño de la investigación

Por ser un estudio de tipo descriptivo, la fuente de información que se va a utilizar es de tipo secundaria ya que se trata de los Estados de la información financiera e información complementaria proporcionada por la empresa como son los mercados financieros, informes sectoriales e información económica general, permitiendo responder a las necesidades de la compañía con el fin de ayudar a la toma de decisiones. Iniciamos con el macroeconómico del sector para determinar el contexto de la cual hace parte la compañía en su entorno.

Adicionalmente se realiza un estudio estratégico y competitivo teniendo como fuente de instrumento a aplicar el análisis DOFA y las 5 fuerzas de Michael Porter Para posteriormente realizar un análisis financiero con base en la información obtenida de la página WEB Yahoo! Finance referente a los años 2017 al 2020.

Análisis del entorno macroeconómico y sectorial.

Los Estados Unidos de América del Norte es uno de los países más grandes del mundo por área, con una tierra rica en recursos naturales, una población de casi 327 millones y un ingreso per cápita de más de \$ 62.500. Esto lo convierte en un mercado enorme tanto en términos absolutos como relativos, siendo el principal impulsor de la actividad económica el consumo privado, que representa casi el 70% del PIB total. Además, como la mayoría de los países desarrollados, tiene una economía predominantemente basada en servicios, con contribuciones del sector terciario en torno al 80%. (“Situación Económica de EEUU | 2020”, 2020)

El PIB de EE. UU. Fue de casi \$ 21,5 billones a fines de 2019, con una tasa de crecimiento del 2,33% interanual. El país ha experimentado un crecimiento constante en los últimos 10 años, con una actividad económica que ha aumentado desde el nivel más bajo en 2011 (1,55%) hasta el más alto registrado en 2018 (2,97%). Como resultado, pudo aumentar el PIB a precios actuales de \$ 15 billones en 2010 a \$ 21,5 en 2019.

El primer trimestre de 2020 registró las peores cifras desde la crisis financiera mundial de 2008, cuando el producto interno bruto cayó un 4,8%, según datos de la Oficina de Análisis Económico de EE. UU. Esto reduce el PIB en más de \$ 191 mil millones. Es probable que los datos del segundo trimestre sean peores, dado que la economía estadounidense ha crecido más lentamente que en el primer trimestre. Además, a pesar de que no es posible cuantificar completamente las consecuencias económicas de la pandemia Covid-19, las previsiones del FMI muestran que la caída de la actividad económica a finales de 2020 es del 91%⁵. Se espera que la recuperación en 2021 alcance el 4,74%, lo que no es suficiente para contrarrestar los efectos de la actual desaceleración económica. (Ostolaza, 2020)

Esta contracción de la actividad económica estadounidense se explica principalmente a través de la caída del 7,8% del consumo interno en el primer trimestre de 2020. Cabe recordar que la demanda interna genera aproximadamente dos tercios del PIB de EEUU. También han contribuido a la ralentización económica la menor inversión empresarial, exportaciones e inversión en inventario. El incremento de la inversión en vivienda individual, el gasto del gobierno y la reducción de las importaciones solo compensaron parcialmente los efectos anteriormente mencionados. (*Economía y demografía de Estados Unidos 2021*, s/f)

Sector secundario

El sector secundario estadounidense se caracteriza por ser el segundo más grande del mundo en términos absolutos, estar diversificado en una amplia gama de actividades y estar netamente orientado a la innovación. Las principales actividades son: construcción, petróleo e hidrocarburos, productos químicos, maquinaria industrial, maquinaria eléctrica y electrónica, telecomunicaciones, aeroespacial, vehículos automóviles, alimentos y bebidas, construcción, minería y acero. A pesar de tener grandes reservas de recursos naturales, es un país altamente dependiente de la importación de materia prima industrial.

El sector secundario en los Estados Unidos ocupa el segundo lugar en el mundo en términos absolutos, está diversificado en una amplia gama de actividades y está claramente orientado a la innovación. Las principales actividades son: construcción, petróleo y combustibles, productos químicos, maquinaria industrial, maquinaria eléctrica y electrónica, comunicaciones, aeroespacial, automóviles, alimentos y bebidas, construcción, minería y siderurgia. A pesar de tener grandes reservas de recursos naturales, es un país altamente dependiente de las importaciones de materias primas industriales.

Las valoraciones en el mercado estadounidense y el sector tecnológico son relativamente atractivas dada la venta de pánico asociada con COVID-19 y los precios más bajos del petróleo. Un enfoque sólido del mercado y el sector tecnológico de EE. UU. Puede ayudar a los inversores a aprovechar las oportunidades en este sector.

En el mercado de las tecnologías de innovación y desarrollo de microprocesadores se puede determinar que todos los fabricantes de procesadores aumentarán los ingresos. Esa cifra de procesadores móviles representará el 3 % hasta los 35.700 millones de dólares. Los procesadores para sistemas a bordo (automotriz, equipos eléctricos, redes, telecomunicaciones, etc.) crecerán un 11% a \$ 19.700 millones.(Martinez et al., 2014)

La industria informática arrastró la demanda durante varios años a una mini crisis, con una ligera recuperación en 2018 y un nuevo descenso en 2019. Pero la situación sanitaria y el posterior auge de las ventas de todo tipo de equipos electrónicos a la industria de la telemedicina han generado un aumento significativo, las ventas en 2020 y viendo que los problemas de salud continúan hasta 2021, hubo un auge de ventas a fines de 2020 y principios de 2021. (Martinez et al., 2014)

Durante estas épocas del año, la demanda ha aumentado y disminuido, pero sigue siendo bastante alta, lo que debería conducir a 2022 con una demanda más normal. Los nuevos desarrollos en el frente de la litografía llevan a IC Insights a predecir que en 2023 habrá un nuevo auge de ventas seguido de una caída en 202 y la cifra de ingresos de la industria de \$ 127,8 mil millones para 2025 con 2,89 mil millones de procesadores. Pero como todas las predicciones, cualquier cosa puede salir mal y descarrilar esos números.(Martinez et al., 2014)

Análisis del riesgo país

Las tres agencias globales más grandes otorgan a Estados Unidos la calificación más alta posible, con una perspectiva estable, y destacan factores como una fortaleza económica extraordinaria, diversidad y competencia, o bajos niveles de problemas crediticios. Standard & Poor's lo calificó como AA, Fitch lo calificó como AAA y Moody's le otorgó una calificación AAA.

Por su parte, Covas cree que Estados Unidos tiene un riesgo país muy bajo, A2, y señala que tiene un muy buen entorno empresarial, A1. Del análisis de riesgos realizado se extraen las siguientes conclusiones:

Fortalezas

- El papel principal del dólar estadounidense en la economía mundial.
- Un mercado laboral flexible y completamente funcional es el objetivo de la Fed.
- Casi el 70% de la deuda pública está en manos de las comunidades locales.
- Gran mercado, pionero en investigación e innovación.
- Exención del impuesto sobre sociedades. Incrementar la autosuficiencia energética.

Debilidades

- Paisaje político polarizado.
- Deuda familiar elevada (129% de la renta disponible total).
- creciente desigualdad.
- Infraestructura obsoleta.
- La tasa de actividad en el mercado laboral es baja. Las familias son geográficamente inflexibles.
- Baja fertilidad

Estados Unidos es la mayor economía del mundo y un gran mercado de altos ingresos, lo que resulta muy atractivo para las empresas españolas, aunque comercializar productos y

Intel

Para la industria de microprocesadores, Intel y AMD son conocidos como los dos líderes mundiales en el mercado de fabricación de microprocesadores. Intel tiene una participación de mercado del 81,7%, mientras que AMD tiene una participación de mercado del 16,9%.

Históricamente, Intel es la mayor y más antigua de las dos empresas, y las dos empresas compiten por las capacidades del procesador, tanto en términos de seguridad como de velocidad de procesamiento. Esta competencia depende del tamaño del procesador, el microprocesador mide 14 nm; Como resultado, las dos empresas recurrieron a una nueva tecnología: fabricar un procesador más pequeño con un tamaño de 10 y 7 nanómetros para brindar una mejor ventaja competitiva en el mercado. Actualmente, los dos están compitiendo para hacer que el microprocesador sea más pequeño y llevarlo al mercado más rápido. En términos económicos, podemos analizar las ganancias obtenidas por las dos empresas en 2018, según el informe financiero de Delaware Intel, en 2018 la empresa alcanzó los \$ 70,8 mil millones, un aumento del 13% con respecto al informe de 2017; Por su parte, AMD (2019) reportó ingresos anuales para 2018 de \$ 6.48 mil millones (más del 23% desde 2017). (Vargas-Hernández, 2020)

Poder de negociación de los proveedores.

