

Tesla Inc, la ruta estratégica hacia nuevos mercados

Faber Andrey Tique Hurtado

Carmen Teresa Acosta Ramos

Maria Alejandra Velez Espinal

Jhonatan Steven Hurtado Gallego

Jennifer Lopez Grandas

Asesor

Rodrigo Daniel Gamez Pitre

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD

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

Contaduría Pública

2025

Dedicatoria

Dedicamos este trabajo a todos los que han sido parte de nuestro proceso de aprendizaje y crecimiento; queremos expresar nuestro más sincero agradecimiento a quienes nos han apoyado y guiado a lo largo de este camino; a nuestros seres queridos, les agradecemos por su amor y comprensión incondicional, su apoyo emocional ha sido fundamental para nosotros, y les dedicamos este logro con todo nuestro corazón.

A nuestros profesores y mentores, agradecemos su sabiduría y dedicación, su experiencia y enseñanzas han sido clave para nuestro crecimiento académico y profesional, y les estamos eternamente agradecidos; a nuestros compañeros y amigos, les agradecemos por su colaboración y apoyo, juntos hemos compartido momentos de alegría y dificultad, y hemos trabajado en equipo para alcanzar nuestros objetivos, a ustedes dedicamos este trabajo.

Deseamos dedicar la culminación de este trabajo final a Dios, quien ha sido nuestra guía permanente y nos ha proporcionado la fortaleza necesaria para completar este reto educativo, y a cada uno de los autores de este trabajo, quienes aportaron y le dieron forma; hemos puesto mucho esfuerzo en lograr nuestras metas, y hoy podemos festejar nuestros éxitos con satisfacción, gracias a nuestra constancia y firmeza.

A todos aquellos que han estado a nuestro lado en este largo camino, gracias por ser parte de nuestra historia.

Agradecimientos

Este diplomado de profundización es el reflejo de un camino recorrido con entrega, constancia y trabajo en equipo; hoy, al mirar atrás y contemplar todo lo que hemos logrado, sentimos la necesidad de dedicar este esfuerzo a quienes fueron parte esencial del proceso; en primer lugar, a Dios, por ser nuestra guía constante, por darnos la fortaleza necesaria para avanzar cuando las fuerzas flaqueaban y por darnos claridad en medio de la incertidumbre; su presencia espiritual fue una fuente inagotable de esperanza en los momentos de dificultad y una luz que iluminó cada paso que dimos en este proceso formativo.

Extendemos nuestro agradecimiento más profundo a nuestras familias, que con amor, comprensión y paciencia caminaron a nuestro lado en esta etapa; ellos fueron testigos silenciosos de largas noches de estudio, de jornadas agotadoras y de momentos en los que el tiempo compartido se vio reducido por nuestras responsabilidades académicas; a nuestros hijos, quienes con nobleza entendieron nuestras ausencias y nos regalaron el impulso emocional para continuar, les dedicamos con especial cariño este logro; ellos han sido y seguirán siendo nuestra mayor motivación, la razón que da sentido a cada esfuerzo.

No podríamos dejar de reconocer el valor incalculable del trabajo colaborativo que hizo posible este proyecto; a nuestros compañeros de grupo, gracias por su compromiso, su disposición constante y su actitud positiva frente a los desafíos; cada idea compartida, cada entrega cumplida y cada espacio de discusión fueron prueba de que, cuando se trabaja con respeto y responsabilidad, los resultados trascienden lo académico y se convierten en aprendizajes de vida; el compañerismo, el apoyo mutuo y la unión que se construyó en este proceso nos dejan una huella imborrable.

También dedicamos este trabajo a nuestros tutores, quienes con su experiencia, orientación y entrega generosa nos guiaron con firmeza y claridad; su influencia ha sido fundamental en nuestra formación y quedará presente en cada paso que demos a partir de ahora; este diplomado representa mucho más que una meta cumplida, es el fruto del esfuerzo compartido, del compromiso con nuestra formación y del deseo genuino de crecer como profesionales y como seres humanos; a todos los que hicieron parte de este camino, les decimos gracias; este logro también es suyo.

Resumen

Tesla Inc., es una compañía estadounidense especializada en vehículos eléctricos, fundada en 2003 la cual ha logrado en dos décadas posicionarse en el mercado bursátil entre las compañías más grandes y rentables en el comercio automovilístico por encima de otras compañías como Toyota; se encuentra avaluada en 763 mil millones de dólares según datos InvestingPro; este crecimiento ha despertado un interés analítico de estudio de su estilo de mercadeo global, donde su método de financiamiento en deuda con emisión de acciones y bonos, créditos gubernamentales, apalancamiento financiero, entre otros.

El mercado automovilístico es de los más competitivos y los Tesla Inc., están valorados como vehículos de gama alta y por ello no son de fácil asequibilidad, la competencia ha incursionado en estas nuevas tecnologías y por sus capacidades manufactureras pueden entregar vehículos a mejores precios; por ello en este análisis se evaluara si la compañía Tesla Inc. cuenta con el respaldo financiero para incursionar en nuevos mercado y en la fabricación de vehículos más económicos con el fin de ser competitivos comercialmente y mantener la rentabilidad que viene reportando.

Palabras clave: Tesla, Mercado, Estudio, Vehiculos, Tecnologia

Abstract

Tesla Inc., is an American company specialized in electric vehicles, founded in 2003 which has achieved in two decades position in the stock market among the largest and most profitable companies in the automobile trade over other companies such as Toyota; It is valued at 763 billion dollars according to InvestingPro data. This growth has aroused an analytical interest in study of its global marketing style, where its financing method in debt issuing shares and bonds, government credits, financial leverage, among others.

The automobile market is one of the most competitive and Tesla Inc., are valued as high - end vehicles and therefore are not easy to afford, competition has ventured into these new technologies and for their manufacturing capabilities they can deliver vehicles to better prices; Therefore, this analysis will evaluate whether the Tesla Inc. company has the financial support to venture into new market and the manufacture of cheaper vehicles in order to be commercially competitive and maintain the profitability that it has been reporting.

Keywords: Tesla, Market, Study, Vehicles, Technology

Tabla de Contenido

Introducción	15
Metodología	17
Caracterización de la Problemática	17
Justificación.....	20
Objetivos	22
Objetivo General	22
Objetivos Específicos.....	22
Marco Conceptual	23
Análisis Financiero	23
Análisis Vertical.....	23
Análisis Horizontal.....	24
Viabilidad Financiera.....	26
Activo.....	26
Pasivo.....	26
Patrimonio.....	26
Ingreso	26
Egreso	27
Deuda	27
Gasto	27
Venta.....	27
Indicadores de Liquidez.....	28
Ratio de Liquidez	28

Prueba Acida	28
Capital de Trabajo	29
Indice de Efectivo	29
Indicadores Financieros	30
Margen Neto de Utilidad.....	30
Rotacion de Activos	30
ROE.....	31
Margen de Utilidad	31
ROA	32
Arbol de Rentabilidad	32
ROCE	32
Costo del Patrimonio.....	33
WACC.....	33
EVA	33
Contenido de la Investigacion	34
Análisis del Entorno Macroeconomico	34
Análisis Estratégico y Competitivo.....	36
Análisis de las Fuerzas Competitivas de Porter	36
Matriz DOFA	37
Matriz de Estrategia	38
Análisis del Tamaño de la Empresa y la Composición de sus Activos	38
Relación de Deuda a Patrimonio.....	38
Composición del Patrimonio.....	39

Composicion de la Deuda	39
Evolucion de Gastos Financieros	40
Volumen y Crecimiento de las Ventas.....	40
Analisis Indicadores de Liquidez.....	41
Ratio de Liquidez	42
Prueba Ácida.....	42
Capital de Trabajo.....	43
Idice de Efectivo	43
Analisis Indicadores Financieros	44
Margen Neto de Utilidad.....	44
Rotacion de Activos	45
ROE (Retorno Sobre el Patrimonio Neto)	46
Margen de Utilidad Operativa.....	48
Retorno Sobre Activos (ROA).....	48
Arbol de Rentabilidad	49
ROCE.....	50
RNOA (Rendimiento Sobre los Activos Operativos Netos)	53
FLEV (Apalancamiento Financiero).....	54
NNEP (Gastos Financieros)	54
Calculo Costo del Patrimonio	55
Comparacion del ROCE y el Costo del Patrimonio de Tesla	60
WACC.....	62
EVA	64

	10
Grado de Apalancamiento	67
GAO	67
GAF	68
GAT	68
CI	69
Análisis Generación de Beneficio	69
Precio de las Acciones	69
Ganancia por Acción (BPA)	71
Ratio de Precio/Ganancia (PER)	72
Ratio de Precio/Beneficio a Crecimiento (PEG)	73
Política de Dividendos	75
Limitaciones del Proyecto y Posibles Líneas Futuras de Análisis	76
Limitaciones	76
Futuras Líneas de Análisis	77
Categorías Conceptuales o Variables para Futuros Trabajos	80
Sostenibilidad e Innovación	80
Gestión de Riesgos	80
Estrategia de Crecimiento	80
Impacto Social y Ambiental	80
Conclusiones	81
Recomendaciones	83
Referencias Bibliográficas	86
Apéndices	88

Lista de Figuras

Figura 1 <i>Las Cinco Fuerzas de Porter</i>	36
Figura 2 <i>Analisis DOFA</i>	37
Figura 3 <i>Matriz de Estrategia</i>	38
Figura 4 <i>Arbol de Rentabilidad Tesla Inc. Año 2022</i>	49
Figura 5 <i>Arbol de Rentabilidad Tesla Inc. Año 2023</i>	50
Figura 6 <i>Arbol de Rentabilidad Tesla Inc. Año 2024</i>	50
Figura 7 <i>Calculo, Descripcion e Interpretacion del ROCE</i>	53
Figura 8 <i>Tasa Libre del Mercado (EE.UU) Año 2024</i>	55
Figura 9 <i>Tasa Libre del Mercado (EE.UU) Año 2023</i>	56
Figura 10 <i>Tasa Libre del Mercado (EE.UU) Año 2022</i>	57
Figura 11 <i>Beta Autos y Camiones (EE.UU) Año 2022, 2023 y 2024</i>	57
Figura 12 <i>Prima de Riesgo de EE.UU Año 2024</i>	58
Figura 13 <i>Prima de Riesgo de EE.UU Año 2023</i>	58
Figura 14 <i>Prima de Riesgo de EE.UU Año 2022</i>	58
Figura 15 <i>Grado de Apalancamiento</i>	67
Figura 16 <i>Precio de la Accion TESLA en el Mercado Bursatil</i>	71

Lista de Tablas

Tabla 1 <i>Interpretación Ratio de Liquidez</i>	28
Tabla 2 <i>Interpretación Prueba Ácida</i>	29
Tabla 3 <i>Interpretación Índice de Efectivo</i>	29
Tabla 4 <i>Ratio Deuda/Patrimonio</i>	39
Tabla 5 <i>Composicion del Patrimonio</i>	39
Tabla 6 <i>Composicion de la Deuda</i>	39
Tabla 7 <i>Intereses Pagados</i>	40
Tabla 8 <i>Ingreso y Crecimiento de la empresa</i>	40
Tabla 9 <i>Estados Financieros TESLA</i>	41
Tabla 10 <i>Margen Neto de Utilidad</i>	44
Tabla 11 <i>Rotacion de Activos</i>	45
Tabla 12 <i>Rentabilidad Sobre el Patrimonio (ROE)</i>	47
Tabla 13 <i>Margen de Utilidad Operativa</i>	48
Tabla 14 <i>Retorno Sobre Activos (ROA)</i>	48
Tabla 15 <i>Capital Empleado</i>	50
Tabla 16 <i>ROCE</i>	51
Tabla 17 <i>Costo del Patrimonio (ke)</i>	58
Tabla 18 <i>ROCE vs Costo del Patrimonio</i>	60
Tabla 19 <i>Tasa Impositiva</i>	62
Tabla 20 <i>Deuda / Total Capital</i>	62
Tabla 21 <i>Costo de la Deuda</i>	62
Tabla 22 <i>Patrimonio / Total Capital</i>	62

Tabla 23 <i>WACC</i>	63
Tabla 24 <i>AON</i>	64
Tabla 25 <i>RONA</i>	65
Tabla 26 <i>EVA</i>	65

Lista de Apéndices

Apéndice A <i>Estados Financieros de la Empresa TESLA</i>	88
Apéndice B <i>Indicadores Financieros de la Empresa TESLA</i>	89
Apéndice C <i>TESLA en el Mercado Bursatil</i>	90
Apéndice D <i>Tesla Inc; la Ruta Estrategica de Nuevos Mercados</i>	91

Introducción

En el competitivo mundo del mercado global, la transformación e integración de nuevas tecnologías que faciliten el diario vivir para la población al igual sea menos contaminante para nuestro planeta es a lo que las nuevas industrias y compañías apuntan para el siglo XXI; Tesla Inc. Ha entendido esto y con sus vehículos equipados con la más alta tecnología evitando la utilización de combustibles fósiles han despertado interés comercial logrando posesionarse en el mercado global, según la página Web La opinión “con unas ventas de 1.7 millones de unidades en el 2024 siendo los más comerciados el modelo 3 y el modelo Y” (Castro, 2024), es así que nace una duda natural que desde su fundación en el año 2003 logro consolidarse en un mercado tan competitivo como el automovilismo.

Por ello, es importante estudiar las finanzas, en el caso de Tesla se refleja en su habilidad para financiar proyectos de alto riesgo, como el desarrollo de baterías de nueva generación, fábricas automatizadas y vehículos autónomos. Su mecanismo de financiación aplicado inteligentemente la inversión privada, los créditos gubernamentales, la oferta pública y la deuda en bonos a corto plazo son atractivo para inversionistas, este mecanismo de alto riesgo debe estar debidamente estructurado y controlando las acciones los bonos de la compañía generada rentabilidad y crecimiento corporativo, su marketing en el cual su CEO Elon Musk demuestra un manejo un conocimiento en su producto, las presentaciones de sus nuevos modelos de vehículos y la empatía con los clientes dan una confianza al mercado global siendo este la cara visible de la empresa.

De igual manera, al ser una empresa tecnológica se debe tener presente la inteligencia artificial (IA), la cual emerge como un catalizador clave para el futuro de las finanzas y la industria en general. En Tesla, la IA no solo impulsa el desarrollo de sistemas de conducción

autónoma, sino que también optimiza procesos de manufactura, logística y análisis de datos financieros. A nivel global, la IA está transformando la forma en que las empresas gestionan riesgos, predicen tendencias del mercado y personalizan la experiencia del cliente. (finanzas en sociedad, 2024)

Metodología

La metodología utilizada en este trabajo fue de tipo exploratorio, con un enfoque en el análisis de documentos y artículos disponibles en la web, bajo un método cualitativo; la investigación exploratoria se utilizó para obtener una comprensión inicial del tema y para identificar posibles áreas de interés y estudio; el análisis documental suministrado por la web, permitió recopilar información relevante y actualizada sobre el tema, y analizarla de manera cualitativa para identificar patrones, tendencias y relaciones.

Caracterización de la Problemática

Tesla, Inc. es una empresa estadounidense fundada en 2003, con sede en Palo Alto, California, que ha revolucionado la industria automotriz y energética a nivel global; inicialmente enfocada en la producción de vehículos eléctricos, Tesla se ha consolidado como un líder en tecnología limpia, destacando también en el desarrollo de sistemas de almacenamiento de energía y soluciones de energía solar.

Bajo el liderazgo de Elon Musk, su CEO y figura emblemática, Tesla ha impulsado una visión de futuro sostenible mediante la innovación constante, integrando inteligencia artificial, automatización y energías renovables en sus productos y operaciones; además de sus vehículos eléctricos de alto rendimiento —como el Model S, Model 3, Model X y Model Y— la compañía ha expandido su enfoque hacia proyectos como la conducción autónoma, el software de gestión energética y las baterías de gran capacidad como Powerwall y Megapack; Tesla no solo ha transformado el concepto de transporte, sino que también ha desafiado los modelos tradicionales de producción y comercialización en la industria automotriz, con un enfoque directo al consumidor y un ecosistema digital altamente integrado.