Es muy difícil para una gran empresa como Intel cambiar de proveedor porque se gasta una gran cantidad de dinero en fabricar equipos y productos especializados. Ningún producto puede reemplazar al ofrecido, porque el producto es altamente innovador y es difícil para los compradores rechazar el producto, por lo que los proveedores tendrán más influencia en la negociación sin ninguna otra industria.

Poder de negociación de los compradores.

Los compradores pueden volverse poderosos si tienen influencia negociadora en la industria, y pueden ser negociadores influyentes si hay pocos compradores y sus compras son grandes; Otro efecto es que los compradores están menos expuestos a la variabilidad de costos cuando cambian de proveedor; Aparte de amenazar con retirar y fabricar el mismo producto si otros vendedores resultan más rentables

Amenaza de productos sustitutos.

Con la llegada de nuevas tecnologías y la innovación constante, pueden reemplazar a los microprocesadores. Así, frente a estos constantes cambios, Intel, a diferencia de AMD, ha intentado implementar una estrategia que le permita asegurar una ventaja competitiva y reinventarse en torno a las innovaciones y tendencias actuales. Con tremenda velocidad, ingresar al mundo de la tecnología 5G. E inteligencia artificial, computación cuántica y avances con más tecnologías, como los autos autónomos. Sin embargo, por el momento, el desarrollo de microprocesadores sigue siendo uno de los negocios más importantes de Intel, lo que posiciona a la empresa como líder del mercado en su competencia única con AMD, mientras continúa enfocándose en el desarrollo de microprocesadores.

Análisis estratégico competitivo.**Análisis de 5 fuerzas de Porter**

Figura 1

Análisis de 5 fuerzas de Porter Intel



Fuente: (Posada, 2020)

Análisis DOFA.

Figura 2

Análisis DOFA Intel



Fuente: (Castaño, 2020)

Matriz de estrategias

Tabla 1

Matriz de estrategias

Características	Plan de estrategias
mercado maduro que La empresa se beneficia de una cuota de mercado	Desarrollo de plan de mercado es proteger la participación del mercado
Mercado de crecimiento lento	Planeación de medios para impulsar el crecimiento del mercado
Alta tasa de crecimiento	Plan estratégico de sostenibilidad del posicionamiento del mercado
Mercado a la baja y con perdidas	Plan estratégico para medición de logros a corto y mediano plazo

Fuente: (Moreira, 1981)

Análisis del tamaño de la empresa:

Tabla 2

Análisis del tamaño de la empresa:

BALANCE GENERAL	31/DIC/2020	31/DIC/2019	31/DIC/2018	31/DIC/2017
LOS ACTIVOS TOTALES				
	153.091.000	136.524.000	127.963.000	123.249.000
PASIVO TOTAL INTERESES MINORITARIOS				
NETOS	72.053.000	59.020.000	53.400.000	54.230.000
INTERÉS MINORITARIO BRUTO DE				
CAPITAL TOTAL	81.038.000	77.504.000	74.563.000	69.019.000

Fuente elaboración propia

ESTADO DE RESULTADOS	31/DIC/2020	31/DIC/2019	31/DIC/2018	31/DIC/2017
-----------------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

LOS INGRESOS TOTALES	77.867.000	71.965.000	70.848.000	62.761.000
BENEFICIO BRUTO	43.612.000	42.140.000	43.737.000	39.069.000
INGRESOS ANTES DE IMPUESTOS	25.078.000	24.058.000	23.317.000	20.352.000
INGRESOS NETOS	20.899.000	21.048.000	21.053.000	9.601.000
NI DILUIDO DISPONIBLE PARA LOS ACCIONISTAS DE				
COM	20.899.000	21.048.000	21.053.000	9.601.000

Fuente elaboración propia

La composición del activo de la empresa Intel es del 30% del activo circulante sobre el total de los activos, cuenta con una capacidad física en instalaciones demasiado robusta y se puede evidenciar que las cuentas por cobrar no son muy representativas por lo que se puede identificar que las ventas se realizan con una alta frecuencia de recuperación de cartera o generalmente se realizan a contado. El crecimiento de la empresa desde el año 2019 de un 12% en términos de activos.

En términos de pasivos, Intel se encuentra balanceada ya que se puede identificar que aproximadamente 45% de activos son proveniente de deuda con tercero y arrojando un 55% es de los propietarios de la compañía. Por lo que se puede observar, la composición de los pasivos es equilibrado con respecto a la generación de las obligaciones a corto y largo plazo. Esta estructura es acorde a una empresa sólida que lleva tiempo en el mercado.

El comportamiento de las ventas en cuanto a crecimiento se observa que ha arrojado ser del 8% frente al 2019 y del 2% frente al 2018. Esto refleja la disminución que ha venido presentando el mercado de computadores a nivel mundial. Los gastos operaciones y administrativos de la compañía componen el 42% aproximadamente sobre las utilidades brutas

Análisis de Liquidez

Liquidez general

Activo corriente / Pasivo corriente

Tabla 3

Análisis de Liquidez

<i>Balance General</i>	<i>31/dic/2020</i>	<i>31/dic/2019</i>	<i>31/dic/2018</i>	<i>31/dic/2017</i>
<i>Activos circulantes</i>	47.249.000	31.239.000	28.787.000	29.500.000
<i>Pasivo circulante</i>	24.754.000	22.310.000	16.626.000	17.421.000
	2	1	2	2

Fuente elaboración propia

Intel cuenta con un buen ratio de liquidez general, lo que nos indica que en todos los años cuenta con la capacidad de cubrir las obligaciones a corto plazo. Para el año 2020 Intel cuenta por cada dólar que debe cuenta con 2 dólares para cubrir la obligación, en el año 2019 se presente una situación crítica ya que se evidencia que por cada dólar adeudado contaba con la misma cantidad. Ya para los años anteriores mantenía la capacidad de 2 a 1

Prueba Acida

Tabla 4

(Activo Corriente – Inventarios) / Pasivo Corriente

Balance General	31/dic/2020	31/dic/2019	31/dic/2018	31/dic/2017
Activos circulantes	47.249.000	31.239.000	28.787.000	29.500.000
Inventario	8.427.000	8.744.000	7.253.000	6.983.000
Pasivo circulante	24.754.000	22.310.000	16.626.000	17.421.000
Prueba Acida	1,57	1,01	1,30	1,29

El resultado de la prueba acida arroja un resultado mayor que 1, lo que indica que la compañía Intel cuenta con liquidez. Lo que demuestra que puede responder con las obligaciones de corto plazo para todos los años analizados.

Prueba defensiva

Tabla 5

(Efectivo + Inversiones financieras) / Pasivo Corriente

<i>Balance General</i>	<i>31/dic/2020</i>	<i>31/dic/2019</i>	<i>31/dic/2018</i>	<i>31/dic/2017</i>
<i>Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones a corto plazo</i>	23.895.000	13.123.000	11.650.000	14.002.000
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	5.865.000	4.194.000	3.019.000	3.433.000
<i>Inversión de capital a largo plazo</i>	5.152.000	3.967.000	6.042.000	6.079.000
<i>Inversión en activos financieros</i>		3.967.000	6.042.000	4.192.000
<i>Pasivo circulante</i>	24.754.000	22.310.000	16.626.000	17.421.000
<i>Prueba Defensiva</i>	1,41	1,13	1,61	1,59

Fuente elaboración propia

Prueba que se realiza para empresas de baja rotación de inventario, con el resultado se observa que el resultado se mantiene superior a 1 lo que indica que la compañía en todos los años cuenta con la capacidad de responder con las obligaciones financieras a corto plazo.

Capital de trabajo

Tabla 6

Capital de trabajo

Balance General	31/dic/2020	31/dic/2019	31/dic/2018	31/dic/2017
<i>Activos circulantes</i>	47.249.000	31.239.000	28.787.000	29.500.000
<i>Pasivo circulante</i>	24.754.000	22.310.000	16.626.000	17.421.000
<i>Capital de trabajo</i>	22.495.000	8.929.000	12.161.000	12.079.000

Se evidencia la buena distribución de los pasivos de la compañía ya que se observa que gran parte de los activos corrientes son financiados con deuda a largo plazo. Esto anterior debido a que el activo corriente es mayor al pasivo corriente. Se evidencia un capital de trabajo positivo.

Ciclo de maduración

Período de almacenamiento de materias primas

Tabla 7

PMA= (Saldo de inventarios / Consumo de materia prima)

Balance General	31/dic/2020	31/dic/2019	31/dic/2018	31/dic/2017
<i>Inventario</i>	8.427.000	8.744.000	7.253.000	6.983.000
<i>Materias primas</i>	908.000	840.000	813.000	1.098.000
<i>PMA</i>	9	10	9	6
<i>Rota</i>	38,79	34,58	40,35	56,61

Fuente elaboración propia

Se puede apreciar que el periodo de almacenamiento nos indica que la materia prima rota 9 veces al año para 2020, 10 para 2019, 9 para el 2018 y 6 para el 2017. Igualmente se puede observar que la rotación es de cada 37 días para 2020, 35 días para el 2019, 40 días para el 2018 y 57 día para el 2017

Ciclo de efectivo

Tabla 8

Periodo de inventario – periodo de cuentas por pagar + cuentas por cobrar

Periodo de inventario	31/dic/2020	31/dic/2019	31/dic/2018	31/dic/2017
Inventario	5.581.000	4.128.000	3.824.000	2.928.000
Ventas	77.867.000	71.965.000	70.848.000	62.761.000
	0,072	0,057	0,054	0,047
Periodo de cuentas por pagar				
Costo de venta	34.255.000	29.825.000	27.111.000	23.692.000
Cuentas por pagar	5.581.000	4.128.000	3.824.000	2.928.000
	6,14	7,23	7,09	8,09
Periodo de cuentas por cobrar				
Promedio	6.782.000	7.659.000	6.722.000	5.607.000
	1.260.000	883.000	935.000	1.714.000
	5,4	8,7	7,2	3,3

Fuente elaboración propia

<i>Ciclo de efectivo</i>	<i>0,684</i>	<i>1,506</i>	<i>0,154</i>	<i>4,774</i>
--------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

El efectivo presenta un ciclo de retorno de 0.684 días para el año 2020, 1.506 para el año 2019, 0.154 para el año 2018 y 4.774 para el año 2017. Esto anterior indica que la compañía vende sus productos casi que a contado.

Rotación de inventario

Tabla 9

(Coste mercancías vendidas/Promedio inventarios) = N veces

<i>Rotación de inventario</i>	<i>31/dic/2020</i>	<i>31/dic/2019</i>	<i>31/dic/2018</i>	<i>31/dic/2017</i>
<i>Costo de venta</i>	34.255.000	29.825.000	27.111.000	23.692.000
<i>Inventario</i>	5.581.000	4.128.000	3.824.000	2.928.000
	6,14	7,23	7,09	8,09

Fuente elaboración propia

Como se puede apreciar en el cálculo de la rotación de inventario se observa que el inventario rota 6.14 veces para el año 2020, 7.23 veces para el año 2019, 7.09 veces para el año 2018 y de 8.09 para el año 2017.

Cálculo de indicadores inductores de valor

Margen de rentabilidad:

Utilidad / Ventas

Tabla 10

Margen de rentabilidad:

	<i>31/dic/2020</i>	<i>31/dic/2019</i>	<i>31/dic/2018</i>	<i>31/dic/2017</i>
<i>Margen de rentabilidad</i>	27%	29%	30%	15%

Fuente elaboración propia

El Margen de rentabilidad indica que el porcentaje de para el año 2020 es de 27% frente a las ventas, para el año 2019 es del 29%, para el año 2018 es de 30% y finalmente de 15% de 2017.

Rotación de activos

Tabla 11

Rotación de activos = ventas / total de activos

<i>Los activos totales</i>	<i>31/dic/2020</i>	<i>31/dic/2019</i>	<i>31/dic/2018</i>	<i>31/dic/2017</i>
	0,51	0,53	0,55	0,51

Fuente elaboración propia

Como se puede apreciar en el análisis de la rotación de activos no alcanzan a rotar en un año por lo que las instalaciones de la compañía son un soporte no corriente. Esto anterior debido a que la rotación de inventario es buena y la liquidez es apropiada en razón a que prácticamente las mercancías se venden a contado.

Capital invertido

Tabla 12

Capital invertido = capital invertido / total de activos

<i>Balance General</i>	<i>31/dic/2020</i>	<i>31/dic/2019</i>	<i>31/dic/2018</i>	<i>31/dic/2017</i>
<i>Los activos totales</i>	153.091.000	136.524.000	127.963.000	123.249.000
<i>Capital invertido</i>	117.439.000	106.505.000	100.922.000	95.832.000
	77%	78%	79%	78%

Fuente elaboración propia

Mediante este indicador se puede identificar que el aprovechamiento de la inversión es del 77% para el año 2020, del 78% para el año 2019, del 79% para el año 2018 y para de 78% para el año 2017.

ROI

ROI = (Margen de rentabilidad * Rotación de activos) * 100

Tabla 13

ROI

ROI	14%	15%	17%	8%
-----	-----	-----	-----	----

Retorno del capital invertido, mediante el cálculo de este ratio se puede identificar que para el año 2020 el retorno del capital invertido es de 14%, para el año 2019 es de 15%, para el año fue de 17% y para el año 2017 fue de 8%

ROE

Tabla 14 ROE

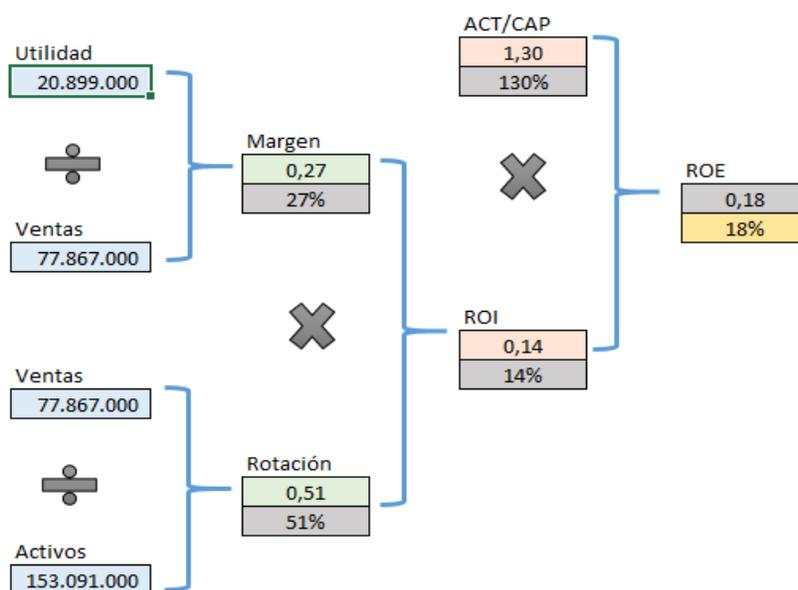
ROE	18%	20%	21%	10%
-----	-----	-----	-----	-----

Es un indicador de rentabilidad más utilizado, es la relación entre el dinero que invertimos y el dinero que ganamos; por lo cual, los beneficios netos obtenidos por Intel en el año 2020 fueron de 18%, para el año 2019 fue de 20%, para el año 2018 fue de 21% y finalmente en el año 2017 fue de 10% por lo que se ha visto un crecimiento.