La problemática más relevante que afronta una compañía que su estandarte es la tecnología, es lo competitivo que es el mercado en este campo, según lo observado en sus estados de resultados los ingresos operativos han tenido una caída del 15% en su variación, al igual para los accionistas es una compañía que aún es rentable, sin embargo, no mantiene los márgenes de ganancias y las utilidades de estos tres periodos fiscales demuestran una caída en sus utilidades.

Hay factores que influyen en compañías de tal envergadura, en especial todo lo relacionado con lo político y tratados que se estén llevando; para el año 2022 el mundo iniciaba una reactivación económica posterior a los problemas y cambios que trajo la pandemia del COVID -19, la compañía Tesla en este periodo por su innovación tecnológica acapara el mercado automovilístico con esta tendencia con automóviles de autonomía y que no requerían conductor, de carga eléctrica con una duración de hasta 300km por trayecto y sin mencionar toda su tecnología al interior; su marketing en redes sociales con personal de la farándula, deportistas y todo aquel que quisiera demostrar un nivel de vida alto debía tener un vehículo Tesla, con ello se logró catapultar y llegar a mercados externos entre ellos Europa, América, Asia entre otros.

Se puede evidenciar que para una compañía de automóviles que llevan gran trayectoria en el mercado para mantenerse competitivamente hay variación en nuevos diseños y ante todo crean líneas de vehículos para diferentes capacidad financiera entre sus clientes; un problema notorio que aun la compañía tesla no quiere entrar a incursionar ya que quieren seguir manteniendo esta referencia de vehículos de lujos de última generación; la variación en la oferta mantendría a las compañías con utilidades puesto que el consumidor siempre quiere obtener cosas nuevas y diferentes que puedan ajustarse a sus recursos.

Otro factor que influye es que al ser una compañía nueva en este campo de automovilismo va teniendo fallas que los usuarios de sus productos se lo señalan y dan mala publicidad por ser un vehículo costoso y que quiere estar en la línea de excesivos; si la compañía Tesla entre sus proyectos desea tener vehículos de exclusividad para clientes preferenciales debe ganarse este lugar como un legado de marca reconocida que sea un privilegio para pocos poderlo conducir, estos vehículos tienen una particularidad que aunque pase los años mantienen un funcionamiento hegemónico, que le da a su usuario un estilo particular y diferente, ello es un reto para vehículos tecnológicos, pues siempre los sistemas operativos están en constante evolución y transformación, los programas son obsoletos en determinado tiempo y requieren un software que brinde mejor seguridad; con esta limitación en tiempo la vida útil tiende a ser mediana o corta y sería muy costoso su mantenimiento.

Por lo anterior los directivos de la compañía Tesla Inc, afrontan la difícil decisión de cómo mantener utilidades en una compañía joven de tecnología, que ingresa a un mundo donde marcas reconocidas mantienen una oferta para todo tipo de usuario con programas de financiamiento y alianzas corporativas con entidades financieras; ampliar su línea de vehículos con nuevos modelos más económicos, que sean de más fácil acceso a la persona empleada ya que su marketing como vehículos futuristas han logrado despertar interés en gran parte de la población del mundo; esto le daría las utilidades que requieren los inversionistas para mantener la compañía entre las más grandes de América.

Justificación

Tesla Inc., como líder mundial en la fabricación de vehículos eléctricos y soluciones de energía sostenible, se enfrenta a una serie de desafíos principalmente tecnológicos que impactan directamente su desarrollo, competitividad y aceptación social; la problemática tecnológica no solo se limita a la innovación en baterías, software de conducción autónoma o infraestructura de carga, sino también al ritmo vertiginoso de la evolución tecnológica global, la ciberseguridad, la dependencia de insumos estratégicos y la necesidad de mantener estándares éticos en inteligencia artificial.

El valor agregado de este trabajo radica en ofrecer un análisis profundo y actualizado de la situación financiera de una empresa emblemática en el ámbito internacional, lo que permite no solo a los participantes, sino también a la comunidad académica, comprender las dinámicas financieras de la empresa escogida.

La problemática tecnológica en Tesla es relevante porque afecta el núcleo de su propuesta de valor: ofrecer productos que combinan alto rendimiento, sostenibilidad ambiental y autonomía inteligente; el éxito de sus vehículos depende en gran parte de avances tecnológicos como la eficiencia energética de las baterías, la precisión de su sistema de piloto automático y la capacidad de producción automatizada a gran escala; cualquier retraso o limitación en estos aspectos puede generar pérdida de competitividad frente a empresas emergentes o gigantes consolidados de la industria automotriz.

La contribución en el campo de acción de las finanzas es alta, debido a que Tesla actúa como un motor de innovación en la transición hacia una economía libre de emisiones, por lo que sus avances tecnológicos impactan no solo al mercado, sino también a políticas públicas, inversiones en energías limpias y decisiones de consumidores conscientes; además, la

dependencia de tecnologías sensibles implica riesgos como el agotamiento de minerales críticos, vulnerabilidades en el software y desafíos en la integración de sistemas.

Abordar esta problemática tecnológica resulta socialmente conveniente porque contribuye al desarrollo de un modelo de movilidad más sostenible, seguro e inclusivo; mejorar las tecnologías de Tesla no solo beneficia a sus usuarios, sino que también fomenta la reducción de la huella de carbono, el desarrollo de empleos tecnológicos, y la expansión de una infraestructura energética más limpia; asimismo, enfrentar éticamente los dilemas del desarrollo de inteligencia artificial aplicada a la conducción autónoma es crucial para proteger la seguridad y los derechos de los ciudadanos.

Objetivos

Objetivo General

Definir mediante el análisis financiero de la compañía Tesla Inc, la viabilidad de ampliar el mercado automovilístico con vehículos de gama media baja con precios asequibles, este estudio debe entregarnos la estabilidad económica de la compañía para nuevos proyectos de inversión, el costo y gastos de producción que tendría la nueva fabricación de modelos nuevos para el mes de agosto del año 2025 y que rentabilidad se obtendría con precios iguales o menores a los de la competencia.

Objetivos Específicos

Realizar un estudio financiero de los últimos tres periodos fiscales de la compañía Tesla Inc, para identificar sus activos, pasivos y el patrimonio de estos periodos, al igual su costo de producción con el fin de identificar la capacidad de endeudamiento de la compañía y cuanto le cuesta la producción de sus vehículos.

Identificar durante los últimos tres periodos fiscales los ingresos obtenidos por venta de vehículos, con fin de establecer si aumentado o disminuido la adquisición de vehículos tesla y establecer posibles causas.

Medir el costo de producción de cada vehículo tesla del último periodo fiscal y compararlo con los costos que tendrían los nuevos vehículos, con la finalidad de identificar si bajan los costos, se mantiene o aumentan.

Marco Conceptual

Análisis Financiero

El análisis financiero permite interpretar de manera crítica y detallada la información contable y económica de la empresa.

Según García Palomares y Peset (2015), el análisis financiero es el conjunto de técnicas y herramientas que nos permitirá responder a las necesidades de los usuarios de la información contable y que además posibilitará la proyección de los datos financieros en el futuro, con el fin de ayudar en la toma de decisiones.

Este análisis busca proporcionar una visión clara del desempeño económico de la organización, identificar su capacidad de crecimiento y sostenibilidad, y determinar si sus resultados financieros están alineados con sus metas estratégicas a nivel global.

Una visión integral del análisis financiero permite no solo conocer la rentabilidad de una organización, sino también entender su capacidad de pago, la eficiencia en el uso de sus recursos y el nivel de endeudamiento que puede soportar sin poner en riesgo su estabilidad; en este contexto, el análisis se convierte en una guía que orienta tanto a la alta gerencia como a los inversionistas, proveedores y demás grupos de interés, sobre el desempeño económico y la sostenibilidad de la empresa a mediano y largo plazo.

Análisis Vertical

El análisis vertical es una herramienta fundamental dentro del análisis financiero que permite estudiar la estructura interna de los estados financieros en un periodo determinado; esta técnica expresa cada partida como un porcentaje de una cifra base, lo cual facilita la visualización de la proporción que representa cada componente dentro del conjunto; en el balance general, la base suele ser el total de activos, y en el estado de resultados, las ventas netas.

Según Martínez, E. (2013), “la principal utilidad del análisis vertical radica en ofrecer una visión porcentual que permite entender cómo se distribuyen los recursos y obligaciones dentro de una organización”; es decir, permite evaluar qué porcentaje de los activos corresponde a efectivo, cuentas por cobrar o inventarios, o qué proporción de los ingresos se consume en costos operativos, impuestos o utilidades, este enfoque facilita la comparación entre empresas de diferente tamaño, ya que elimina las distorsiones causadas por las diferencias absolutas en cifras.

Además, el análisis vertical permite detectar desequilibrios financieros, identificar posibles áreas de mejora y sirve como base para la formulación de estrategias de gestión financiera; también resulta clave para evaluar la eficiencia en la administración de los recursos y la composición del capital de trabajo, ya que, al presentar la información en términos relativos, mejora la comprensión de los usuarios no especializados en contabilidad.

Análisis Horizontal

El análisis horizontal es un método de estudio financiero que consiste en comparar las partidas de los estados financieros a través del tiempo, con el fin de evaluar su comportamiento y evolución; esta técnica analiza las variaciones absolutas y relativas entre dos o más periodos consecutivos, lo cual permite identificar tendencias, ciclos, anomalías o cambios significativos en la gestión financiera de una organización.

Según IPADE Business School. (2025), una de las grandes fortalezas del análisis horizontal es su capacidad para mostrar la dinámica financiera de una entidad; a través de este, es posible observar si ciertos rubros están creciendo, disminuyendo o permanecen estables con el tiempo, lo que ofrece información valiosa sobre el rumbo económico de la organización.

Por ejemplo, una variación constante y positiva en los ingresos podría reflejar una estrategia comercial exitosa, mientras que un aumento desproporcionado en los pasivos podría indicar un riesgo financiero.

Este análisis es especialmente útil en la planeación financiera y en la toma de decisiones a largo plazo, ya que revela comportamientos históricos que pueden usarse como referencia para estimaciones futuras; además, permite valorar la eficacia de las políticas adoptadas por la organización y ajustar sus proyecciones presupuestales; su carácter comparativo convierte al análisis horizontal en una herramienta indispensable para auditores, analistas financieros, inversionistas y administradores.

Viabilidad Financiera.

Según Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012), “la viabilidad financiera se refiere a la capacidad que tiene una organización para iniciar, sostener o expandir un proyecto, garantizando que los recursos económicos requeridos puedan ser cubiertos de manera eficiente, sin poner en riesgo su equilibrio financiero”. Este concepto no solo analiza si la empresa posee los fondos necesarios, sino también si la inversión proyectada generará retornos suficientes que justifiquen el esfuerzo económico, minimicen riesgos y permitan una adecuada recuperación de la inversión.

Evaluar la viabilidad financiera implica analizar diferentes aspectos, desde los costos de producción, adquisición de insumos, gastos operativos, hasta la estimación de ingresos futuros y márgenes de rentabilidad; para ello, se emplean herramientas cuantitativas como el análisis de flujo de caja proyectado, el punto de equilibrio, el Valor Presente Neto (VPN), la Tasa Interna de Retorno (TIR) y el periodo de recuperación de la inversión; estas métricas permiten estimar si un proyecto es rentable en el tiempo y si su implementación es financieramente sostenible.

No obstante, la viabilidad financiera no se limita únicamente al análisis numérico. También requiere considerar variables cualitativas como el entorno macroeconómico, la dinámica del sector al que pertenece la empresa, la capacidad operativa y administrativa, el comportamiento de la competencia y las proyecciones de demanda; estas condiciones pueden influir significativamente en los resultados financieros esperados.

Activo

Representa los recursos económicos que una empresa posee o controla, como efectivo, cuentas por cobrar, inventarios, propiedades y equipo. Una cuentas de activo comprende lo que es el efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, inventarios, propiedades y equipo.

Pasivo

Son las obligaciones o deudas que una empresa tiene con terceros, como cuentas por pagar, préstamos y deudas a largo plazo. Una Cuentas de Pasivo comprende lo que son las cuentas por pagar, préstamos y deudas a largo plazo.

Patrimonio

Se refiere al valor neto de una empresa, calculado como la diferencia entre sus activos y pasivos. También se conoce como patrimonio neto o equity. Una cuenta de patrimonio lo integra el capital social, las reservas y las utilidades retenidas.

Ingreso

Representa los ingresos que una empresa genera a través de sus operaciones, como ventas de productos o servicios. Las cuentas contables de Ingreso las integran las ventas de productos o servicios.

Egreso

Son los gastos en los que incurre una empresa para generar ingresos, como costos de producción, salarios y gastos generales. Se refiere a cualquier salida de dinero o recursos de una entidad (empresa o persona). Estos pueden ser gastos necesarios para la operación de un negocio, como el pago de salarios, compra de materiales, o pagos a proveedores; también pueden incluir inversiones o cualquier otro desembolso de dinero.

Deuda

Representa las obligaciones financieras que una entidad tiene con terceros, ya sea personas físicas, empresas u otras entidades; estas obligaciones se originan por diversas transacciones, como la adquisición de bienes, servicios, o la recepción de préstamos, y deben ser pagadas en el futuro.

Gasto

Representa los desembolsos que una empresa realiza para generar ingresos, como costos de producción, salarios y gastos generales. Las cuentas de gasto comprenden los gastos de producción, los salarios y los gastos generales

Venta

Se refiere al registro de los ingresos obtenidos por la empresa a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente a cambio de un pago; se contabiliza como un ingreso, generalmente con un aumento en el activo (efectivo, cuentas por cobrar) y una disminución del inventario (si aplica); también puede implicar el reconocimiento de costos asociados a la venta, como el costo de la mercancía vendida.

Indicadores de Liquidez

Los indicadores financieros de liquidez miden la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, es decir, su capacidad para pagar deudas y compromisos inmediatos; estos indicadores son cruciales para evaluar la salud financiera de una empresa y su capacidad para operar sin problemas; los principales indicadores de liquidez son:

Ratio de Liquidez

Por medio de este indicador buscamos medir la capacidad de la empresa para el pago de sus obligaciones a corto plazo utilizando sus activos corrientes. La fórmula que se empleará será:

$$\text{Razon corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Tabla 1

Interpretación Ratio de Liquidez

Valor	Interpretación
<1.0	No tiene suficiente activo corriente
=1.0	Los activos corrientes iguales a los pasivos corrientes
>1.0 <2.0	Saludable
>2.0	Buena liquidez

Nota. Interpretación Ratio de Liquidez. Autoria propia.

Prueba Ácida

En este indicador busca la capacidad que tiene una compañía para el pago de sus deudas a corto plazo, solo disponiendo de su efectivo, ya que el inventario puede tardar un tiempo en convertirse en dinero en lo concerniente a la venta de sus productos, por diferentes situaciones económicas que se puedan presentar.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Tabla 2*Interpretacion Prueba Ácida*

Valor	Interpretación
>1.0	Buena capacidad de pago sin contar con el inventario
=1.0	Se pueden cubrir los pasivos justo con sus activos líquidos
<1.0	Posible riesgo de iliquidez

Nota. Interpretacion Prueba Ácida Autoria Propia.

Capital de Trabajo

Esta medición busca establecer que los activos corrientes que se pueden convertir en liquidez en un año puedan cubrir las obligaciones de la compañía en el mismo plazo.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activos corriente} - \text{Pasivos corriente}$$

Índice de Efectivo

Otro mecanismo que podemos medir el índice de liquidez de la compañía es mediante el cash ratio o índice de efectivo, donde se busca ver la capacidad que tiene la empresa de pagar sus obligaciones solo utilizando el efectivo o equivalente a efectivo que tienen para el plazo de un año.

$$\text{Indice de efectivo} = \frac{\text{Efectivo} + \text{Equivalente a efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Tabla 3*interpretación Índice de Efectivo*

Valor	Interpretación
>1.0	La compañía tiene suficiente efectivo para cubrir sus obligaciones
=1.0	El efectivo y el equivalente cubre los pasivos ajustados
<1.0	Tiene dificultad de cubrir sus obligaciones con el efectivo

Nota. Interpretación Índice de Efectivo Autoria propia.

Indicadores Financieros

Los indicadores financieros son herramientas clave para evaluar la salud financiera de una empresa, analizando diferentes aspectos como la liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia; estos indicadores se calculan a partir de datos extraídos de los estados financieros y permiten comparar el desempeño de la empresa a lo largo del tiempo o con otras empresas del mismo sector. Los principales indicadores financieros son:

Margen Neto de Utilidad

Este mide la ganancia real que obtiene la empresa por cada unidad monetaria que vende; su análisis permite evaluar la rentabilidad después de cubrir todos los gastos, incluidos los financieros y fiscales; a nivel estratégico, un margen neto elevado fortalece la estabilidad financiera y permite planificar con mayor libertad procesos de expansión, innovación o distribución de utilidades. Su formula es:

$$\text{Margen Neto} = \left(\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \right) \times 100$$

Rotación de Activos

La rotación de activos es un indicador financiero que permite evaluar la eficiencia con la que una empresa utiliza el conjunto total de sus activos tanto fijos como corrientes para generar ingresos por ventas; este ratio establece la relación entre las ventas netas y los activos totales, indicando cuántas veces, durante un periodo, los recursos de la empresa se convierten en ingresos.

Un valor elevado en la rotación de activos sugiere que la empresa está utilizando sus recursos de manera productiva, generando mayores ingresos con una menor inversión en activos; por el contrario, un valor bajo puede ser señal de ineficiencia en el uso del capital disponible o de una estructura de activos sobredimensionada en relación con el nivel de ventas. Su formula es:

$$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}} \times 100$$

ROE (Retorno Sobre el Patrimonio Neto)

El ROE es un indicador clave en el diagnóstico financiero que mide la capacidad de una empresa para generar beneficios a partir de los recursos propios invertidos por sus accionistas; se calcula dividiendo la utilidad neta de la empresa entre el patrimonio neto, y se expresa como un porcentaje.

Este indicador refleja cuán eficiente es la compañía en el uso de su capital propio para generar ganancias, lo cual es crucial para los inversionistas, ya que les permite evaluar si su inversión está siendo rentabilizada de manera adecuada; un ROE alto sugiere que la empresa está utilizando eficazmente los fondos de los accionistas para maximizar los beneficios, mientras que un ROE bajo podría señalar una baja rentabilidad o ineficiencia en el uso del capital. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100$$

Margen de Utilidad Operativa

El margen de utilidad operativa, es un indicador financiero que mide el porcentaje de ingresos que permanece como ganancia después de cubrir todos los costos operativos relacionados directamente con la actividad principal de la empresa; estos costos incluyen gastos de producción, ventas, administración y otros asociados a la operación del negocio, pero excluyen intereses, impuestos y partidas extraordinarias.

Este margen permite conocer la eficiencia con la que una organización convierte sus ingresos en ganancias operativas antes de considerar elementos financieros y fiscales. La forma de calcularse es la siguiente:

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Ingresos operativos}}{\text{Ingresos totales}} \times 100$$

Retorno Sobre Activos (ROA)

El ROA es un indicador que permite medir qué tan eficiente es una empresa para generar utilidades a partir de todos los recursos que posee, independientemente de si fueron financiados con deuda o capital propio; en esencia, muestra cuánta ganancia se obtiene por cada unidad monetaria invertida en activos totales, y por eso es considerado uno de los mejores reflejos del desempeño operativo general.

Este ratio es fundamental para entender la productividad de los recursos disponibles; un valor alto del ROA indica que la empresa está utilizando bien sus activos para generar ingresos y utilidades, mientras que un valor bajo puede señalar ineficiencia en la gestión del capital invertido, excesos de capacidad o activos poco rentables. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}} \times 100$$

Arbol de Rentabilidad

Un árbol de rentabilidad, también conocido como árbol DuPont, es una herramienta gráfica utilizada en contabilidad y finanzas para analizar y visualizar la rentabilidad de una empresa; descompone el Retorno sobre el Patrimonio (ROE) en sus componentes principales, mostrando cómo los diferentes factores (como márgenes de utilidad, rotación de activos y apalancamiento financiero) contribuyen a la rentabilidad general.

ROCE

El ROCE es un indicador financiero que mide la rentabilidad de una empresa en relación con el capital empleado. Su fórmula es:

$$\text{ROCE} = (\text{Utilidad operacional} / \text{Capital empleado}) \times 100$$

Calculo Costo del Patrimonio

El costo del patrimonio es el retorno que los accionistas esperan obtener sobre sus inversiones en la empresa. Se puede calcular utilizando la formula:

$$K_e = r_f + \beta (r_m - r_f)$$

$$\text{Costo del Patrimonio} = \text{Tasa libre del mercado} + \text{Beta} * (\text{Prima de riesgo del mercado})$$

WACC

El WACC es el costo promedio ponderado del capital de una empresa, que refleja el costo de la deuda y el patrimonio; se utiliza para evaluar la rentabilidad de los proyectos y determinar el valor de la empresa. Su formula es la siguiente:

$$\text{WACC} = (\text{Deuda} / \text{Total Capital}) \times \text{Costo de la deuda} \times (1 - \text{Tasa impositiva}) +$$

$$(\text{Patrimonio} / \text{Total Capital}) \times \text{Costo del capital propio}$$

EVA

El EVA mide la creación de valor de una empresa después de descontar el costo del capital utilizado; esta métrica permite determinar si la empresa está generando valor adicional para sus accionistas.

$$\text{EVA} = \text{AON} * (\text{RONA} - \text{WACC})$$

Contenido de la Investigacion

Análisis del Entorno Macroeconómico

Tesla, Inc., desarrolla su actividad principal en Estados Unidos, una de las economías más grandes y avanzadas del mundo; en los últimos años, EE. UU. ha enfrentado una inflación elevada, lo que llevó a la Reserva Federal a subir las tasas de interés para contenerla; esto ha encarecido el crédito tanto para empresas como para consumidores, afectando especialmente a productos de alto valor como los automóviles; a pesar de estos desafíos, la economía se ha mantenido resiliente, apoyada por un mercado laboral fuerte y por políticas fiscales orientadas a la transición energética y la innovación tecnológica.

La inflación afecta a Tesla de varias formas, tanto directa como indirectamente; en 2022 y 2023, Tesla enfrentó aumentos en el costo de insumos y transporte, y aunque aumentó los precios de algunos modelos, también tuvo que hacer recortes posteriores para mantener la competitividad frente a marcas como BYD y Volkswagen, afectando su rentabilidad.

El mercado de los vehículos eléctricos está en expansión, pero ha comenzado a mostrar señales de saturación o desaceleración en algunos países, como China y Alemania; Tesla enfrenta una competencia creciente por parte de empresas tradicionales (Volkswagen, Ford, GM) y de nuevos competidores (BYD, Rivian, Lucid); a pesar de ello, la marca mantiene una imagen sólida, asociada a la innovación, la sostenibilidad y el rendimiento.

Para conservar su posición, Tesla ha implementado estrategias de reducción de precios y mejoras tecnológicas continuas en sus modelos, ofreciendo una gama de vehículos eléctricos (Model S, 3, X, Y, Cybertruck y Semi) que destacan por su autonomía, diseño minimalista y sistemas de asistencia a la conducción; además, comercializa soluciones de energía como el

powerwall (almacenamiento doméstico), megapack (para uso industrial) y techos solares; estos productos buscan ofrecer un ecosistema integrado de movilidad y energía sostenible.

Tesla se diferencia no solo por la calidad de sus productos, sino también por la experiencia de usuario, que incluye actualizaciones automáticas de software y ventas directas sin intermediarios; la empresa Tesla, Inc es reconocida por su innovación tecnológica, su sistema de conducción autónoma (Full Self-Driving), aún en fase de desarrollo, es una de sus apuestas más ambiciosas; también destaca por su software integrado, la red global de supercargadores, la producción de baterías avanzadas y su enfoque en inteligencia artificial y robótica.

La empresa utiliza tecnologías de fabricación de vanguardia, como la Gigapress, para optimizar sus líneas de producción y reducir costos, igualmente mantiene una cultura organizacional orientada al rendimiento y la innovación, pero ha enfrentado tensiones laborales; en Estados Unidos ha sido acusada de prácticas antisindicales, mientras que en países como Alemania y Suecia ha tenido conflictos con sindicatos y trabajadores; a pesar de esto, la empresa sigue siendo atractiva para perfiles técnicos y profesionales que buscan trabajar en proyectos de alto impacto; el reto de Tesla es mantener un entorno de trabajo equilibrado que fomente tanto la eficiencia como el bienestar del personal.

Tesla enfrenta un entorno macroeconómico y sectorial complejo, con oportunidades en la expansión de la infraestructura de carga y la diversificación de productos energéticos, pero también desafíos significativos como la intensificación de la competencia global, volatilidad en los precios de materias primas y tensiones comerciales internacionales; la capacidad de Tesla para adaptarse a estos factores será crucial para mantener su posición de liderazgo en la industria de vehículos eléctricos y energías renovables.

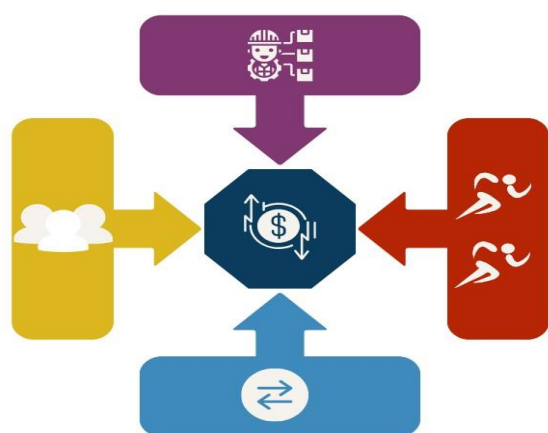
Análisis Estratégico y Competitivo

Análisis de las Fuerzas Competitivas de Porter

Figura 1

Las Cinco Fuerzas de Porter

Cinco fuerzas de porter.



- **Poder de negociación de los clientes.**

Moderado: Los consumidores son cada vez más conscientes de la calidad y el precio, lo que les otorga cierto poder. Sin embargo, la lealtad a la marca y la propuesta de valor única de Tesla mitigan esta presión.

- **Poder de negociación de los proveedores.**

Moderado: Tesla depende de proveedores clave, especialmente para baterías. Aunque tiene acuerdos diversificados, cambios en los precios de los materiales pueden afectar su costo total.

- **Amenaza de nuevos competidores entrantes.**

Moderada: Aunque la entrada al mercado de EV presenta barreras significativas (inversiones de capital, tecnología), la creciente presión para la sostenibilidad podría atraer a nuevos actores al sector.

- **Amenaza de nuevos productos sustitutos.**

Bajo a Moderado: Actualmente, las alternativas a los vehículos eléctricos (como los vehículos a gasolina) están perdiendo popularidad, aunque el proyecto de transporte público autónomo podría representar una amenaza futura.

- **Rivalidad entre los competidores.**

Alto: La competencia en el sector de vehículos eléctricos está aumentando rápidamente, con muchas empresas tradicionales y nuevas. Tesla debe continuar innovando para mantener su ventaja competitiva.

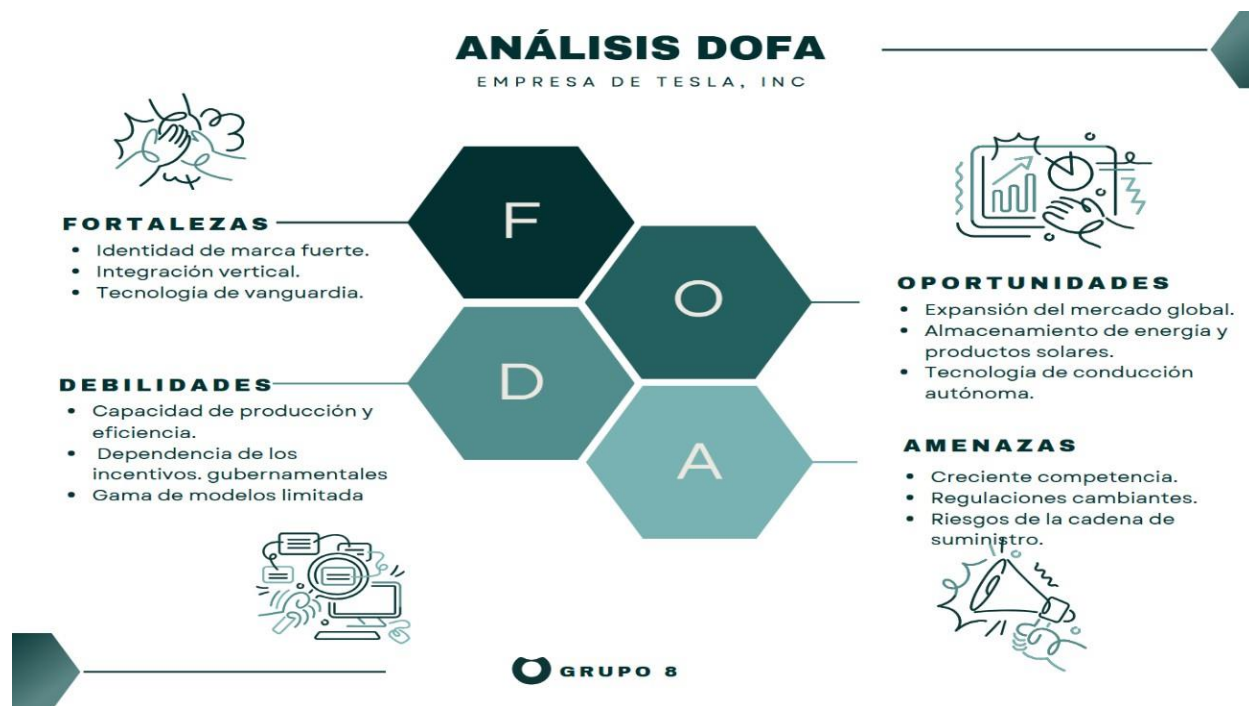


Nota. Autoría del estudiante a partir de CANVA

Matriz DOFA

Figura 2

Análisis DOFA



Nota. Autoría del estudiante a partir de CANVA.

Matriz de Estrategias

Figura 3

Matriz de Estrategia

Matriz de estrategias
Empresa de Tesla, Inc

Categoría	Estrategia 1	Estrategia 2
Marketing	Implementar campañas de marketing enfocadas en la educación del consumidor sobre los beneficios de los vehículos eléctricos y la tecnología de Tesla.	Incluir testimonios de clientes y casos de estudio. Promover la experiencia de la marca a través de eventos y demostraciones en vivo
Producción	Reducir costos de producción, mejorar la calidad del producto y aumentar la capacidad de respuesta ante el mercado.	Mejorar la eficiencia de la cadena de suministro mediante la integración vertical y la diversificación de proveedores
Sostenibilidad Y RSE	Reforzar el compromiso de Tesla con la sostenibilidad, mejorar la imagen de la marca y contribuir positivamente a las comunidades y al medio ambiente	Invertir en proyectos de energías renovables, como paneles solares y almacenamiento de energía.
Expansión Geográfica	Construir fábricas en nuevas regiones, como Asia y Europa, para acercarse a nuevos mercados.	Aumentar la infraestructura de estaciones de carga en regiones donde Tesla aún no tiene presencia significativa.

GRUPO:8

Nota. Autoría del estudiante a partir de CANVA

Análisis del Tamaño de la Empresa y la Composición de sus Activos

Relación de Deuda a Patrimonio

El nivel de deuda sigue siendo relativamente bajo, lo que indica que la empresa mantiene una estructura financiera conservadora, aunque se está apalancando más para financiar su crecimiento.

Tabla 4*Ratio Deuda/Patrimonio*

Año	Deuda Total	Patrimonio Total	Ratio Deuda/Patrimonio
2022	5,748,000	44,704,000	0.13
2023	9,573,000	62,634,000	0.15
2024	13,623,000	72,913,000	0.19

Nota. Ratio Deuda/Patrimonio DEL AÑO 2022 al 2024 Autoria propia.