Árbol de rentabilidad

Figura 3

Árbol de rentabilidad



Fuente: Elaboración propia con base en la información financiera de INTEL

Rentabilidad para Poseedores de Acciones

Utilidad neta ajustada

Tabla 15

Rentabilidad para Poseedores de Acciones

	<i>31/dic/2020</i>	<i>31/dic/2019</i>	<i>31/dic/2018</i>	<i>31/dic/2017</i>
<i>Los ingresos totales</i>	77.867.000	71.965.000	70.848.000	62.761.000
<i>Otros costos financieros totales</i>	147.000	- 490.000	- 156.000	30.000
<i>Provisión de impuestos</i>	2.895.000	4.179.000	3.010.000	2.264.000
EBIT	80.909.000	75.654.000	73.702.000	65.055.000

Fuente elaboración propia

$$ROCE = (EBIT / \text{Capital Empleado}) \times 100$$

Tabla 16

$$ROCE = (EBIT / \text{Capital Empleado}) \times 100$$

<i>Los ingresos totales</i>	77.867.000	71.965.000	70.848.000	62.761.000
<i>EBIT</i>	80.909.000	75.654.000	73.702.000	65.055.000
<i>Total activos</i>	153.091.000	136.524.000	127.963.000	123.249.000
<i>ROCE</i>	53%	55%	58%	53%

Fuente elaboración propia

Costo de equidad: Software (sistema y aplicación): 5,23%

Beta: 0,91

WACC: $(\text{Total Pasivo} / \text{Total de activos}) \times i (1 - \text{Renta}) + (\text{Patrimonio} / \text{Activos}) \times T_{\text{mar}}$

	<i>31/dic/2020</i>	<i>31/dic/2019</i>	<i>31/dic/2018</i>	<i>31/dic/2017</i>
<i>WACC</i>	10%	12%	13%	6%

EVA

$$EVA = EBIT - (ANF * WACC)$$

Tabla 17 EVA = EBIT – (ANF * WACC)

	<i>31/dic/2020</i>	<i>31/dic/2019</i>	<i>31/dic/2018</i>	<i>31/dic/2017</i>
<i>EVA</i>	77.377.694	72.573.774	70.432.925	63.444.728

Como podemos observar que EVA refleja un valor positivo lo que indica que las empresas están generándoles mayores rendimientos a los accionistas de lo que cuesta el capital. La creación de riqueza implica un cambio cultural entre sus diversas operaciones, ya sean mercados, producción, investigación y desarrollo, finanzas o talento humano. Para que el beneficio continúe de la manera detectada se requiere mantener un control sobre el comportamiento del entorno del mercado y una constante revisión del funcionamiento del esquema financiero.

Cálculo del ROCE:

Tabla 18

Cálculo del ROCE:

	<i>31/dic/2020</i>	<i>31/dic/2019</i>	<i>31/dic/2018</i>	<i>31/dic/2017</i>
Los ingresos totales	77.867.000	71.965.000	70.848.000	62.761.000
<i>Otros costos financieros totales</i>	147.000	- 490.000	- 156.000	30.000
<i>Provisión de impuestos</i>	2.895.000	4.179.000	3.010.000	2.264.000
EBIT	25.707.000	24.547.000	23.785.000	20.998.000

Fuente elaboración propia

ROCE	<i>31/dic/2020</i>	<i>31/dic/2019</i>	<i>31/dic/2018</i>	<i>31/dic/2017</i>
<i>EBIT</i>	80.909.000	75.654.000	73.702.000	65.055.000
<i>Total, activos</i>	153.091.000	136.524.000	127.963.000	123.249.000
<i>Pasivos Corrientes</i>	24.754.000	22.310.000	16.626.000	17.421.000
ROCE	53%	55%	58%	53%

Fuente elaboración propia

$$\text{ROCE} = (\text{EBIT} / (\text{Total activos} - \text{Pasivo corriente})) \times 100$$

Tabla 19

$$\text{ROCE} = (\text{EBIT} / (\text{Total activos} - \text{Pasivo corriente})) \times 100$$

ROCE	<i>31/dic/2020</i>	<i>31/dic/2019</i>	<i>31/dic/2018</i>	<i>31/dic/2017</i>
ROCE	63%	66%	66%	61%

Fuente elaboración propia

La medida de rentabilidad de calidad del negocio con base en el retorno sobre el capital empleado se configura que para el año 2020 por cada dólar invertido de la empresa el retorno se encuentra en el 63% de ese valor, para el año 2019 su retorno fue de 66%. Para el año 2018 su retorno fue de 66% y finalmente en el año 2017 su retorno se posicionó en un 61%.

Retorno sobre activos operativos netos (RNOA)

Tabla 20

Retorno sobre activos operativos netos (RNOA)

RONA				UODI			
2020	2019	2018	2017	2020	2019	2018	2017
14,62%	15,68%	15,68%	14,50%	\$ 16.802.260	\$ 16.118.860	\$ 15.622.390	\$ 13.635.840

AON			
2020	2019	2018	2017
\$ 114.935.000	\$ 102.812.000	\$ 99.661.000	\$ 94.056.000

Apalancamiento financiero

Tabla 21

Apalancamiento financiero

FLEV	31/dic/2020	31/dic/2019	31/dic/2018	31/dic/2017
<i>Total Obligaciones financieras</i>	33.897.000	25.308.000	25.098.000	25.037.000
<i>Patrimonio</i>	81.038.000	77.504.000	74.563.000	69.019.000
FLEV	42%	33%	34%	36%

Fuente elaboración propia

$$FLEV = (\text{Total de obligaciones financieras} / \text{Patrimonio}) \times 100$$

$$NNEP = \text{Tasa neta de endeudamiento}$$

Tabla22

NNEP = Tasa neta de endeudamiento

<i>NNEP</i>	<i>31/dic/2020</i>	<i>31/dic/2019</i>	<i>31/dic/2018</i>	<i>31/dic/2017</i>
<i>Gasto financiero</i>	776.000	979.000	624.000	676.000
<i>Obligaciones financieras</i>	33.897.000	25.308.000	25.098.000	25.037.000
<i>NNEP</i>	2.30%	3.87%	2.49%	2.70%

Fuente elaboración propia

$$NNEP = (\text{Gasto financiero} / \text{Total de obligaciones financieras}) \times 100$$

$$ROCE = RNOA + FLEV(RNOA - NNEP)$$

Tabla23

$$ROCE = RNOA + FLE(RNOA - NNEP)$$

<i>ROCE</i>	<i>31/dic/2020</i>	<i>31/dic/2019</i>	<i>31/dic/2018</i>	<i>31/dic/2017</i>
<i>ROCE</i>	19.79%	19.58%	20.16%	18.75%

Fuente elaboración propia

El rendimiento de los activos operativos netos (RNOA) reconoce que la rentabilidad debe basarse en los activos invertidos en operaciones. Para que las empresas puedan aumentar su rentabilidad operativa convenciendo proveedores, en el curso de sus actividades comerciales, para otorgar o extender plazos de crédito; el crédito reduce la inversión que los accionistas de otro modo tendrían que poner en el negocio. En consecuencia, la red tasa de interés pasiva, al

excluir los pasivos que no devengan intereses del denominador, da la Tasa de endeudamiento adecuada para las actividades de financiamiento.

Se debe tener en cuenta que RNOA difiere del rendimiento de los activos (ROA) más común, generalmente definido como ingreso antes de gastos por intereses después de impuestos al activo total. ROA no distingue operativo y financiar adecuadamente las actividades. A diferencia del ROA, RNOA excluye los activos financieros en el denominador y resta los pasivos operativos.

En este orden de ideas, para INTEL en el año 2020 se espera una rentabilidad mínima de 19.79% con el fin de generar aprovechamiento de la rentabilidad del capital financiado.