Composición del Patrimonio

Refleja que la empresa Tesla está bien capitalizada y financieramente sólida, con una combinación equilibrada de inversión de accionistas y utilidades retenidas. La baja participación de ajustes negativos indica que los factores externos no están afectando significativamente la calidad del patrimonio.

Tabla 5*Composicion del Patrimonio*

Componente	Valor (USD) Año 2024	% del Patrimonio
Capital adicional pagado	38,371,000	52.6%
Ganancias retenidas	35,209,000	48.3%
Otros ajustes de patrimonio	-670,000	-0.9%

Nota. composición del Patrimonio Valor (USD) Año 2024 y % del Patrimonio Autoria propia.

Composición de la Deuda

La empresa Tesla en 2024 muestra un buen equilibrio entre plazos y fuentes de financiamiento. La alta participación de arrendamientos financieros sugiere que la compañía optimiza sus recursos y mantiene flexibilidad operativa sin comprometer liquidez a corto plazo.

Tabla 6*Composicion de la Deuda*

Tipo de deuda	Valor (USD) Año 2024	% del Total
Deuda a corto plazo	2,343,000	17.2%
Deuda a largo plazo	5,535,000	40.7%
Arrendamiento financiero	5,745,000	42.2%

Nota. Tipo de deuda, Valor (USD) Año 2024 y % del Total Autoria propia.

Evolución de Gastos Financieros

Aunque hubo una subida en 2024, los intereses son muy bajos en proporción a activos y patrimonio. No hay preocupación por sobreendeudamiento.

2023 → 2024: aumento del 124.4%

Tabla 7*Intereses Pagados*

Año	Intereses pagados (USD)
2022	191,000
2023	156,000
2024	350,000

Nota. Intereses pagados Autoria propia.

Volumen y Crecimiento de las Ventas

La empresa tuvo un fuerte crecimiento en 2023, pero en 2024 las ventas se estancaron (0.9%). Esto indica que alcanzó en su mercado o capacidad operativa, o enfrentó factores externos que frenaron el crecimiento.

Tabla 8*Ingreso y Crecimiento de la Empresa*

Año	Ingresos Totales (USD)	Crecimiento Anual (%)
2022	81,462,000	0
2023	96,773,000	18.8%
2024	97,690,000	0.9%

Nota. EBITDA bajó ligeramente: de \$17,833,000 en 2022 a \$15,392,000 en 2024, La utilidad neta cayó un 52.5% en 2024 respecto a 2023 debido a menores ingresos operativos y cambios fiscales que afectaron el rendimiento general de la empresa Tesla.

Utilidad neta en 2024: 7,130,000

Utilidad neta en 2023: 14,999,000

Analisis Indicadores de Liquidez

La compañía tesla Inc, por su tamaño y deseos de ampliar su mercado automovilístico se debe tener una claridad, de cómo se podrá financiar tanto a corto como largo plazo en sus proyectos, es así que para la realización de sus indicadores de liquidez se tomaran sus estados financieros del último periodo fiscal 2024 dado que es el más reciente de la actividad económica de la compañía y con el cual podremos revisar su ratio, prueba acida, capital de trabajo y cash ratio con una proyección al futuro inmediato de la empresa.

Tabla 9

Estados Financieros TESLA

Estados financieros compañía TESLA, Inc. al 31 de diciembre 2024	
Activos Corrientes	
Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones a corto plazo	36.563.000
Cuentas por cobrar	4.418.000
Inventario	12.017.000
Otros activos corrientes	5.362.000
Total, Activos Corrientes	58.360.000
Pasivos Corrientes	
Cuentas por pagar y gastos acumulados	17.626.000
Disposiciones actuales	2.222.000
Deuda corriente y obligación de arrendamiento de capital	3.263.000
Pasivos diferidos corrientes	4.161.000
Otros pasivos corrientes	1.549.000

 Total, pasivos Corrientes

28.821.000

Nota. Autoría propia.***Ratio de Liquidez***

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Razón Corriente} = \frac{58.360.000}{28.821.000} = 2.0$$

Se puede identificar que la empresa Tesla Inc, cuenta con un ratio de liquidez saludable como lo indica la tabla de interpretación, lo que demuestra que dispone del doble activos corrientes para cubrir los pasivos corrientes, atendiendo cómodamente sus obligaciones a corto plazo; para sus inversores es atractivo ya que no representa riesgo de insolvencia y se podría financiar para nuevos proyectos de distintas formas, mediante créditos financieros, acciones del mercado, bonos u otro sistema crediticio que ampare financieramente las intenciones proyectadas a futuro.

Prueba Ácida

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Prueba ácida} = \frac{58.360.000 - 12.017.000}{28.821.000} = 1,60$$

Importante establecer que los inventarios hacen parte fundamental de los activos de la compañía, su liquidez es de los activos corrientes mas favorables que tiene la compañía, lo que se puede interpretar que con estos puede sostener el pago de los pasivos de forma efectiva sin perjudicar a proveedores en caso de anomalías mercantil como caída en las ventas, recesiones o guerras comerciales con aranceles exageradamente elevados que afectan el comercio global; con esta prueba la empresa con sus activos líquidos es solvente y confiable para sus proveedores y podría cubrir los pasivos sin preocupación por un periodo hasta de un año sin ventas.

Capital de Trabajo

Capital de trabajo = Activos corrientes – Pasivos corrientes

Capital de trabajo = 58.360.000 – 28.821.000 = 29.539.000

La compañía Tesla Inc, para el cierre fiscal del año 2024 según sus reportes financieros cuenta con la capacidad de activos corrientes convertibles en liquidez dentro de un año de pagar sus obligación del mismo periodo; de igual manera se verifica que tiene la solvencia económica en sus activos de sostener activos para garantizar los pagos a sus proveedores en vigencias futuras sin afectar los proyectos de la compañía y dando tranquilidad para seguir trabajando con deuda positiva que le genere rentabilidad.

Índice de Efectivo

$$\text{Índice de efectivo} = \frac{\text{Efectivo+Equivalente a efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Índice de efectivo} = \frac{14.386.000+17.892.000}{28.821.000} = 1,12$$

Se evidencia que la compañía Tesla Inc, con solo el activo corriente de efectivo y equivalente a efectivo puede cubrir sus obligaciones, dando respuesta rápida a los acreedores y cancelando puntualmente las facturas, lo que permite mantener un crédito abierto, evitar sanciones o multas por extemporánea en sus obligaciones financieras y manteniendo abierto el portafolio crediticio por su fiabilidad en los pagos oportunos.

Por consiguiente una vez realizado el análisis de liquidez aplicando diferentes métodos como el ratio de liquidez, prueba ácida, capital de trabajo y el cash ratio o índice de efectivo podemos concluir que la compañía Tesla Inc, para el periodo fiscal del año 2024 según sus estados financieros cerro con unos índices de liquidez positivos que le dan a la compañía tranquilidad a corto plazo para el pago de sus obligaciones financieras; dado que sus activos corrientes en las diferentes mediciones logran cubrir los pasivos con un margen de capital que

genera tranquilidad para los acreedores ya que conserva capital corriente suficiente que puede utilizarse para el pago de créditos nuevos sin generar traumatismos.

De igual manera estos resultados para la gerencia son muy relevantes ya que pueden implementar un opción de financiamiento para los nuevos proyectos automovilísticos al trabajar con deuda, donde se establezca el costo de producción de los nuevos modelos de vehículos tesla de gama media baja y su precio al consumidor, se tendría referencia cuanto pasivo corriente se podría apalancar con estos resultados de sus activos corrientes, ya que el mercado que se va afrontar tiene una demanda cada vez mayor y competidores con mayor experiencia conocen el ritmo de rentabilidad por el sistema crediticio que en este campo se maneja.

Análisis Indicadores Financieros

Margen Neto de Utilidad

$$\text{Margen Neto} = \left(\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \right) \times 100$$

Tabla 10

Margen Neto de Utilidad

	2024	2023	2022
Utilidad neta	7.130.000	14.999.000	12.583.000
Ventas	97.690.000	96.773.000	81.462.000
Margen neto	7,3%	15,5%	15,4%

Nota. Durante los años 2022 y 2023, Tesla Inc. mostró un comportamiento financiero sólido, manteniendo su margen neto en niveles elevados; en 2022, este indicador se ubicó en 15,4 %, mientras que en 2023 incluso registró una ligera mejora, alcanzando un 15,5 %; estos resultados revelan una gestión eficiente de los costos y una estrategia comercial capaz de sostener altos niveles de rentabilidad, incluso en un mercado tan competitivo como el de la industria automotriz y tecnológica; mantener márgenes por encima del 15 % indica no solo una estructura

operativa saludable, sino también un adecuado equilibrio entre ingresos, producción y control de gastos.

Sin embargo, en el año 2024 se observa una variación significativa, el margen neto cayó al 7,3 %; esta disminución de más del 50 % en relación con los años anteriores representa un cambio importante en el desempeño financiero de la empresa; aunque Tesla continúa siendo rentable, esta caída refleja un posible incremento en los costos directos de producción, mayores gastos operativos, presión sobre los precios de venta o un entorno económico menos favorable; desde una perspectiva estratégica, una caída tan marcada en este indicador puede comprometer la capacidad de la compañía para financiar nuevas inversiones, sostener su crecimiento e incluso mantener su atractivo ante los inversionistas.

El margen neto de utilidad de Tesla en los últimos tres años evidencia dos etapas claramente diferenciadas; por un lado, una fase de alto rendimiento en 2022 y 2023; por otro, un deterioro en 2024 que requiere ser analizado con profundidad; la empresa deberá identificar las causas de esta reducción en su rentabilidad final y tomar decisiones estratégicas que le permitan recuperar eficiencia financiera y mantener su competitividad a largo plazo.

Rotación de Activos

$$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}} \times 100$$

Tabla 11

Rotación de Activos

	2024	2023	2022
Ventas netas.	97.690.000	96.773.000	81.462.000
Activos totales.	122.070.000	106.618.000	82.338.000
Rotación de activos.	80,0%	90,8%	98,9%

Nota. Autoría propia.

El análisis de los últimos tres años muestra una tendencia descendente que merece especial atención; en 2022, la empresa registró una rotación de activos del 98,9 %, lo cual significa que sus ingresos equivalieron a casi todo el valor de sus activos; este resultado representa un uso eficiente del capital y una operación altamente productiva, especialmente relevante para una empresa con una fuerte base tecnológica e infraestructura industrial.

Sin embargo, en 2023, el indicador cayó al 90,8 %, reflejando una leve pérdida de eficiencia en la gestión de los recursos totales; aunque la cifra sigue siendo positiva, esta disminución puede indicar que los activos crecieron más rápidamente que los ingresos, o que parte de la inversión en infraestructura aún no estaba completamente integrada en la generación de ventas.

La situación se vuelve más crítica en 2024, cuando la rotación desciende al 80,0 %; esta caída más pronunciada confirma que Tesla está utilizando una mayor cantidad de activos para generar una proporción menor de ventas; aunque es posible que esta baja se deba a procesos de expansión o a inversiones en nuevas tecnologías aún no rentabilizadas, también puede ser un signo de sobreinversión, menor dinamismo en las ventas o ralentización del crecimiento.

Esta tendencia indica que la compañía necesita optimizar el uso de sus recursos, evaluar la rentabilidad de sus activos existentes y asegurar que las nuevas inversiones estén alineadas con el crecimiento esperado de los ingresos; un rendimiento decreciente en este indicador puede afectar la rentabilidad global, especialmente en mercados competitivos donde el retorno eficiente del capital es clave para sostener ventajas competitivas.

ROE (Retorno Sobre el Patrimonio Neto)

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100$$

Tabla 12*Rentabilidad Sobre el Patrimonio (ROE)*

	2024	2023	2022
Utilidad neta	7.130.000	14.999.000	12.583.000
Patrimonio neto	73.680.000	63.609.000	45.898.000
ROE	9,67%	23,58%	27,42%

Nota. En el año 2022, Tesla alcanzó un ROE del 27,42 %, un resultado excepcional que reflejaba una gestión eficiente del capital propio, altos niveles de rentabilidad y una clara capacidad para transformar el patrimonio en valor económico real, este desempeño indicaba que la empresa no solo estaba generando beneficios sólidos, sino que también estaba ofreciendo rendimientos atractivos para sus accionistas.

No obstante, en 2023 el ROE descendió a 23,58 %, y en 2024 cayó bruscamente hasta situarse en 9,67 %. Esta tendencia descendente es significativa y debe analizarse con detenimiento; una reducción progresiva del ROE puede tener múltiples causas, desde un aumento del patrimonio sin un crecimiento proporcional de las utilidades, hasta una disminución en los márgenes de rentabilidad, mayores costos operativos o menor eficiencia en la utilización de los recursos propios.

Desde un enfoque estratégico, este descenso implica que la rentabilidad del capital aportado por los accionistas se ha debilitado, lo que podría influir negativamente en la percepción de la empresa por parte del mercado financiero; los inversionistas suelen observar el ROE como un indicador clave de la capacidad de una empresa para generar valor sostenible, una caída como la registrada en 2024 podría interpretarse como una señal de alerta sobre la eficiencia en la gestión del patrimonio, la política de reinversión o la rentabilidad de los nuevos proyectos.

Margen de Utilidad Operativa

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Ingresos operativos}}{\text{Ingresos totales}} \times 100$$

Tabla 13

Margen de utilidad operativa

	2024	2023	2022
Ingresos operativos	7.760.000	8.891.000	13.832.000
Ingresos totales	97.690.000	96.773.000	81.462.000
Margen de utilidad operativa	7,94%	9,19%	16,98%

Nota. Autoria propia.

El margen de utilidad operativa mide la rentabilidad obtenida exclusivamente por la actividad principal del negocio, antes de intereses e impuestos; en 2022, Tesla alcanzó un margen operativo del 16,98 %, lo cual reflejaba una sólida gestión de costos y un elevado nivel de eficiencia en sus operaciones; sin embargo, a partir de 2023, el margen se redujo considerablemente hasta llegar a 9,19 %, y volvió a caer en 2024 hasta ubicarse en 7,94 %.

Esta disminución progresiva sugiere que los costos y gastos operativos han crecido más rápido que los ingresos, lo que impacta negativamente en la rentabilidad de la empresa; desde un punto de vista estratégico, esta tendencia representa un riesgo financiero, ya que compromete la capacidad de la empresa para reinvertir, innovar o mantener su ventaja competitiva sin afectar su rentabilidad.

Retorno Sobre Activos (ROA)

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}} \times 100$$

Tabla 14

Retorno Sobre Activos (ROA)

	2024	2023	2022
--	------	------	------

Utilidad neta	7.130.000	14.999.000	12.583.000
Activos totales	122.070.000	106.618.000	82.338.000
ROA	5,84%	14,07%	15,28%

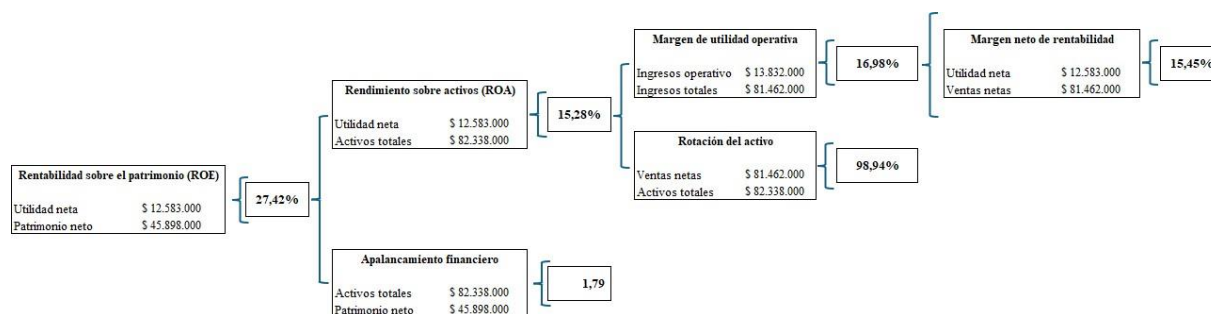
Nota. En 2022, Tesla logró un ROA del 15,28 %, lo cual representa un excelente nivel de rentabilidad; este resultado indica que la empresa utilizó de forma muy eficiente sus recursos, generando una alta proporción de utilidad en relación con sus activos; sin embargo, a partir de 2023, el indicador comenzó a descender, primero a 11,54 %, y en 2024 cayó aún más, hasta 5,84 %.