Tabla 24

Costo del patrimonio

<i>Ke</i>	<i>31/dic/2020</i>	<i>31/dic/2019</i>	<i>31/dic/2018</i>	<i>31/dic/2017</i>
<i>Tasa libre de riesgo</i>	7%	7%	7%	7%
<i>Tasa del mercado</i>	25,28%	18,13%	15,56%	15,20%
<i>Beta apalancada</i>	0,34000	0,82000	0,87000	0,78000
<i>Ke</i>	13,22%	16,13%	14,45%	13,40%

Fuente elaboración propia

$$ke=rf+\beta(rm-rf)$$

Costo del patrimonio WACC

WACC			
2020	2019	2018	2017
15,52%	20,00%	16,94%	16,10%

Ke			
2020	2019	2018	2017
13,22%	16,13%	14,45%	13,40%

Kdt			
2020	2019	2018	2017
2,30%	3,87%	2,49%	2,70%

Comparativo con AMD:

Cash and Cash Equivalents -----	\$1,096
Short Term Investments -----	\$0,432
Long Term Investments -----	\$0,000
Intangibles + Goodwill -----	\$4,159
Deuda C/P + Deuda L/P vcto -----	\$0,218
Deuda L/P -----	\$5,117
Obligaciones Contractuales Off-Balance -----	\$5,923
Equity -----	\$4,125

Lo primero que llamó la atención fue que INTEL posee más dinero que la capitalización total de AMD: \$ 5,844 en efectivo frente a \$ 5,460 en la capitalización de AMD. Esto, que realmente no dice nada sobre la posición financiera de cada empresa, muestra la fuerza relativa de Intel en relación con AMD.

Si tomamos los activos y pasivos financieros, podemos calcular la posición financiera neta. En Intel, esto es \$ 16.173 millones en comparación con - \$ 3807 millones para AMD. El primero representa el 39,52% frente al -92,29% del activo. Los efectos aparecen más claramente cuando comparamos el apalancamiento de uno y el otro. En Intel, la deuda total representó el 4,87% de los activos, en comparación con el 129,33% de AMD.

Estas diferencias en el apalancamiento, por supuesto, tienen implicaciones inmediatas para el estado de resultados. Como resultado, durante los primeros nueve meses del año, AMD capturó el 18,42% del margen bruto del período, en comparación con el 0,09% de Intel. Esta diferencia porcentual equivale a 2.507 millones de dólares para Intel, que se puede utilizar como crea conveniente sin sacrificar la rentabilidad relacionada con AMD.

Dada la naturaleza de la industria, para medir las finanzas, creo que usando la lectura de Intel de 1.77 mientras que la lectura de AMD es 0.82. Entonces, a corto plazo, Intel también tiene un balance mucho más sólido que AMD.

El análisis de inventario es fundamental para los negocios cíclicos, y más aún si es técnico. En la balanza encontraremos la información necesaria para esta tarea. Primero, las acciones de Intel representan el 16,51% de los activos corrientes; En el caso de AMD, su stock fue del 23,68%. Dado que los bienes finales en el balance de Intel han bajado un 18,59% año tras año y AMD ha crecido un 17,74%, estas diferencias son muy significativas porque muestran que AMD está expuesta al riesgo de inventario. Más consumidora que Intel.

Evaluación de los criterios FRICCTO.

Tabla 25

Evaluación de los criterios FRICCTO.

<i>ANÁLISIS FACTORES O CRITERIOS FRICCTO</i>		
<i>Criterio</i>	<i>¿Qué debe analizar?</i>	<i>¿Cómo se aplican estos factores en la empresa analizada?</i>
<i>Liquidez</i>	<p>El impacto de las opciones o alternativas de financiamiento debe analizarse y compararse con la capacidad de la empresa para obtener capital en el futuro.</p> <p>La flexibilidad de una organización aparece cuando tiene acceso a los mercados financieros y también puede tener diferentes fuentes de financiación.</p>	<p>Durante los años 2017-2020, ha habido muchos desequilibrios económicos debido a la disminución de la actividad de innovación tecnológica y las fluctuaciones de precios en el mundo debido a muchos factores económicos globales.</p> <p>El desarrollo de la liquidez flexible se producirá en el marco del ajuste de las obligaciones financieras con los acreedores, ya que la cancelación de las obligaciones con los acreedores nacionales y extranjeros, de esta forma, conduce a un aumento en el nivel positivo de endeudamiento de corto y largo plazo.</p>
<i>Riesgo</i>	<p>Los efectos presentados o los riesgos asumidos por la empresa y sus grupos de interés se analizan en el contexto de la financiación mediante préstamos.</p>	<p>La Compañía está sujeta a ciertos riesgos futuros debido a cambios en:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Los precios fluctúan por razones ambientales externas b) refinamiento y rentabilidad. c) inversión y mantenimiento,

Explicar que asumir más deuda aumenta los riesgos para los acreedores y accionistas.

e) Los riesgos de mercado y país se reflejan en la tasa de descuento y

g) Cambios en la normativa local e internacional, entre otros.

Cualquier cambio en las variables anteriores para el cálculo de los montos recuperables que pueda tener un impacto significativo en el reconocimiento o cobro de la gestión de riesgos, incluyendo el seguimiento financiero y físico continuo del mercado, así como la implementación de estrategias de cobertura.

Parte de la administración tributaria.

Beneficios

Analizar opciones de financiación en los ingresos de la empresa. Obtener puntos EBITA más altos por ser indiferente al aumento de las ganancias por acción al contraer más deudas

Todos los bonos están respaldados por activos y, de manera similar, la concentración de deuda a corto y largo plazo se establece en un nivel aceptable y, en consecuencia, tiene buenas relaciones hasta 2020.

Por lo tanto, los ingresos netos del producto pueden incrementarse si se incrementa el nivel de innovación y tecnología avanzada del producto.

Control

Considere los puntajes de las pruebas sobre el

Tiene el conocimiento para buscar alternativas en el mercado, pues desde la década de los

impacto de la deuda financiera en las ventas.

Verifique si se trata de una salida de todos los accionistas o de una emisión de acciones más común para aliviar las responsabilidades de la corporación.

Tiempo

Hay que estudiar el factor tiempo, porque cuando la situación del mercado permite la operatividad y la entrada con innovación y buen valor, permite modificar el plan estratégico trazado.

El estudio de medidas para encontrar un equilibrio entre ingresos y deuda puede verse como una refinanciación de la deuda a largo plazo

noventa es pionera en la producción de microprocesadores. A partir de ahora, la cantidad de reconocimiento de accionistas obtenido durante este período puede incluir los ingresos necesarios para el punto de equilibrio de la organización.

En 2020, su popularidad ha aumentado a más del 80% en el reconocimiento del mercado, lo que se traduce en excelentes retornos para 2020 y su potencial económico para generar buenos retornos.

Para reducir el riesgo, la estrategia de administración de riesgo debe operar sobre instrumentos financieros no derivados que incluyan cobertura de flujo de efectivo de futuras inversiones comerciales netas y, como resultado, reducir el riesgo cambiario.

y una innovación para la
generación de ingresos.

Fuente: elaboración propia

Grado de Apalancamiento Operativo (GAO)

Tabla 26

Grado de Apalancamiento Operativo (GAO)

<i>GAO</i>	<i>31/dic/2020</i>	<i>31/dic/2019</i>	<i>31/dic/2018</i>	<i>31/dic/2017</i>
<i>Margen de contribución</i>	43.612.000	42.140.000	43.737.000	39.069.000
<i>Utilidad operacional</i>	25.078.000	24.058.000	23.317.000	20.352.000
<i>GAO</i>	1.74	1.75	1.88	1.92

Esto anterior, tomando como referencia el año 2020 por cada 1% que la empresa pueda incrementar la utilidad operacional el crecimiento será de 1.74 puntos. Se observa riesgo de aumento de los costos fijos de producción y en términos de análisis se puede observar que INTEL posee un apalancamiento operativo relativamente medio alto ya que supera en todos los años 1.5 con tendencia bajista.

Grado de Apalancamiento Financiero (GAF)

Tabla 27

Grado de Apalancamiento Financiero (GAF)

<i>GAF</i>	<i>31/dic/2020</i>	<i>31/dic/2019</i>	<i>31/dic/2018</i>	<i>31/dic/2017</i>
<i>Utilidad operacional</i>	25.078.000	24.058.000	23.317.000	20.352.000
<i>Utilidad después de impuestos</i>	20.899.000	21.048.000	21.053.000	9.601.000
<i>GAF</i>	1.20	1.14	1.11	2.12

En la medida que se mejore los rendimientos de gastos administrativos aumentando el valor de la utilidad operacional las utilidades se verán aumentada en 1.20 puntos para el año 2020, 1.14 puntos para el año 2019, 1.11 para el año 2018 y 2.12 para el año 2017. Esto anterior puede reflejar un riesgo en la aplicación de aumento de financiamiento por deuda con terceros lo que puede poner en riesgo la liquidez de la compañía.