Esta tendencia descendente debe interpretarse como un foco de atención estratégica; aunque Tesla continúa siendo rentable, el hecho de que su capacidad para convertir activos en ganancias se haya reducido a menos de la mitad en tan solo dos años evidencia un desafío en la eficiencia operativa.

Árbol de Rentabilidad

Figura 4

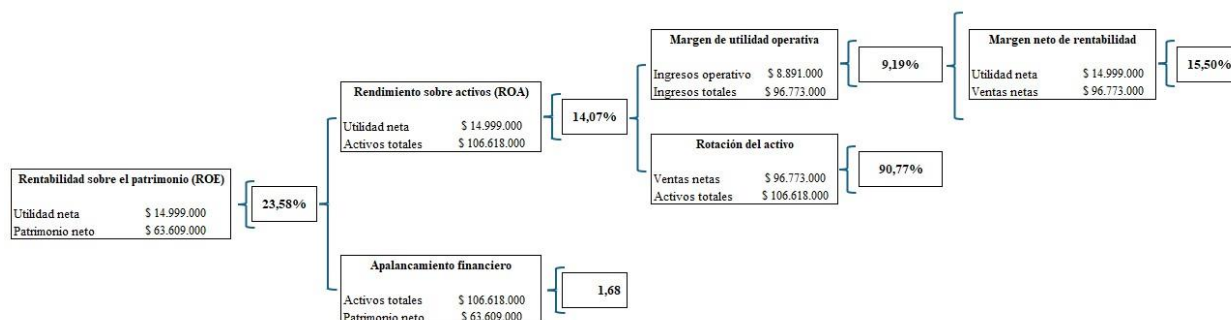
Árbol de Rentabilidad Tesla Inc. Año 2022



Nota. Autoría del estudiante a partir de Excel.

Figura 5

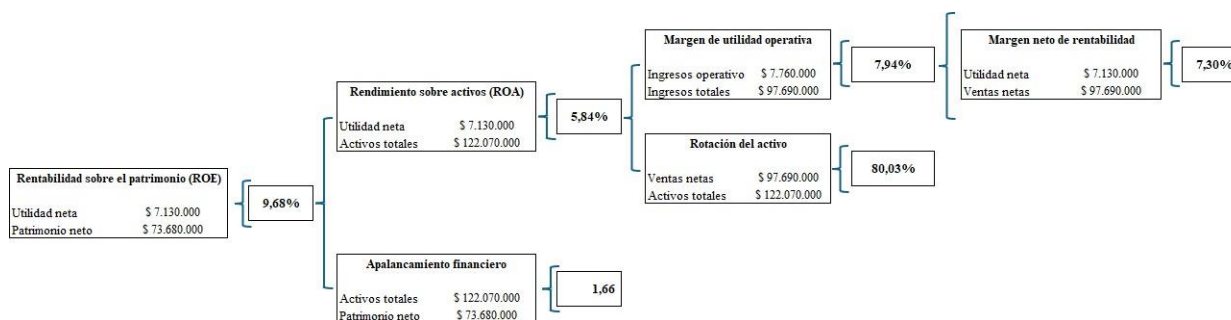
Árbol de Rentabilidad Tesla Inc. Año 2023



Nota. Autoría del estudiante a partir de Excel.

Figura 6

Árbol de Rentabilidad Tesla Inc. Año 2024



Nota. Autoría del estudiante a partir de Excel.

ROCE

$$\text{ROCE} = (\text{Utilidad operacional} / \text{Capital empleado}) \times 100$$

$$\text{Capital empleado} = \text{Activos totales} - \text{Pasivos corrientes}$$

Tabla 15

Capital Empleado

Concepto	Año 2024	Año 2023	Año 2022
Activos Totales	\$ 122.070.000	\$ 106.618.000	\$ 82.338.000

Pasivos Corrientes	\$ 28.821.000	\$ 28.748.000	\$ 26.709.000
Capital Empleado =	\$ 93.249.000	\$ 77.870.000	\$ 55.629.000

Nota. Autoría propia.

Tabla 16

ROCE

Concepto	Año 2024	Año 2023	Año 2022
Utilidad Operacional (EBIT)	\$ 9.340.000	\$ 10.129.000	\$ 13.910.000
Capital Empleado	\$ 93.249.000	\$ 77.870.000	\$ 55.629.000
ROCE =	10,02%	13,01%	25%

Nota. Según el ROCE, la empresa TESLA está generando una rentabilidad del 10,02% sobre el capital empleado en el año 2024; es decir, por cada dólar invertido en la empresa, se genera una utilidad operacional de \$0,10 centavos.

El notable ROCE de 25% en 2022 evidencia la capacidad de TESLA para generar ganancias significativas a partir de su capital; este alto rendimiento puede atribuirse a un aumento en la demanda de vehículos eléctricos y a la consolidación de la marca como líder en innovación y sostenibilidad; no obstante, es esencial considerar que un ROCE tan elevado puede no ser sostenible a largo plazo, especialmente en una industria tan competitiva y sujeta a cambios tecnológicos y normativos.

El descenso en el ROCE en 2023 a 13,01% señala un cambio en la situación financiera de la empresa; diversos factores podrían estar influyendo en esta caída, como el aumento de la competencia, alza en costos de producción, o inversiones significativas en investigación y desarrollo; estas inversiones, aunque necesarias para mantener la competitividad, pueden temporalmente reducir la rentabilidad del capital.

El ROCE proyectado de 10,02% para 2024 es una señal preocupante; esta tendencia de disminución constante refleja desafíos más profundos que la empresa podría estar enfrentando,

incluyendo saturación del mercado y necesidad de reestructurar su modelo de negocio para abarcar más que solo la fabricación de vehículos; destacar esta tendencia no solo invita a una reflexión sobre la estrategia actual de TESLA, sino que también sugiere la urgencia de innovaciones que reincorporen a la compañía en la senda de crecimiento positivo.

En conclusión, el análisis del ROCE de TESLA a lo largo de los últimos tres años sugiere tanto logros significativos como retos emergentes; el ROCE de 2022 destaca el éxito de la empresa en la capitalización de oportunidades en el mercado de vehículos eléctricos, mientras que la tendencia a la baja en 2023 y 2024 indica una disminución en la eficiencia con la que la empresa utiliza su capital para generar utilidades, mostrando la necesidad urgente de ajustes estratégicos para mantener la sostenibilidad y rentabilidad a largo plazo; a pesar de esto, el ROCE promedio de TESLA en los últimos 3 años ha sido de 16,01%, lo que sugiere que la empresa ha sido capaz de generar un retorno razonables sobre el capital empleado.

La disminución en el ROCE puede estar relacionada con factores como el aumento en los costos de producción, la competencia en el mercado y la inversión en nuevas tecnologías y productos.

Figura 7

Cálculo, Descripción e Interpretación del ROCE

Cálculo, descripción e interpretación del cálculo del ROCE (Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes)						
No.	Nombre	Sigla	Expresión Matemática (Fórmula)	Resultados		Interpretación, análisis, e implicaciones de los
				Año 1	Año 2	
1	(Return on Net Operating Assets) - Rentabilidad sobre los Activos Operativos Netos	RNOA	$RONA = UODI / AON$	0,19	0,08	
2	Financial Leverage (Apalancamiento Financiero).	FLEV	$FLEV = ((Activos\ Netos\ Operativos\ ,\ o\ Activos\ Totales) / (Patrimonio\ neto)) - 1$	0,68	0,66	
3	(Net Nonoperating Expenses Percentage) Porcentaje de Gastos No Operativos Netos	NNEP	$NNEP = (Gasto\ por\ Intereses\ Después\ de\ Impuestos) / Activos\ Operativos\ Netos\ (NOA)$	0,02	0,01	
Cálculo, descripción e interpretación del cálculo del NNEP (Net Nonoperating Expenses Percentage - Porcentaje de Gastos No Operativos Netos)						
4	Ingresos Operativos	Ventas	Estados Resultados	96.773.000	97.690.000	
5	Costo de las Ventas	Costo de Ventas o de Prestación de Servicios / Costo de Producción	Estados Resultados	8.769.000	9.690.000	
6	Gastos Generales y Administrativos		Estados Resultados	4.800.000	5.150.000	
7	Gastos Financieros	Intereses generados por préstamos	Tabla de amortización	\$ 1.724.508,69	\$ 1.165.199,38	
Cálculo, descripción e interpretación del cálculo del NNEP (Net Nonoperating Expenses Percentage - Porcentaje de Gastos No Operativos Netos)						
8	Gasto por Intereses	GPIDIMP	Gasto por Intereses Después de Impuestos = gastos por intereses * (1 - tasa impositiva efectiva)	1.724.508,65	1.165.199,33	
9	Tasa Impositiva Efectiva	TIE	$TIE = Impuesto\ de\ Renta\ y\ Complementarios / Utilidad\ Antes\ de\ Impuestos$	0,00	0,00	
10	Activos Operativos Netos (NOA)	Ventas	Estados Resultados	96.773.000	97.690.000	
Cálculo, descripción e interpretación del cálculo del ROCE (Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes)						
11	Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes	ROCE	$ROCE = RNOA + FLEV \times (RNOA - NNEP)$	0,31	0,12	

Nota. Autoría del estudiante a partir de Excel.

RNOA (Rendimiento Sobre los Activos Operativos Netos). Es un indicador que mide la rentabilidad de la empresa en relación con sus activos, como se evidencia en el cuadro este nos da para el año 2 un porcentaje del 0,8 (8%) de valor operativo sobre cada activo neto, aunque este indicador es bueno ya que tiene una eficiencia con ganancias operativas después de impuestos al nivel interno de la compañía es preocupante porque en comparación con el año

inmediatamente anterior se redujo a la mitad lo que significaría que la compañía está disminuyendo su utilidad operativa; algunas de las razones podrían ser el aumento de costos operativos, por ser vehículos de alta tecnología la materia prima es importada y las alzas arancelarias afectarían en gran proporción este indicador; la disminución en ventas sería otro factor debido a que la competencia abarca más mercados y con costos de producción más económicos.

FLEV (Apalancamiento Financiero). Se mide cuantos activos de la empresa están financiados con deuda, Tesla Inc ha sido una compañía que se cotiza en bolsa de valores y su prestigio y acogida ha generado una venta de acciones de la empresa para financiar y apalancar sus proyectos, como se demuestra en el cuadro el 66% pertenece a la deuda de la compañía y el restante 34% es capital propio, no podemos decir que esto sea malo para la compañía ya que gracias a esta estrategia de deuda y venta de acciones se ha logrado mantener la compañía siempre entre las más rentables del mercado automovilístico y que estas acciones que están en el mercado se mantengan comercialmente activas para sin perder el control mayoritario de las mismas, generando a los accionistas una rentabilidad pero manteniendo la capacidad operativa para su expansión y producción de automóviles del futuro.

NNEP (Gastos Financieros). Podemos medir los gastos financieros que tiene la compañía, para Tesla Inc, se observa que en esto está muy controlado y mantiene un 1% de gastos financieros sobre los activos operativos, siendo esto muy rentable para la compañía ya que aumenta su ganancia y disminuye en cantidad significativa los gastos, este control está en su estrategia económica del mercado de valores y la venta de acciones en la bolsa, pues adquiere el nivel de capital suficiente para su inversión solo entregando utilidades a los accionistas según las

reportadas, al igual evita un endeudamiento financiero con prestamos altos que genere una deuda a corto plazo que afecta las utilidades de la compañía.

Calculo Costo del Patrimonio

$$K_e = r_f + \beta (r_m - r_f)$$

Costo del Patrimonio = Tasa libre del mercado + Beta *(Prima de riesgo del mercado)

Industria = Autos y Camiones

País = Estados Unidos

Figura 8

Tasa Libre del Mercado (EE.UU) Año 2024



Nota. Datosmacro.com, bono de Estados Unidos a 10 años, enero 2025.

Figura 9

Tasa Libre del Mercado (EE.UU) Año 2023



Nota. Datsmacro.com, bono de Estados Unidos a 10 años, enero 2024.

Figura 10

Tasa Libre del Mercado (EE.UU) Año 2022



Nota. Datosmacro.com, bono de Estados Unidos a 10 años, enero 2023.

Figura 11

Beta Autos y Camiones (EE.UU) Año 2022, 2023 y 2024

If marginal tax rate, enter the marginal tax rate to use		Unlevered beta corrected for cash - Over time					
Industry Name	Number of firm	Beta	2021	2022	2023	2024	Average (2021-25)
Advertising	54	1,34	0,77	1,10	1,35	1,18	1,12
Aerospace/Defense	67	0,90	0,91	1,11	1,23	0,93	1,00
Air Transport	24	1,24	0,91	0,91	0,69	0,64	0,78
Apparel	37	0,99	0,94	1,10	1,02	0,93	0,96
Auto & Truck	34	1,62	1,05	1,02	1,23	1,30	1,21
Auto Parts	33	1,23	1,09	1,21	1,20	1,12	1,12
Bank (Money Center)	15	0,88	0,59	1,03	0,74	0,64	0,71
Banks (Regional)	591	0,52	0,6	0,84	0,41	0,33	0,53
Beverage (Alcoholic)	18	0,61	0,67	0,72	0,88	0,97	0,75
Beverage (Soft)	29	0,57	0,71	1,12	1,20	0,70	0,85
Broadcasting	22	0,92	0,65	0,81	0,70	0,50	0,63
Brokerage & Investment Banking	30	0,95	0,57	0,67	0,69	0,55	0,59
Building Materials	39	1,36	0,97	1,09	1,10	1,21	1,12
Business & Consumer Services	152	1,00	0,83	0,99	1,02	0,93	0,94
Cable TV	9	0,96	0,7	0,66	0,71	0,74	0,66

Nota. Profesor Damodaran, betas por sector Estados Unidos, año 2022, 2023 y 2024.

Figura 12

Prima de Riesgo de EE.UU Año 2024

Country and Equity Risk Premiums				
Date of update:	1-Jan-25			
Enter the current risk premium for a mature equity market				4,33%
Do you want to adjust the country default spread for the additional volatility of the equity market to get to a country premium?				Yes
If yes, enter the multiplier to use on the default spread (See worksheet for volatility numbers for selected emerging markets)				1,35
Country		Moody's rating	Rating-based Default Spr	Total Equity Risk Premi
United States	North America	Aaa	0,00%	4,33%
Frontier Markets (no sovereign ratings)				
Country	PRS Composite Risk Score	ERP	CRP	Default Spread
Algeria	69,75	8,25%	4,07%	7,98%

Nota. Profesor Damodaran, prima de riesgo de Estados Unidos, año 2024.

Figura 13

Prima de Riesgo de EE.UU Año 2023

Country and Equity Risk Premiums				
Date of update:	1-Jan-23			
Enter the current risk premium for a mature equity market				5,94%
Do you want to adjust the country default spread for the additional volatility of the equity market to get to a country premium?				Yes
If yes, enter the multiplier to use on the default spread (See worksheet for volatility numbers for selected emerging markets)				1,41
Country		Moody's rating	Rating-based Default Spr	Total Equity Risk Premi
United States	North America	Aaa	0,00%	5,94%
Uzbekistan	Eastern Europe & Russia	B1	5,51%	13,71%
Venezuela	Central and South America	C	17,50%	30,63%
Vietnam	Asia	Ba2	3,68%	11,13%
Zambia	Africa	Ca	14,68%	26,65%

Nota. Profesor Damodaran, prima de riesgo de Estados Unidos, año 2023.

Figura 14

Prima de Riesgo de EE.UU Año 2022

Country and Equity Risk Premiums				
Date of update:	1-Jan-22			
Enter the current risk premium for a mature equity market				4,24%
Do you want to adjust the country default spread for the additional volatility of the equity market to get to a country premium?				Yes
If yes, enter the multiplier to use on the default spread (See worksheet for volatility numbers for selected emerging markets)				1,16
Country		Moody's rating	Rating-based Default Spr	Total Equity Risk Premi
United States	North America	Aaa	0,00%	4,24%
Uzbekistan	Eastern Europe & Russia	B1	3,83%	8,69%
Venezuela	Central and South America	C	17,50%	24,58%
Vietnam	Asia	Ba3	3,06%	7,80%
Zambia	Africa	Ca	10,21%	16,11%

Nota. Profesor Damodaran, prima de riesgo de Estados Unidos, año 2022.

Tabla 17

Costo del Patrimonio (ke)

Concepto	Año 2024	Año 2023	Año 2022
Tasa Libre del Mercado (rf)	4,57%	3,87%	3,88%
Beta (β)	1,30	1,23	1,02
Prima de Riesgo del Mercado ($r_m - r_f$)	4,33%	5,94%	4,24%
Costo del Patrimonio (k_e) =	10,20%	11,18%	8,20%

Nota. Autoria propia.

El costo del patrimonio de TESLA es del 10,20% para el año 2024, lo que significa que los accionistas esperan obtener un retorno del 10,20% sobre su inversión en la empresa para este año; la empresa Tesla, muestra una evolución interesante del costo de patrimonio a lo largo de los años recientes; para el año 2022, el costo de patrimonio se situó en un 8,20%; este porcentaje refleja un reconocimiento moderado de los riesgos asociados con la inversión en la empresa, que, a pesar de su innovación y crecimiento acelerado, ha enfrentado diversas incertidumbres en el mercado.

El aumento del costo de patrimonio a un 11,18% en 2023 señala un cambio notable en la percepción de los inversores; este incremento puede atribuirse a factores como la volatilidad del mercado, la competencia creciente en el sector automotriz eléctrico y las fluctuaciones en las políticas gubernamentales respecto a la sostenibilidad y el cambio climático.

El pronóstico para el año 2024, con un costo de patrimonio del 10,20%, sugiere una leve estabilización en comparación con el año anterior, aunque todavía por encima del nivel de 2022; este descenso indica que, si bien los inversores aún perciben riesgos asociados a la empresa, es posible que comiencen a observar acciones positivas, como la mejora en las entregas de vehículos, la expansión internacional y los avances en tecnología de baterías; estas medidas pueden satisfacer en parte las expectativas de rentabilidad de los accionistas, lo que contribuiría a reducir la percepción del riesgo.

Esta valoración puede tener un impacto significativo en la capacidad de la empresa para recaudar capital y financiar sus proyectos de expansión; un costo de patrimonio más bajo puede facilitar la atracción de inversiones, mientras que un costo más alto podría limitar las oportunidades de crecimiento; en conclusión, el análisis del costo de patrimonio de Tesla revela las dinámicas cambiantes del mercado y la percepción de la empresa por parte de los inversores; mientras que la empresa ha mostrado un crecimiento continuo en los últimos años, las fluctuaciones en el costo de patrimonio reflejan la necesidad de gestionar riesgos y comunicar efectivamente las estrategias de sostenibilidad y crecimiento que podrían tranquilizar a los accionistas.

Comparación del ROCE y el Costo del Patrimonio de Tesla

A continuación, se presenta una comparación del ROCE (Retorno sobre el Capital Empleado) y el Costo del Patrimonio de Tesla para cada año:

Tabla 18

ROCE vs Costo del Patrimonio

Año 2024	Año 2023	Año 2022
ROCE: 10.02%	ROCE: 13.01%	ROCE: 25%
Costo del Patrimonio: 10.20%	Costo del Patrimonio: 11.18%	Costo del Patrimonio: 8.20%
Diferencia: -0.18% (el ROCE es ligeramente inferior al Costo del Patrimonio)	Diferencia: 1.83% (el ROCE es superior al Costo del Patrimonio)	Diferencia: 16.80% (el ROCE es significativamente superior al Costo del Patrimonio)

Nota. Autoría propia.

En 2024, el ROCE de Tesla es ligeramente inferior al Costo del Patrimonio, lo que puede indicar que la empresa no está generando suficientes retornos sobre su capital empleado para satisfacer las expectativas de los accionistas; esto sugiere que la empresa debe ser capaz de no

solo cubrir su costo de capital, sino también generar un retorno adicional que justifique la inversión de los accionistas; en este sentido, es crucial que la compañía implemente estrategias que optimicen su eficiencia operativa y sus márgenes de ganancia, especialmente en un contexto competitivo y cambiante como lo es la industria automotriz

En 2023, el ROCE de Tesla es superior al Costo del Patrimonio, lo que indica que la empresa está generando retornos significativos sobre su capital empleado y superando las expectativas de los accionistas; esta diferencia sugiere que Tesla se posiciona favorablemente, logrando un retorno que supera el costo del capital invertido, lo que podría ser positivo para los inversores, ya que implica un crecimiento sostenido y la capacidad de generar valor a largo plazo.

En 2022, el ROCE de Tesla es significativamente superior al Costo del Patrimonio, lo que indica que la empresa estaba generando retornos muy altos sobre su capital empleado y superando ampliamente las expectativas de los accionistas; esta relación destaca la capacidad excepcional de Tesla para generar retornos en comparación con lo que se espera de sus accionistas; tal capacidad no solo refleja una gestión eficiente, sino también el potencial disruptivo que la compañía ha demostrado en el sector de la movilidad eléctrica.

La comparación del ROCE y el Costo del Patrimonio es importante para evaluar la rentabilidad de la empresa y determinar si está generando suficientes retornos sobre su capital empleado para satisfacer las expectativas de los accionistas.

Un ROCE superior al Costo del Patrimonio indica que la empresa está generando valor para los accionistas, mientras que un ROCE inferior al Costo del Patrimonio puede indicar que la empresa necesita mejorar su rentabilidad.

WACC

$$\text{WACC} = (\text{Deuda} / \text{Total Capital}) \times \text{Costo de la deuda} \times (1 - \text{Tasa impositiva}) +$$

$$(\text{Patrimonio} / \text{Total Capital}) \times \text{Costo del capital propio}$$

$$\text{Tasa impositiva (T)} = \text{Ingresos antes de impuestos} / \text{Impuestos pagados}$$

Tabla 19*Tasa Impositiva (T)*

Concepto	Año 2024	Año 2023	Año 2022
Ingresos antes de impuestos	\$ 8.990.000	\$ 9.973.000	\$ 13.719.000
Impuestos Pagados	\$ 1.837.000	\$ 2.045.000	\$ 2.792.000
Tasa Impositiva (T) =	20,43%	20,50%	20,35%

Nota. Autoria propia. Es dividir los ingresos antes de impuestos entre los impuestos pagados.

Tabla 20*Deuda / Total Capital*

Concepto	Año 2024	Año 2023	Año 2022
Deuda	\$13.623.000	\$9.573.000	\$5.748.000
Total, Capital	\$94.414.000	\$76.864.000	\$52.497.000
Deuda / Total Capital=	0,144	0,124	0,109

Nota. Autoria propia.

Tabla 21*Costo de la Deuda*

Concepto	Año 2024	Año 2023	Año 2022
Gastos Financieros	\$350.000	\$156.000	\$191.000
Deuda	\$13.623.000	\$9.573.000	\$5.748.000
Costo de la Deuda =	2,57%	1,63%	3,32%

Nota. Autoria propia. Es dividir los gastos financieros con la deuda total.

Tabla 22*Patrimonio / Total Capital*

Concepto	Año 2024	Año 2023	Año 2022
Patrimonio	\$73.680.000	\$63.609.000	\$45.898.000

Total, Capital	\$94.414.000	\$76.864.000	\$52.497.000
Patrimonio / Total Capital=	0,78	0,83	0,87

Nota. Autoria propia.

Tabla 23

WACC

Concepto	Año 2024	Año 2023	Año 2022
Deuda / Total capital	0,144	0,124	0,109
Costo de la deuda	2,57%	1,63%	3,32%
1 – Tasa impositiva	0,7957	0,795	0,7965
Patrimonio / Total capital	0,78	0,83	0,87
Costo del capital propio	10,20%	11,18%	8,20%
WACC =	8,25%	9,44%	7,42%

Nota. Autoria propia.

El WACC de la empresa TESLA es del 8,25% para el año 2024, lo que significa que la empresa necesita generar un retorno del 8,25% sobre sus inversiones para satisfacer las expectativas de los accionistas y los acreedores. El WACC de la empresa TESLA ha mostrado una tendencia ascendente en los últimos años, pasando del 7,42% en 2022 al 9,44% en 2023, y proyectándose en un 8,25% para 2024.

En 2022, el WACC de 7,42% indicaba un entorno favorable para Tesla, donde los costos de financiamiento eran relativamente bajos; este porcentaje más bajo también podría reflejar una menor percepción de riesgo por parte de los inversionistas, lo que a su vez podría haberse traducido en mayores oportunidades para la expansión y el desarrollo de nuevos productos, sin embargo, en 2023, el incremento al 9,44% puede señalar un cambio significativo en las circunstancias del mercado, posiblemente debido a un aumento en las tasas de interés de referencia y un ajuste en la prima de riesgo percibida por los inversionistas; este aumento del WACC podría generar presión sobre el retorno esperado de los proyectos de inversión, obligando a la empresa a ser más selectiva y cuidadosa en sus decisiones de capital.

Para 2024, la proyección de un WACC del 8,25% sugiere una ligera desaceleración en la tendencia creciente, esto podría interpretarse de varias maneras; por un lado, podría indicar que el mercado está comenzando a estabilizarse y que los inversionistas están ajustando sus expectativas en relación a un entorno económico más predecible; por otro lado, también podría ser señal de que la empresa está eficientizando su estructura de capital o refinanciando su deuda a mejores términos, lo cual podría mitigar el aumento de costos de capital.

En conclusión, el análisis del WACC de Tesla en los años 2022, 2023 y 2024 refleja transformaciones importantes en el entorno financiero y operacional de la compañía; mientras que el incremento en el WACC puede presentar desafíos en términos de financiamiento y rentabilidad de proyectos, la tendencia a estabilizarse en 2024 puede abrir oportunidades para una gestión más estratégica del capital.

EVA

$$EVA = AON * (RONA - WACC)$$

$$AON = \text{Activos Operativos} - \text{Pasivos Operativos}$$

Tabla 24

AON

Concepto	Año 2024	Año 2023	Año 2022
Efectivo y equivalente al efectivo	\$16.139.000	\$16.398.000	\$16.253.000
Cuentas por cobrar	\$4.418.000	\$3.508.000	\$2.952.000
Inventario	\$12.017.000	\$13.626.000	\$12.839.000
Propiedades	\$6.790.000	\$6.870.000	\$6.889.000
Terrenos y mejoras	\$10.677.000	\$9.498.000	\$7.751.000
Maquinaria, muebles y equipo	\$28.272.000	\$26.087.000	\$21.705.000
Otras Propiedades	\$14.195.000	\$8.819.000	\$5.142.000
Arrendamientos	\$3.688.000	\$3.136.000	\$2.366.000
Total, Activos Operativos =	\$96.196.000	\$87.942.000	\$75.897.000
Cuentas por pagar	\$12.474.000	\$14.431.000	\$15.255.000

Impuesto total a pagar	\$1.367.000	\$1.204.000	\$1.235.000
Gastos acumulados actuales	\$3.785.000	\$4.046.000	\$3.773.000
Disposiciones actuales	\$2.222.000	\$1.765.000	\$1.295.000
Gastos acumulados no corrientes	\$0	\$3.606.000	\$2.480.000
Total, Pasivos Operativos =	\$19.848.000	\$25.052.000	\$24.038.000
AON =	\$76.348.000	\$62.890.000	\$51.859.000

Nota. Autoria propia. Es el resultado de restarle a los activos operativos los pasivos operativos.

Tabla 25

RONA

Concepto	Año 2024	Año 2023	Año 2022
Ingresos Netos	\$7.130.000	\$14.999.000	\$12.583.000
Activos Netos	\$73.680.000	\$63.609.000	\$45.898.000
RONA =	9,68%	23,58%	27,41%

Nota. Autoria propia. Se divide los ingresos netos entre los activos netos y se multiplica por cien.

Tabla 26

EVA

Concepto	Año 2024	Año 2023	Año 2022
AON	\$76.348.000	\$62.890.000	\$51.859.000
RONA	9,68%	23,58%	27,41%
WACC	8,25%	9,44%	7,42%
EVA =	\$1.091.776	\$8.892.646	\$10.366.641

Nota. Autoria propia. El AON multiplica el resultado de la resta entre el RONA y el WACC.

El EVA del Año 2024 es de \$1.091.776, lo que indica que la empresa construyó valor en ese año; esto significa que el rendimiento generado por los activos operacionales de la empresa fue suficiente para cubrir el costo de su capital; en otras palabras, la rentabilidad de los activos operacionales (RONA de 9,68%) fue significativamente superior al costo de capital (WACC de

8,25%); por lo tanto, la empresa estaba generando valor para sus accionistas, cubriendo el costo de su deuda y capital propio.

Para el año 2022, Tesla reportó un EVA de \$10.366.641, lo que indica un sólido rendimiento financiero y una capacidad efectiva para crear valor para sus accionistas; este nivel de EVA sugiere que la empresa no solo cubrió sus costos de capital, sino que también generó un excedente significativo que puede reinvertirse en el negocio o distribuirse a los accionistas; el crecimiento robusto en este año puede atribuirse a la creciente demanda de vehículos eléctricos, innovaciones en tecnología de baterías y expansiones en la producción.

Sin embargo, la situación se complicó en 2023, cuando Tesla experimentó una disminución notable en su EVA, que cayó a \$8.892.646; esta caída podría ser atribuida a varios factores, incluidos desafíos en la cadena de suministro, aumentos en los costos de materiales y cambios en la competencia del mercado; a pesar de la disminución, el EVA sigue siendo positivo, lo que indica que Tesla aún está creando valor, aunque a un ritmo más lento que en el año anterior.

En 2024, el EVA de Tesla es de \$1.091.776, lo que representa una caída alarmante en comparación con los años anteriores; esta disminución drástica puede reflejar una serie de desafíos operativos y financieros que la empresa enfrenta actualmente; la reducción significativa en su EVA podría interpretarse como una señal de alerta, indicando que Tesla está luchando para mantener la rentabilidad en un entorno de mercado cada vez más competitivo y volátil.

En conclusión; la tendencia del EVA de TESLA muestra una disminución significativa en los últimos tres años; el EVA ha disminuido un 89,5% desde 2022 hasta 2024; la disminución del EVA en 2023 y 2024 puede indicar que la empresa está enfrentando desafíos en su capacidad para generar valor económico agregado para sus accionistas; la disminución puede ser debido a

varios factores, como: Disminución de la rentabilidad de la empresa, aumento del costo del capital, disminución de la eficiencia en la utilización de los activos; sin embargo, a pesar de la disminución, el EVA sigue siendo positivo, lo que indica que la empresa todavía está generando valor económico agregado para sus accionistas.

Grado de Apalancamiento

Figura 15

Grado de Apalancamiento

SIGLA	NOMBRE	FORMULA O FUENTE	RESULTADO
GAO	Grado de Apalancamiento Operativo	$GAO = \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costos Variables}}{\text{Utilidad operativa}}$	2,25
GAF	Grado de Apalancamiento Financiero	$GAF = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Utilidad Operativa} - \text{Gastos por intereses}}$	1,05
GAT	Grado de Apalancamiento Total	$GAT = GAO * GAF$	2,35

CI	Cobertura a interes	$CI = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{EBIT} / \text{Gastos por interés}}$	22,17
----	---------------------	--	-------

Nota. Autoria del estudiante a partir de Excel.

GAO. Un GAO de 2.25 indica que por cada 1% de variación en las ventas, la utilidad operativa (EBIT) de Tesla cambia en un 2.25% en la misma dirección; este es un resultado alto,

lo que significa que Tesla tiene una estructura de costos fijos significativa: gran parte de sus costos no varían con el nivel de producción o ventas.