Apalancamiento Total GAT

Tabla 28

Apalancamiento Total GAT

<i>GAT</i>	<i>31/dic/2020</i>	<i>31/dic/2019</i>	<i>31/dic/2018</i>	<i>31/dic/2017</i>
<i>GAO</i>	1.74	1.75	1.88	1.92
<i>GAF</i>	1.20	1.14	1.11	2.12
<i>GAT</i>	2.09	2.00	2.09	4.07

Por cada punto de incremento en las ventas la utilidad por acción UPA se incrementará para el año 2020 en 2.09 puntos, para el año 2019 en 2 puntos, para el año 2018 en 2.09 puntos y para el año 2017 en 4.07 puntos.

Tabla 29

Comparativo de fuentes de financiamiento

CUADRO COMPARATIVO DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO				
Fuentes de financiamiento / conceptos	Concepto	Para qué se utiliza	Ventajas	Desventajas
Arrendamiento Financiero	El contrato mediante el cual el arrendador concede el uso y goce de determinados bienes, muebles e inmuebles, por un plazo de cumplimiento forzoso al arrendatario, obligándose éste último a pagar un canon de arrendamiento y otros costos establecidos por el arrendador. El arrendamiento financiero también conocido como "leasing" es un contrato mediante el cual la arrendadora se compromete a otorgar el uso o goce temporal de un bien al arrendatario, ya sea persona física o moral, obligándose este último a pagar una renta periódica que cubra el valor original del bien, más la carga financiera, y los gastos adicionales que contemple el contrato.	<ul style="list-style-type: none"> Para obtener financiamiento de un porcentaje del costo de un bien. Ayudar al cliente a que no tenga que hacer desembolsos considerables al inicio del contrato. Obtener un precio mejor del que obtendría en caso de realizar la compra con financiamiento. 	<ul style="list-style-type: none"> Evita que el usuario pagar enganches, adelantos y otros cargos. Preserva el capital del usuario para otras inversiones. Minimiza los riesgos de obsolescencia. Fiscalmente los intereses son deducibles. 	<ul style="list-style-type: none"> Mayor costo financiero de la deuda con relación a un crédito bancario normal como veremos más adelante. Solo se accede a la propiedad del bien una vez terminado el contrato de leasing. Cancelar el contrato supondrá pagar una penalización.
Créditos Mercantiles	Es aquel valor que se otorga a una empresa como consecuencia de valores intangibles, entre los que destacan el prestigio que dicha empresa ha construido, la clientela enlazada con dicha empresa, la cimentación de una marca reconocida en el mercado en el que se desempeña, entre otras cualidades.	Crédito mercantil adquirido en general. Es el valor adicional pagado en la compra de un ente económico sobre el valor en libros o sobre el valor calculado. Amortización del crédito mercantil adquirido. Las superintendencias de sociedades y de valores han determinado que la amortización del crédito mercantil adquirido por la compra de acciones. Contingencia de pérdida.	<ul style="list-style-type: none"> Permite mayor cantidad de ventas, al facilitar a los clientes la transacción de compra sin tener efectivo inmediato. El poder de comprar con crédito permite que se lleve a cabo la compra del inventario necesario incluso cuando los balances de efectivo sean bajos. Su utilización evita obtener compromisos contractuales, por lo que no se necesita negociar con ningún proveedor. 	<ul style="list-style-type: none"> Debido a los altos costos que se generan, es posible que se pueda terminar cancelando costos mucho más altos de lo previsto por el inventario. Produce las llamadas "deudas incobrables" que generan pérdida. Conlleva limitaciones relacionadas al monto de crédito provenientes del volumen.
Factoraje Financiero	Es una alternativa que permite disponer anticipadamente de las cuentas por cobrar. Mediante el contrato de factoraje, la empresa de factoraje, financiero pacta con el cliente en adquirir derechos de crédito que este tenga a su favor por un precio determinado, en moneda nacional o extranjera, independientemente de la fecha y la forma en que se pague. Es una alternativa que permite disponer anticipadamente de las cuentas por cobrar.	La empresa de factoraje ofrece liquidez a sus clientes, es decir, la posibilidad de que dispongan de inmediato de efectivo para hacer frente a sus necesidades y obligaciones o bien realizar inversiones.	<ul style="list-style-type: none"> Proporciona liquidez, lo que le permite obtener de sus proveedores descuentos por pronto pago. Reduce los costos de operación al ceder las cuentas por cobrar a una empresa que se dedica a la factorización. Representa una fuente de financiamiento flexible y accesible. La empresa que crece y necesita más financiamiento, automáticamente genera más facturas. Dinero de inmediato para compras de oportunidad. 	<ul style="list-style-type: none"> Una empresa que está pasando por dificultades financieras temporales puede recibir muy poca ayuda. En la mayoría de los casos, las empresas de factoraje evalúan la solidez de sus clientes y no la de su empresa. Es inconveniente y costoso cuando las facturas son numerosas y relativamente pequeñas en cuantía, pues incrementa los costos administrativos necesarios.
Autofinanciamiento	El autofinanciamiento es un sistema de comercialización que integra grupos de personas que aportan mensualmente una cuota que se administra a través de un fideicomiso, el cual se crea para destinar el monto acumulado por los	<ul style="list-style-type: none"> El autofinanciamiento es una herramienta que permite realizar compras de montos significativos sin necesidad de desembolsar en efectivo de todo el valor del bien. Entrar en un sistema como éste que implica 	<ul style="list-style-type: none"> Si no cuentas con recursos suficientes para pagar el enganche No comprobas ingresos Puedes hacer planes de previsión de compra, con aportaciones mensuales para adquirir un 	<ul style="list-style-type: none"> Hay que tener claro, que no es un préstamo ni un crédito. Por tanto, este sistema no es funcional para quien busca obtener recursos económicos y utilizarlos para lo que quiera. Debes tener en cuenta que antes de obtener

Fuente: (Oswaldo, 2019)

Discusión de resultados.

El análisis o diagnóstico financiero es la herramienta más eficaz para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa en un año determinado y comparar los resultados de la empresa con los resultados de otras empresas en el mismo año; Por tanto, su base y objetivo es enfocarse en la obtención de modelos de relaciones cuantitativas para la toma de decisiones, mediante la aplicación de técnicas a los datos que brindan los contables, que a su vez son transformados para su análisis e interpretación.

La importancia del análisis financiero radica en que puede identificar los aspectos económicos y financieros que revelan las condiciones en las que opera la compañía en cuanto a liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rentabilidad, efectividad y rentabilidad, y facilitar la gestión en cuanto a la toma de decisiones económicas y financieras en la actividad empresarial.

Esta herramienta facilita la toma de decisiones de inversión, financiamiento y planes de negocios, a su vez, permite identificar las fortalezas y debilidades de la organización y compararla con otros resultados ya sean los esperados, con años anteriores o incluso con otras compañías de similares características; brindando la información necesaria para comprender el comportamiento operativo y la situación económica de la empresa. La situación financiera depende de las cifras presentadas en los estados financieros, que se utilizan para calcular y revisar los ratios financieros.

Sin embargo, el análisis financiero debe realizarse de manera sistemática para determinar la liquidez y solvencia de la empresa, medir el desempeño del negocio, la eficiencia del uso de los activos, la capacidad de pedir dinero prestado, la cancelación de las obligaciones contractuales y las ganancias de la empresa. Las inversiones necesarias, su rendimiento y sus

beneficios. Toda la información que pueda ser útil a la hora de establecer un plan de acción basado en las fortalezas de la compañía en términos financieros que puedan ayudar a aprovechar las oportunidades en el mercado o superar las amenazas que puedan poner en riesgo la continuidad de la operatividad de la empresa.

Análisis del entorno macroeconómico y sectorial.

En términos macroeconómicos el año 2020 ha sido un año muy preocupante para todos los sectores productivos, en Estados Unidos el año 2020 ha presentado las peores cifras de crecimiento y de sostenibilidad de las últimas décadas. El PIB para el primer trimestre del año en mención había mostrado una disminución 191 mil millones en dólares para el entorno económico del país lo que indica una reducción del 4.8 en solo 3 meses. Es preciso indicar que la disminución de la economía dio inicio producto a la incertidumbre que se generó producto de la expansión en los contagios del COVID 19 en Europa y de la llegada del virus a América.