Esto indica que cuando las ventas aumentan, los ingresos adicionales contribuyen directamente a incrementar la utilidad operativa, ya que los costos fijos ya están cubiertos; sin embargo, también representa un riesgo: si las ventas disminuyen, las pérdidas se amplifican porque los costos fijos siguen existiendo.

En el caso de Tesla, este GAO refleja que la empresa ha invertido fuertemente en infraestructura, tecnología y automatización, lo cual genera altos costos fijos, pero le permite obtener importantes márgenes operativos a medida que aumentan.

GAF. Un GAF de 1,05 indica que por cada 1% de variación en la utilidad operativa (EBIT), la utilidad neta por acción varía en un 1.05%; es decir, el impacto del endeudamiento financiero sobre la rentabilidad neta de Tesla es bajo.

Un GAF tan cercano a 1 significa que Tesla está utilizando muy poco apalancamiento financiero, lo cual le permite mantener la utilidad neta relativamente estable frente a variaciones en la utilidad operativa. Esto también habla de una posición financiera sólida y de una política conservadora en cuanto a la gestión del riesgo financiero.

GAT. El GAT de 2.36 representa la sensibilidad de la utilidad neta frente a los cambios en las ventas. Es decir, si las ventas aumentan en un 1%, la utilidad neta aumentará aproximadamente en un 2.36%; este valor combina los efectos de las decisiones operativas y financieras. En el caso de Tesla, el GAT es elevado principalmente por el GAO, es decir, por la forma en que ha estructurado sus operaciones para escalar producción y reducir costos unitarios, no tanto por el uso de deuda.

Lo que indica este GAT es que Tesla tiene un modelo de negocio altamente sensible y potencialmente rentable, si las ventas crecen, las ganancias se multiplican. Esto es especialmente positivo en un mercado en expansión como el de los vehículos eléctricos. Sin embargo, si las ventas caen, el impacto negativo también será mayor, lo que implica un riesgo que debe gestionarse cuidadosamente.

CI. El CI significa que Tesla generó 22,17 veces más ganancias operativas de lo que necesita para cubrir sus gastos por intereses. Es decir, por cada dólar que debe pagar en intereses, dispone de \$22,17 de utilidad operativa; esto no solo indica que Tesla no tiene problemas para pagar su deuda financiera, sino que está en una posición extremadamente sólida desde el punto de vista de solvencia.

Analisis Generacion de Beneficio

Precio de las Acciones

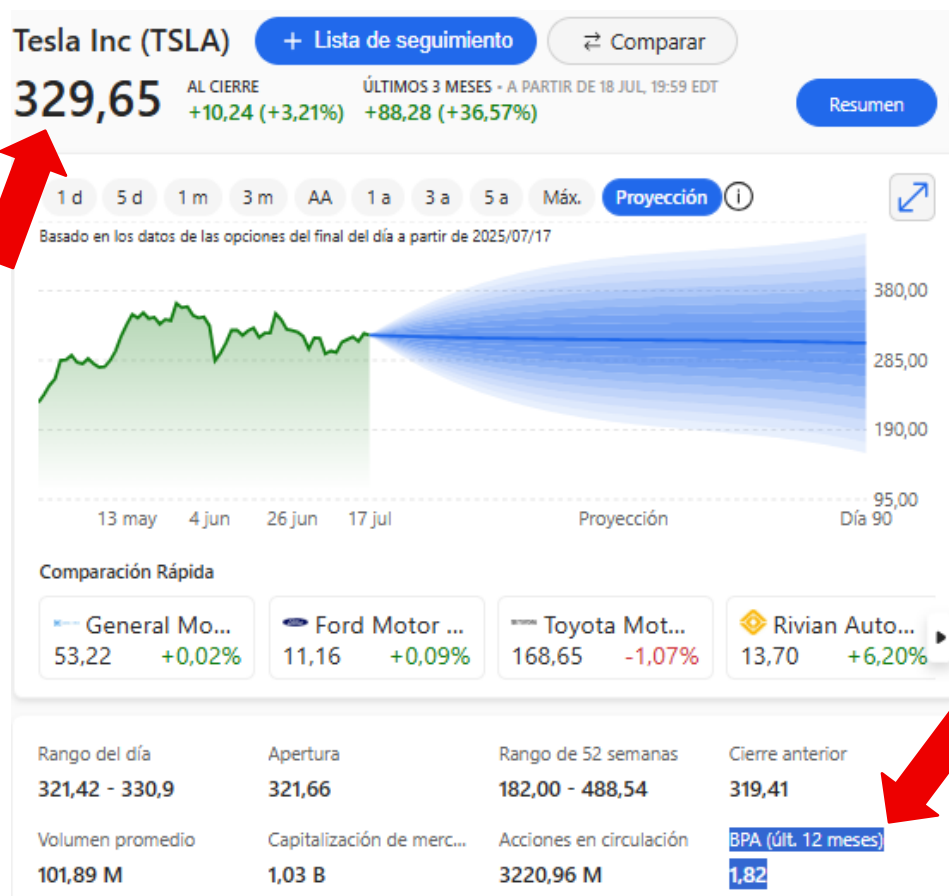
La compañía a logrado tener una valoración bursátil significativa en el mercado global, para finales del año 2024 cerro con un valor por acción de \$403,00 USD, en la actualidad esto viene fluctuando entre los \$296,07 USD y \$330,74 USD (TRADERS UNION , 2025), esta perdida de valor se ve reflejada por las acciones políticas realizadas por Estados Unidos y el CEO Elon Musk, quien estuvo acompañando al actual presidente en las reformas tributarias y de mercado global arancelarias, donde Tesla Inc., tiene influencia en el mercado Chino y esta guerra comercial lo a puesto en una posición desfavorable, lo que hace que la acción de TESLA, a precio de hoy, se situe en \$329,65 dolares por accion; por otra parte la competencia ha crecido su mercado en vehículos eléctricos a unos precios más favorables y asequibles en especial en el comercio latino de América del Sur; sin embargo, las acciones de la compañía siguen teniendo una valoración alta en la bolsa de Wall Street.

Con base en lo anterior y el comportamiento del valor de la acción de Tesla Inc, proyectamos que para el cierre del año 2025 tendrá un valor por acción entre los \$300,00 USD y \$340,00 USD, si la proyección es a corto plazo para un periodo de 1 año como se viene comportan el comercio global según información obtenida de (LiteFinance, 2025) la acción tendrá un desplome de 2,09%, equivalente a un valor por acción de \$312,73 USD con una estimación de ingresos de 24,20 billones de dólares, tomando un rango de estudio entre los mínimos \$115,00 USD y máximo \$500,00 USD por acción.

Si la proyección es a mediano plazo hasta el 2030, estimamos que la compañía TESLA Inc., logre avances tecnológicos y de mercadeo como los propuestos en este estudio de vehículos de gama media para nuevos clientes, la compañía se proyectaría volver a tener las acciones en un precio entre los \$430,00 USD a los \$500,00 USD, esto depende mucho de las estrategias política que siga empleando el CEO Elon Musk, el comercio que este dispuesto abarcar ya que la compañía tiene como expandirse a nuevos mercados, no obstante entendemos que el financiamiento aplicado por la empresa es en deuda y que su mayor aportante son los fondos gubernamentales de los Estados Unidos, con este mecanismo podría buscar entrar con fabricas de ensamble en Sur América y que se expanda la distribución y comercialización de vehículos eléctricos ya que es un mercado mas cercano que aun no ha explorado.

Figura 16

Precio de la Acción TESLA en el Mercado Bursatil



Nota. Google Finance, la acción de TESLA se cotiza a \$329.65 dolares en el mercado bursátil.

Ganancia por Accion (BPA)

El beneficio por acción (BPA) de TESLA, es un indicador clave para evaluar la rentabilidad de la empresa; a continuación, se presenta la información mas reciente sobre el BPA de TESLA.

Según datos dados por Google Finance, los BPA básicos (ganancias por acción) continuados de Tesla durante los últimos 12 meses son de \$1,82.

Los BPA básicos (beneficio por acción) de Tesla, correspondientes a los años fiscales que concluyeron en diciembre de 2020 hasta 2024, presentan un promedio de 2,62.

Desde el cierre de los años fiscales en diciembre de 2020 hasta 2024, Tesla ha tenido un beneficio por acción básico (en operaciones continuas) promedio de 2,23.

En los últimos cinco años, el BPA básico (de operaciones continuadas) de Tesla alcanzó su máximo en diciembre de 2023, con un valor de 4,73.

Los BPA básicos (operaciones continuadas) de Tesla tocó su punto más bajo en los últimos cinco años en diciembre de 2020, con un valor de 0,25.

Las ganancias por acción básicas (operaciones continuadas) de Tesla se redujeron en 2024 a 2,23, lo que representa una disminución del 52,8%. y se incrementaron en 2020 (0,25, -175,4%), en 2021 (1,87, +657,0%), en 2022 (4,02, +115,3%) y en 2023 (4,73, +17,5%).

Ratio de Precio/Ganancia (PER)

El ratio PER (Price-to-Earnings Ratio) es una metrica financiera que relaciona el precio de una acción con sus ganancias por acción (BPA). Un PER alto puede indicar que los inversores tienen grandes expectativas de crecimiento futuro para la empresa, lo que puede llevar a un precio de acción mas alto; un PER bajo puede sugerir que la acción esta infravalorada o que la empresa enfrenta dificultades; un PER promedio puede variar según la industria y el mercado.

Para encontrar el PER, se implementara la siguiente formula:

$$\text{Precio/Ganancia} = \frac{\text{Precio actual de la accion}}{\text{Ganancias por accion BPA}}$$

$$\text{Precio/Ganancia} = \frac{\$329,65}{\$1,82}$$

$$\text{Precio/Ganancia} = 181,12$$

Un ratio de precio/ganancia (PER) de 181.12 para Tesla significa que los inversores están dispuestos a pagar \$181.12 por cada \$1 de ganancia que genera la empresa; un PER alto como el

de Tesla sugiere que los inversores tienen grandes expectativas de crecimiento futuro para la empresa; esto podría deberse a su posición líder en el mercado de vehículos eléctricos, su expansión en áreas como la energía solar y el almacenamiento de energía, y su continua innovación en tecnología y producción.

Un PER tan alto también podría indicar que la acción de Tesla está sobrevalorada en comparación con sus ganancias actuales; sin embargo, es importante considerar que las empresas de tecnología y crecimiento a menudo tienen PER más altos debido a las expectativas de crecimiento futuro; un PER alto también puede implicar un mayor riesgo, ya que cualquier desaceleración en el crecimiento o problema en la empresa podría afectar negativamente el precio de la acción.

Lo cierto es que un PER de 181,12 es extremadamente alto; generalmente, un PER entre 10 y 17 se considera normal, mientras que un PER superior a 25 puede indicar sobrevaloración o altas expectativas.

Ratio de Precio/Beneficio a crecimiento (PEG)

El ratio PEG significa "Price/Earnings to Growth" o "Relación Precio/Ganancia sobre Crecimiento"; es un ratio financiero que se utiliza para valorar acciones, tomando en cuenta tanto su precio actual en relación con las ganancias (PER) como la tasa de crecimiento esperada de esas ganancias; en esencia, el PEG busca proporcionar una visión más completa que el PER tradicional al considerar el crecimiento futuro de la empresa.

Un PEG de 1 se considera una valoración justa, lo que significa que el precio de la acción refleja adecuadamente la tasa de crecimiento esperada; un PEG menor que 1 sugiere que la acción podría estar infravalorada, lo que podría ser una oportunidad de compra; un PEG mayor

que 1, indica que la acción podría estar sobrevalorada en relación con la tasa de crecimiento esperada. La formula para calcular el ratio PEG es:

$$\text{PEG} = \frac{\text{PER}}{\text{Tasa de crecimiento de las ganancias}}$$

La tasa de crecimiento de TESLA para el 2025 no esta definida de manera precisa, pero hay proyecciones de analistas que sugieren un crecimiento en ingresos del 17,5% y un aumento en las ganancias por acción de 37,08%, aunque también existen proyecciones de disminución en el beneficio por acción; TESLA apunta a recuperar terreno perdido con un crecimiento del 30% en 2025.

$$\text{PEG} = \frac{\text{PER}}{\text{Tasa de crecimiento de las ganancias}}$$

$$\text{PEG} = \frac{181,12}{30}$$

$$\text{PEG} = 6,037$$

Un PEG de 6,037 para Tesla significa que la acción está valorada en relación con su tasa de crecimiento esperada de ganancias de una manera que podría considerarse alta; sugiere que los inversores están pagando una prima significativa por el crecimiento esperado de Tesla; esto podría indicar que la acción está sobrevalorada en relación con su potencial de crecimiento.

Un PEG alto como este puede reflejar expectativas muy altas de crecimiento futuro para Tesla; los inversores pueden estar dispuestos a pagar más por la acción debido a su confianza en la capacidad de la empresa para seguir creciendo a un ritmo acelerado; también puede implicar un mayor riesgo y volatilidad; si Tesla no cumple con las expectativas de crecimiento, el precio de la acción podría caer significativamente.

Política de Dividendos

Tesla no ha pagado dividendos en los últimos cinco años y no tiene planes de hacerlo en el futuro cercano; la empresa ha adoptado una política de reinvertir sus ganancias para financiar su crecimiento y expansión en el sector de los vehículos eléctricos y la energía renovable.

Tesla no ha pagado dividendos desde su salida a bolsa en 2010, la empresa prefiere retener sus ganancias para invertir en desarrollo de nuevos productos y tecnologías, en expansión de su capacidad de producción y en mejorar su cadena de suministro y logística; esta política ha permitido a Tesla acelerar su crecimiento y aumentar su participación de mercado en el sector de los vehículos eléctricos.

La política de no pagar dividendos ha contribuido a la volatilidad del precio de la acción de Tesla; los inversores que buscan ingresos regulares a través de dividendos pueden verse disuadidos de invertir en Tesla; sin embargo, los inversores que buscan crecimiento a largo plazo pueden ver la política de reinversión de Tesla como una oportunidad para aumentar el valor de su inversión.

Limitaciones del Proyecto y Posibles Lineas Futuras de Analisis

Limitaciones

El análisis financiero y estratégico de Tesla Inc. presentado en este trabajo ofrece una visión integral sobre la viabilidad de la empresa para incursionar en nuevos mercados con vehículos de gama media-baja; sin embargo, como en toda investigación, existen limitaciones que deben considerarse para contextualizar los resultados y garantizar una interpretación adecuada; este análisis se sustentó en datos extraídos de fuentes públicas, como Yahoo Finanzas, pero no se tuvo acceso a información interna detallada, como estrategias específicas de producción, costos desglosados por modelo de vehículo o proyecciones internas de expansión; esta limitación restringe la posibilidad de realizar un análisis más preciso sobre la estructura de costos y la verdadera rentabilidad de fabricar modelos más económicos, lo que puede afectar la precisión de los resultados.

El trabajo investigativo y sus resultados obtenidos, pueden estar influenciados por las perspectivas y experiencias del investigador o de las fuentes que suministraron información para el desarrollo del mismo, lo que podría afectar la interpretación de los datos; además, dado que el análisis se centro exclusivamente en la empresa TESLA, la generalización de los resultados a otras empresas del sector podría ser limitada, lo que vuelve complejo una comparación administrativa y financiera de la empresa TESLA con otras del gremio; así mismo, es posible que no se hayan considerado todos los factores relevantes que afectan la situación financiera de TESLA, lo que podría proporcionar una visión mas completa y precisa de la empresa; estos aspectos deben tenerse en cuenta al interpretar y aplicar los resultados obtenidos.

A nivel financiero, Tesla enfrenta una caída progresiva en sus indicadores clave de rentabilidad, como el margen neto, el margen operativo y el retorno sobre el capital (ROE y

ROCE); estos descensos reflejan un incremento en los costos operativos y una menor eficiencia para generar utilidades, lo cual limita su capacidad de reinversión y pone en cuestión la sostenibilidad de su expansión; esta reducción de rentabilidad también afecta el atractivo de Tesla frente a inversionistas que esperan retornos consistentes sobre su capital.