Ara finales del año el Fondo Monetario Internacional reflejaba una reducción en la actividad económica de al menos el 91% producto del impacto que ha ocasionado el cierre de fronteras y de comercialización con fines de bioseguridad. Con el interés puesto que para el año 2021 las cifras arrojen un crecimiento al final del año sea superior al 4%

El sector de los computadores desde el año 2019 ha venido presentando una reducción en su crecimiento. Esto es a raíz de varios factores incluyendo el crecimiento de la demanda de equipos móviles de alta gama y con mejoras significativas que ayudan a desplazar el uso de las herramientas informáticas. Aunque, debido a las condiciones de bioseguridad el uso de las computadoras ha manifestado un cambio de tendencia debido a la necesidad de continuar con actividades laborales desde la distancia. Para ello, la actualización de equipos ha jugado un papel importante de la industria.

Debido a las condiciones de trabajo y a las necesidades del entorno empresarial se estima que para el año 2022 y 2023 la demanda de equipos tecnológicos más avanzados sea una constante logrando alcanzar para el año 2025 un crecimiento de 2.89 mil millones de procesadores desarrollados y vendidos.

En función del análisis sectorial del entorno económico, INTEL presenta un panorama favorable para los siguientes años. Esto anterior, al sector mismo ya que el desarrollo de mejores circuitos para computadoras ofrece un mejor rendimiento para el manejo de datos que debido a globalización de la información cada vez se hace más robusta.

Análisis estratégico y competitivo de la empresa.

El principal competidor que presenta INTEL es el desarrollador AMD. Aunque, según fuentes la participación del mercado mundial es dominada por INTEL, gozando de casi 5 veces la capacidad de AMD con un 81.7% del mercado, mientras que AMD cuenta con un 16.9% de participación.

A nivel competitivo, INTEL ha venido siendo un referente en el desarrollo de tecnología asociada a los microprocesadores. Esto hace que el buen nombre y el reconocimiento de INTEL se encuentren asociado al desarrollo de productos de excelente calidad e innovación que cuenta con la percepción de la comunidad consumidora de que los productos INTEL son prácticamente irremplazables debido a que otro producto no cuenta con estas especificaciones que el consumidor le atribuye a INTEL.

En materia estratégica, Intel puede tener una de las más grandes debilidades y son los proveedores. Para una empresa como Intel cambiar de proveedores no resulta nada fácil, debido a la necesidad y el tipo de materiales que necesita para su producción. Por lo anterior, el poder de negociación con los proveedores radica en la capacidad de pago o devolución de cartera con los mismos ya que en la medida que exista una interrupción en la cadena de abastecimiento o dificultades para desarrollar la operación se corre un riesgo altísimo, la ventaja principal con que cuenta la empresa es en la capacidad de pago y el volumen de compra.

En cuanto a los compradores, INTEL mantiene un negocio directo con los principales compradores quienes son los ensambladores de equipos que requieren microprocesadores exigidos por el público. Esto ha caracterizado a la empresa logre mantener las ventas casi que de contado. Por lo cual es prácticamente más fácil obtener un crédito como comprador individual que como un fabricante de equipos computacionales.

En términos de productos sustitutos, los celulares pueden jugar un papel importante pero a la fecha no constituyen una amenaza por diferentes variables, capacidad de procesamiento, volumen de información, software, tamaño y favorabilidad para la visualización de información. Estas características configuran las principales necesidades que aseguran el crecimiento de ventas de microprocesadores para computadoras.

Establecer la situación financiera de la empresa por medio de la aplicación de indicadores financieros

Análisis de liquidez: Intel es una empresa que cuenta por cada dólar que debe con 2 dólares para cubrir la deuda a corto plazo o en menos de un año. Esto significa que la empresa maneja un flujo de liquidez apropiado para asumir sus obligaciones de forma efectiva.

Esta información se contrasta con la prueba Acida y la prueba defensiva que confirma de forma acertada la capacidad líquida de la empresa para cubrir las obligaciones a corto plazo.

Capital de trabajo: Mediante este indicador se logra definir que la mayor parte de los activos corrientes fueron financiados o lo son por medio de deuda a largo plazo ya que el activo corriente es mayor que el pasivo corriente.

Ciclo de maduración: por medio de este indicador es factible indicar que la utilización de los materiales, la materia prima o los inventarios para el desarrollo de microprocesadores rota cada 40 días en promedio lo que refiere a la necesidad de materiales para su operación es alta. Esto permite mantener una buena relación con proveedores y al mismo tiempo resolver las dudas mediante la capacidad de liquidez.

Ciclo de efectivo: nos arroja y confirma la tendencia de la compañía en vender sus productos prácticamente de contado lo que ayuda a mantener el flujo de liquidez que se ha conocido.

Rotación de inventario: la rotación de inventario total es de casi 7 veces al año. Se demuestra la capacidad de movimiento de materiales en su operatividad.

Margen de rentabilidad: En cuanto al margen de rentabilidad se logró determinar que la empresa goza de un promedio de 27% de margen de rentabilidad

Rotación de activos: mediante este indicador se constata de que la empresa no varía en activos en un término de corto plazo. Lo que demuestra que la liquidez de la compañía es producto de la venta de los productos desarrollados.

ROI: El retorno del capital invertido se posiciona en un promedio del 15%, lo que demuestra un buen aprovechamiento del capital invertido.

ROE: Es un indicador de rentabilidad que para INTEL arroja un 20% de los beneficios netos obtenidos por la venta de microprocesadores.

WACC: indica que el costo promedio del capital se sitúa en más o menos el 10% lo que demuestra que el aprovechamiento del rendimiento del capital se encuentra muy por encima del costo de financiarse. Esto anterior, debido a que la rentabilidad mínima de la empresa esperada es del 10% y la rentabilidad neta es del doble.

EVA: Arroja un valor positivo lo que demuestra la creación de valor a nivel financiero para la empresa. No es un secreto que INTEL siendo una de las empresas más robustas de la bolsa de valores de Estados Unidos es una de las empresas mejor sostenida y equilibrar en términos financieros.

Conclusiones.

Intel es una empresa que se encuentra consolidada en el sector tecnológico. Cuenta con una oportunidad futura que ayuda a promover el desarrollo y crecimiento de los productos que desarrolla, al parecer cuenta a su favor la necesidad y demanda de un mercado cada vez más enfocado en el uso de computadoras para dar cumplimiento a las obligaciones laborales desde la distancia. Adicionalmente, con requerimiento de rendimiento y aumento de procesamiento de información lo que ayuda a proyectar que el mercado puede presentar un nuevo crecimiento.

Adicionalmente, en términos de competitividad INTEL cuenta con buenos mecanismos de soporte para mantener sus estrategias internas y externas para conservar el liderato. De igual forma, cuenta con un conocimiento bastante aterrizado conforme a las necesidades del mercado lo que desarrolla una planeación estratégica de forma exitosa. Conservar una participación del más del 80% del mercado proporciona valor y tranquilidad a una empresa que se basa en la innovación constante de sus productos.

Finalmente, a nivel financiero la compañía cuenta con una solidez financiera envidiable. Es capaz de cubrir sus obligaciones a corto plazo sin necesidad de acudir a la venta de activos, cuenta con una sólida liquidez fundamentada en las ventas de productos de gran aceptación. La empresa ha demostrado contar con la capacidad de crear valor en términos de aprovechamiento de la inversión realizada por parte de sus inversionistas al mismo tiempo en que obtiene financiamiento con buenas tasas de interés. La rentabilidad de la empresa está por encima del 20% lo que soporta la proporción en cuanto a la creación de valor.

Recomendaciones.

La principal recomendación es aumentar el presupuesto en materia de desarrollo de nuevas fuentes tecnológicas y desarrollo de nuevas tecnologías que permitan manteniendo el liderazgo en término de confiabilidad y producto.

Se recomienda mantener los rubros de publicidad. Mantener la recordación de la marca y a su vez aumentar los convenios de nuevas empresas de construcción de equipos de mesa o portátiles.

En términos financieros se recomienda disminuir la base financiada a largo plazo ya que esto podría aumentar de valor la rentabilidad proyectada a los años 2022 – 2025

Estimular el crecimiento y participación en mercados internacionales, intentar dimensionar una investigación de mercado para determinar un potencial crecimiento en ventas para los años 2022 – 2025.

Referencias Bibliográficas.

- Alarcón, S. (2008). Debt financing and efficiency in agricultural firms. *Spanish Journal of Finance and Accounting / Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 37(138), 211–230. <https://doi.org/10.1080/02102412.2008.10779643>
- Andrade Pinelo, A. M. (2012). Interprete los ratios de liquidez. *Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC)*.
<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/604387>
- Artic.pdf*. (s/f). Recuperado el 26 de noviembre de 2021, de
<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/609170/Art%C3%ADc?sequence=1>
- Ayón-Ponce, G. I., Plus-Barcia, J. J., & Ortega-Macías, W. R. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento de la investigación y publicación en Ciencias Administrativas, Económicas y Contables)*. ISSN : 2588-090X. *Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP)*, 5(5), 117–136. <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i5.188>
- Beccaría, L. A. (1982). *Margen bruto y distribución del ingreso: Un análisis de corto plazo de la industria manufacturera argentina*. <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/28575>
- Bravo Valencia, E. T. (2018). *Apalancamiento operativo financiero y total de una empresa comercial periodos 2017 y 2016 como determinantes de su crecimiento financiero*.
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/12774>
- Cardoso, S., García-Ayuso Covarsí, M., & Sierra Molina, G. J. (2021). *Análisis financiero*.
- Castaño, N. (2020). *Valuación de INTEL CORPORATION - ppt video online descargar*.
<https://slideplayer.es/slide/3919960/>

- Chu Rubio—2015—La creacin de valor en las finanzas..pdf.* (s/f). Recuperado el 26 de noviembre de 2021, de <https://publicaciones.upc.edu.pe/la-creacion-de-valor-en-las-finanzas-tsqui.pdf>
- Corpus Leiva, Y. C., & García Correa, H. (2019). El costo promedio de capital (WACC) y su efecto en la rentabilidad de la empresa de servicios de producción audiovisual Señor Z S. A. C., distrito de Barranco, Lima, para el periodo 2018-2020. *Universidad Tecnológica del Perú*. <http://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/2693>
- Cueva Flores, J. F. (2020). *Diagnóstico de los estados financieros de muebles Carmita Cía. Ltda. Mediante análisis horizontal y vertical para la toma de decisiones*. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/15469>
- Echeverry, H. H. (2006). ¿Es el EVA, realmente, un indicador del valor económico agregado? *AD-minister*, 9, 38–61.
- Economía y demografía de Estados Unidos 2021.* (s/f). datosmacro.com. Recuperado el 26 de noviembre de 2021, de <https://datosmacro.expansion.com/paises/usa>
- Estado de Situación Financiera4-19.pdf.* (s/f). Recuperado el 26 de noviembre de 2021, de <https://www.municipiodetequisquiapan.gob.mx/temporal/seccionbtn/17estadodesituacionfinanciera/Estado%20de%20Situaci%C3%B3n%20Financiera4-19.pdf>
- Finanzas_corporativas-with-cover-page-v2.pdf.* (s/f). Recuperado el 26 de noviembre de 2021, de https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/55857616/Finanzas_corporativas-with-cover-page-v2.pdf?Expires=1637965892&Signature=V5yGEjttB9wOA7Cag-LIHh-BGx4e9JIU~~gIDBvvvGd8L2KHEqH7-iB4XKh4wj2Xo9eCuqVLWbszGyHeqwwBUmR-cG-C-7HnBacUOKkj~2m~JiVZ-~i23LdzfIVcz~UpOhO-0cUKrbMQzMbWv~kA3f6vtRHAU1uf5Z8EwJoLkbMgn8-

ALNd-

aY4a94ibWoslKGf0hvyXAVu~VqPPIZbhtToVMpoFwJ1vrragw3P70sHSu3E9SAnpF-

SydiMRkNs-n8JDGAeD9-1-

FDM1vOjGRCBJY~hi5yZ9TuLeJujvNQkUmQODu7fGtfsQKljx2HgxjwKHi6uQTV4-

PWXG6wGzw__&Key-Pair-Id=APKAJLOHF5GGSLRBV4ZA

Fondevila Roca, E. (s/f). *EL DIAGNOSTICO FINANCIERO on JSTOR*. Recuperado el 26 de noviembre de 2021, de <https://www.jstor.org/stable/42779771>

Intro.pdf. (s/f). Recuperado el 26 de noviembre de 2021, de

<http://virtual.urbe.edu/tesispub/0033081/intro.pdf>

Jesús, M. O. J. de. (2017). *Evaluación financiera de proyectos*. Ecoe Ediciones.

Lapitz, R. (2005). *El otro riesgo país: Indicadores y desarrollo en la economía*. Editorial Abya Yala.

Lizano Espin, N. P. (2011). *El activo corriente y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Rodamientos Bower en el segundo semestre del año 2010*.

<https://repositorio.uta.edu.ec:8443/jspui/handle/123456789/1718>

Martinez, F., Quintana, L., & Valencia, R. (2014). *Análisis macroeconómico de los efectos de la liberalización financiera y comercial sobre el crecimiento económico de México, 1988-*

2011. <http://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S0188->

[76532015000100004&script=sci_arttext](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S0188-76532015000100004&script=sci_arttext)

Mascareñas, J. (s/f). *Las acciones ordinarias como opciones sobre el Activo de la empresa*. 12.

Méndez, C. A. B. (2007). EBITDA, ¿es un indicador financiero contable de agregación de valor?

CAPIC REVIEW, 5, 4.

Moreira, M. D. (1981). Estrategias defensivas para generar poder de mercado. *A. I.*, 19.

- Ostolaza, J. L.-D. (2020). *Estados Unidos: Panorama económico 2020*. El Economista.
<https://www.economista.com.mx/opinion/Estados-Unidos-panorama-economico-2020-20200108-0120.html>
- Posada, A. (2020). *CASO INTEL*. prezi.com. <https://prezi.com/fkvhcu24uape/caso-intel/>
¿Qué es el ROE? (s/f). Edufinet. Recuperado el 26 de noviembre de 2021, de
<https://www.edufinet.com/inicio/indicadores/financieros/que-es-el-roe>
- Rincón, R. (1998). Los indicadores de gestión organizacional: Una guía para su definición.
Revista Universidad EAFIT, 34(111), 43–59.
- Santacruz Naula, J. K. (2017). *Análisis de inversión basado en indicadores de evaluación VAN y TIR y aplicación del sistema de amortización francesa*.
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/9959>
- Situación Económica de EEUU | 2020. (2020, mayo 11). *Noroex Consultores*.
<https://noroexconsultores.com/noticias/situacion-economica-eeuu/>
- Solano, M. R. (2014). Administración del capital de trabajo, liquidez y rentabilidad en el sector textil de Cúcuta, periodo 2008-2011. *Respuestas*, 19(1), 86–98.
<https://doi.org/10.22463/0122820X.11>
- Toro, D. B. (2014). *Análisis financiero*. Ecoe Ediciones.
- Vargas-Hernández, J. (2020). *Ventaja competitiva de Intel en el segmento de los microprocesadores*.
- Lele, M. M. (1995). Desarrollo de apalancamiento estratégico: Cómo hacer que coincidan los puntos fuertes de la empresa con las oportunidades del mercado. Ediciones Díaz de Santos.

- Oswaldo. (2019). Cuadro Comparativo de Las Fuentes de Financiamiento | PDF | Arrendamiento | Bancos. Scribd. <https://es.scribd.com/document/394629063/Cuadro-Comparativo-de-Las-Fuentes-de-Financiamiento>
- Valero Romero, W. F. (2018). El apalancamiento operativo, financiero y total: Una visión retrospectiva a una empresa exportadora de banano, 2017-2016.
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/13052>
- Vallina Temprano, A. (2015). Análisis del efecto del apalancamiento financiero.
<https://digibuo.uniovi.es/dspace/handle/10651/32509>
- Villa Aguilar, Y. E. (2016). Analisis del apalancamiento operativo y financiero y su incidencia en la situacion financiera de la hacienda Jose Luis.
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/9457>