Otro aspecto crítico es la concentración de Tesla en el segmento de gama alta; aunque ha sido clave para consolidar su identidad como marca premium, esta estrategia restringe su penetración en mercados más amplios, especialmente en países donde el precio es el principal factor de compra; la falta de un portafolio más diversificado impide captar nuevos segmentos y genera vulnerabilidad frente a competidores que sí han logrado equilibrar calidad, tecnología y precio.

En cuanto al entorno competitivo, Tesla enfrenta una presión creciente por parte de marcas tradicionales y emergentes, muchas de las cuales están lanzando vehículos eléctricos más económicos y con tecnologías similares; al mismo tiempo, mantener su modelo de integración vertical y altos niveles de inversión en innovación genera una estructura de costos elevada que no siempre resulta sostenible en mercados altamente competitivos.

La dependencia tecnológica también constituye una limitación relevante; Tesla debe actualizar continuamente sus sistemas de software, baterías, y plataformas de inteligencia artificial, lo que implica inversiones permanentes.

Futuras Líneas de Análisis

Una línea de análisis prioritaria sería el estudio detallado de los costos de producción por modelo de vehículo, especialmente si Tesla decide avanzar hacia la fabricación de autos de gama media-baja; un desglose más preciso de costos directos e indirectos permitiría evaluar con mayor

exactitud la rentabilidad de cada línea de producto y tomar decisiones más informadas sobre su viabilidad económica a gran escala.

También sería valioso realizar una investigación centrada en la percepción de marca del consumidor frente a una posible diversificación del portafolio de productos; analizar cómo afectaría a Tesla el lanzamiento de vehículos más económicos en términos de posicionamiento, fidelización y diferenciación de marca permitiría anticipar riesgos reputacionales y definir estrategias de mercadeo más efectivas.

Otro enfoque de interés es la evaluación del impacto ambiental y social de las operaciones globales de Tesla, considerando su expansión hacia nuevas fábricas, uso de recursos críticos como el litio y sus políticas de sostenibilidad; esto ayudaría a identificar oportunidades de mejora en la gestión ambiental y posibles fuentes de ventaja competitiva en el contexto de regulaciones más exigentes a nivel global; estas líneas futuras ampliarían la comprensión del comportamiento financiero y estratégico de Tesla.

Otras futuras líneas de análisis que debería considerar la empresa TESLA sería la implementación de un análisis comparativo de la situación financiera de TESLA con otras empresas del sector, lo que podría proporcionar una visión mas amplia de la industria y permitir identificar fortalezas y debilidades relativas; además, un análisis de tendencia en la industria de vehículos eléctricos y energías renovables, podría ayudar a identificar oportunidades y desafíos futuros para TESLA, permitiendo a la empresa anticiparse y adaptarse a los cambios del mercado.

Asimismo, un análisis de riesgos específicos de TESLA, como la competencia, la regulación y la tecnología, podría ayudar a identificar posibles amenazas y oportunidades, lo que le permitiría a la empresa desarrollar estrategias para mitigar los riesgos y aprovechar las

oportunidades; finalmente, un análisis de la cadena de valor de TESLA podría ayudar a identificar oportunidades para mejorar la eficiencia y reducir costos, lo que podría tener un impacto positivo en la rentabilidad y competitividad de la empresa.

Categorías Conceptuales o Variables para Futuros Trabajos

Sostenibilidad e Innovación

Análisis de la sostenibilidad financiera y ambiental de TESLA y su impacto en la empresa y la sociedad; así como un análisis de la capacidad de innovación de TESLA y su impacto en la competitividad y el crecimiento de la empresa.

Gestión de Riesgos

Análisis de la gestión de riesgos en TESLA y su impacto en la estabilidad financiera y la reputación de la empresa.

Estrategia de Crecimiento

Análisis de la estrategia de crecimiento de TESLA y su impacto en la expansión y la diversificación de la empresa.

Impacto Social y Ambiental

Análisis del impacto social y ambiental de las operaciones de TESLA y su contribución a la sostenibilidad y el desarrollo sostenible.

Estas categorías conceptuales, podrían ser útiles para futuros trabajos de investigación sobre TESLA o empresas similares, y podrían ayudar a profundizar en la comprensión de la situación financiera y no financiera de estas empresas.

Conclusiones

La empresa Tesla Inc, se proyecta como una de las compañías de más crecimiento en los últimos tiempos, su innovación en tecnología y combustibles más amigables para el medio ambiente han despertado un interés particular en los consumidores, que sienten una necesidad moral de utilizar vehículos de transporte que ocasionen el menor daño al medio ambiente; sin duda alguna las personas ven como estatus económico y lujo los vehículos Tesla sin embargo la compañía no se visualiza solo como una marca de estatus para un sector específico de la sociedad; su compromiso siendo más altruista es querer mejorar la calidad del aire con la disminución de vehículos de combustión y lograr remplazar del mercado todos estos con sus modelos de automóviles que son más seguros, menos contaminantes, con mayor tecnología que con sus funciones en inteligencia artificial reducirían los accidentes viales ya que son unos asistentes al conducir monitoreando los peligros en las carreteras y calculando la mejor estrategia en velocidad y prevención para sus ocupantes.

Sin embargo esta proyección de mercado tiene un costo y en los análisis financieros obtenidos de los últimos tres periodos se puede determinar que la empresa Tesla aunque presenta ingresos y una solvencia en liquidez para adelantar su mercado sin preocupación en este periodo fiscal, se ha visto reducida en comparación en años anteriores, se puede prever que esto se dio por varios motivos como que los vehículos con esta tecnología no son tan exclusivos y otras marcas de mayor trascendencia insertaron esto en sus diseños, ocasionando que los consumidores apuesten por vehículos reconocidos en el mercado que les dan una confianza de durabilidad, costo de mantenimiento y de comercio si desea venderlos; de igual manera algunas publicaciones en redes sociales donde realizan la comparación de los vehículos Tesla Inc con otras marcas de su competencia, han dado resultados no favorables para la marca y que esta

competencia lanzan sus vehículos a unos precios más exequibles para los consumidores; por esto la marca busca como abarcar los mercados más económicos y de fácil acceso para una población económica que su limitación es mayor, por ello, al verificar sus trayectoria financiera, su liquidez y endeudamiento puede financiarse en un mercado con un vehículo más accesible y que este sea rentable para la compañía, mientras se abre mercado acaparado por marcas de más renombre comercial y que son su principal competencia en la industria.

En conclusión, el análisis realizado permitió evidenciar la complejidad del tema abordado, así como la necesidad de continuar profundizando en sus múltiples dimensiones. Los hallazgos obtenidos no solo confirman la relevancia del problema, sino que también abren nuevas líneas de reflexión que podrían ser exploradas en futuros estudios; asimismo, se destaca la importancia de adoptar un enfoque integral que contemple tanto los aspectos teóricos como las condiciones prácticas del contexto; este tipo de aproximación permite una mejor comprensión de los factores que inciden en la situación actual y ofrece una base más sólida para la toma de decisiones informadas; es necesario subrayar que la solución de los problemas identificados no depende exclusivamente de un solo actor, sino que requiere la colaboración entre diversos sectores: instituciones públicas, organizaciones civiles, comunidad académica y ciudadanía; solo a través del trabajo conjunto será posible avanzar hacia un cambio real y sostenible.

Recomendaciones

Tesla Inc. ha demostrado que, a pesar de su éxito en el segmento de vehículos eléctricos de lujo, la empresa enfrenta desafíos significativos en términos de rentabilidad y competencia; uno de los principales hallazgos del análisis financiero es que, aunque Tesla ha mantenido una posición sólida en el mercado de vehículos de alta gama, su crecimiento ha sido afectado por la entrada de competidores que ofrecen productos más económicos y accesibles; esta realidad sugiere que una estrategia de diversificación hacia vehículos de gama media-baja podría ser crucial para captar un mercado más amplio y mantener la competitividad.

Desde un punto de vista profesional, esta estrategia puede servir como referencia para empresas automotrices nacionales, que podrían adaptar sus procesos de innovación hacia productos más asequibles, pero igualmente eficientes, respondiendo a las demandas de una clase media en expansión; una diversificación bien estructurada también permite mitigar riesgos y amortiguar los efectos de posibles crisis económicas, al contar con una oferta más adaptable a diferentes nichos de consumo; en el ámbito nacional, esta decisión no solo representaría una ventaja competitiva, sino también un aporte directo a la movilidad sostenible y a la transición hacia un parque automotor más limpio.

La implementación de esta estrategia requeriría una evaluación detallada de la capacidad de producción, la demanda potencial y los costos asociados; sin embargo, el potencial de crecimiento es significativo; según datos recientes, la demanda por vehículos eléctricos en Colombia está creciendo rápidamente, pero el acceso es limitado debido a los altos precios; al ofrecer vehículos más económicos, una empresa nacional podría captar una parte significativa de este mercado emergente y establecerse como un actor clave en la transición hacia la movilidad eléctrica.

La innovación tecnológica es uno de los pilares fundamentales del éxito de Tesla; la empresa ha invertido significativamente en el desarrollo de baterías de alta eficiencia, software de conducción autónoma y soluciones de energía sostenible; aunque estos esfuerzos han implicado costos elevados, el análisis financiero demuestra que la innovación puede ser rentable a largo plazo, especialmente cuando se traduce en productos y servicios que ofrecen ventajas competitivas claras.

Empresas nacionales en sectores como la energía, la tecnología y la fabricación pueden aprender de este ejemplo y aumentar su inversión en investigación y desarrollo (I+D); en Colombia, donde la transición hacia energías limpias es crucial, empresas de energía podrían invertir en tecnologías de almacenamiento de energía similar a Powerwall y Megapack de Tesla; estas inversiones no solo mejorarían la capacidad de producción y distribución de energía, sino que también contribuirían a la reducción de la huella de carbono del país.

Además, la innovación tecnológica puede ser un motor de crecimiento económico y sostenibilidad ambiental en la industria nacional; al seguir el ejemplo de Tesla, empresas locales podrían mejorar su competitividad, reducir costos y ofrecer productos y servicios de mayor valor agregado; esto no solo beneficiaría a las empresas en términos de rentabilidad, sino que también contribuiría a la creación de empleos y el desarrollo tecnológico del país.

El análisis financiero de Tesla revela una estructura de capital compleja con altos niveles de endeudamiento y una necesidad constante de financiamiento para sus grandes inversiones; aunque esta estrategia ha permitido a Tesla expandir su negocio rápidamente, también ha llevado a un aumento en los costos de financiamiento y una mayor exposición a riesgos financieros; empresas nacionales pueden aprender de esta experiencia y gestionar su estructura de capital de

manera más eficiente, equilibrando la deuda y el capital propio para minimizar el riesgo financiero.

La implementación de esta estrategia requeriría una evaluación detallada de la capacidad de endeudamiento, la liquidez y los flujos de caja de la empresa; sin embargo, el potencial de mejora es significativo; según datos recientes, muchas empresas colombianas enfrentan desafíos en términos de gestión de deuda y financiamiento; al adoptar una estrategia de optimización de la estructura de capital, podrían mejorar su estabilidad financiera y capacidad de crecimiento.

Referencias Bibliográficas

Alonso, M. (2024, noviembre 18). Qué son las 5 fuerzas de Porter y cómo analizarlas. Asana.

<https://asana.com/es/resources/porters-five-forces>

Betas. (s. f.). Betas por sector EE. UU. Profesor Damodaran.

https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/Betas.html

Bono de Estados Unidos a 10 años Enero 2023. (s. f.). Datosmacro.com.

<https://datosmacro.expansion.com/bono/usa?dr=2023-01>

Bono de Estados Unidos a 10 años Enero 2024. (s. f.). Datosmacro.com.

<https://datosmacro.expansion.com/bono/usa?dr=2024-01>

Bono de Estados Unidos a 10 años Enero 2025. (s. f.). Datosmacro.com.

<https://datosmacro.expansion.com/bono/usa?dr=2025-01>

Estrategias de marketing: qué son, qué tipos existen y algunos ejemplos. (s/f). Edu.uy.

<https://facs.ort.edu.uy/blog/estrategias-de-marketing>

Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). Principios de Administración Financiera. chrome-

extension://efaidnbmnnnibpcajpcgglefindmkaj/https://gc.scalahed.com/recursos/files/r16

1r/w24802w/Principios_de_administracion_financiera_12Ed_Gitman.pdf

IPADE Business School. (2025). Análisis vertical y horizontal, grandes recursos para las

empresas. IPADE. <https://www.ipade.mx/newsmedia/economia/analisis-vertical-y->

[horizantal-grandes-recursos-para-las-empresas/](https://www.ipade.mx/newsmedia/economia/analisis-vertical-y-horizantal-grandes-recursos-para-las-empresas/)

Lino, G. (2024, octubre 15). Tesla SWOT analysis: EV leader's future outlook. Giro's

Newsletter. <https://www.girolino.com/swot-analysis-for-tesla-motors-a-comprehensive->

[guide/](https://www.girolino.com/swot-analysis-for-tesla-motors-a-comprehensive-guide/)

LiteFinance. (17 de 07 de 2025). *LiteFinance*. Obtenido de

<https://es.tradingview.com/symbols/NASDAQ-TSLA/forecast/>

Martínez, E. (2013). Valoración de empresas. Un resumen. En Finanzas para

Directivos . (pp.251-282). Madrid, España: Mc-Graw-Hill. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/50261>

Mohammed, Q. (2025, 16 junio). ¿Pagará Tesla algún día un dividendo? Dividendo seguro.

<https://www.suredividend.com/tesla-dividend/>

Palomares y Peset, (2015) - Estados financieros interpretación y análisis (extracto BG y ER) vf.

Scribd. <https://es.scribd.com/document/516027045/Palomares-y-Peset-2015-Estados-financieros-interpretacion-y-analisis-extracto-BG-y-ER-vf>

Primas de riesgo. (s.f.). Diferenciales de incumplimiento por país y primas de riesgo. (EE. UU.).

Profesor Damodaran.

https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/ctryprem.html

Tesla Inc (TSLA) stock price & news – Precio de la Accion. (s. f.). Google Finance.

<https://www.google.com/finance/quote/TSLA:NASDAQ?sa=X&ved=2ahUKEwiirt6e2seOAxVESTABHSJdEz8Q3ecFegQINxAT>

Tesla's marketing strategy and its impact on EV growth. (2024, julio 26). Aeternus | Digital

Marketing Agency -. <https://www.aeternus.rs/driving-innovation-teslas-marketing-strategy-and-its-impact-on-electric-vehicle-adoption/>

TRADERS UNION . (17 de 07 de 2025). *TRADERS UNION* .

<https://tradersunion.com/es/currencias/forecast/tesla/>

TSLA : Tesla Inc - MSN Dinero. (2001, 18 julio). MSN. [https://www.msn.com/es-](https://www.msn.com/es-xl/dinero/stockdetails/nas-tsla/fi-a24kar?id=a24kar)

[xl/dinero/stockdetails/nas-tsla/fi-a24kar?id=a24kar](https://www.msn.com/es-xl/dinero/stockdetails/nas-tsla/fi-a24kar?id=a24kar)

Apéndices

Apéndice A

Estados Financieros de la Empresa TESLA

[TESLA 1.xlsx](#)

Nota. Autoria del estudiante a partir de Excel. Información encontrada en la web (Yahoo finanzas). En este archivo se encuentra los estados financieros, el análisis vertical y horizontal, y el índice DUPONT de la empresa TESLA.

Apendice B*Indicadores Financieros de la Empresa TESLA*

[Indicadores financieros e indicadores de valor de la empresa TESLA.xlsx](#)

Nota. Autoria del estudiante a partir de Excel. En este archivo encontramos el desarrollo de cada uno de los indicadores financieros y los indicadores de valor de la empresa TESLA.

Apendice C

TESLA en el Mercado Bursátil

[TESLA y la bolsa de valores](#)

Nota. Autoria del estudiante a partir de CANVA. Presentacion que expone el paso de TESLA por la bolsa de valores.

Apendice D

Tesla Inc; la Ruta Estrategica de Nuevos Mercados

[Tesla Inc; la Ruta Estrategica de Nuevos Mercados](#)

Nota. Autoria del estudiante a partir de PowerPoint. Se presenta en forma resumida el desarrollo del trabajo final.