

Diagnóstico financiero de Nike Inc.

Andrea Patricia Guzmán Robayo

Edna Roció Blanco Ávila

Mery Luz Triana Estepa

Yeison Andrey Diaz Martínez

Asesor

Dr. Edwin Triana

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD

Escuela de Ciencias Administrativas, Contables, Económicas y de Negocios

Diplomado en profundización en Finanzas

2022

Dedicatoria

Dios todo lo dispone en cada uno de nuestros pasos por eso dedico este trabajo a Él, a mi familia, mis compañeros y a todas las personas que durante este camino me han apoyado, impulsado y fortalecido para que continuara pese a las dificultades.

Agradecimientos

En primer lugar, agradezco a mi esposo y mis hijos por todo su amor y apoyo incondicional pues gracias a ustedes he logrado esta meta más de mi vida, son el motor que me impulso a seguir, a no desfallecer y a ser un buen ejemplo, no solo de esposa y de madre sino de profesional y ser humano. También agradecer a mis padres, mis hermanos y toda mi familia que siempre ha estado allí para mi sin importar las circunstancias, los amo.

Resumen

A través de este trabajo vamos a analizar y valorar la empresa internacional Nike Inc. Como complemento a la evaluación de las diferentes fuentes de apalancamiento financiero a los que puede acudir una determinada empresa en los establecimientos de crédito y en el mercado de capitales.

Iniciamos con una descripción y análisis de la empresa Nike Inc. Para conocer las bases del estudio su parte financiera y la actividad económica a nivel internacional que maneja, desde acá abordaremos los temas de valorización de la empresa y el apalancamiento financiero de la misma, reconoceremos indicadores como el ROCE, RNOA, Costo del patrimonio, prima de riesgo de mercado, el WACC, el grado de apalancamiento operativo GAO, el grado de apalancamiento financiero GAF y el grado de apalancamiento total GAT.

De esta manera también investigaremos empresas similares del mercado y como influyen en la toma de decisiones financieras a Nike inc. Y las implicaciones que con ello trae como los beneficios o riesgos adheridos.

Palabras clave: Valorización, indicadores, apalancamiento financiero.

Abstract

Through this work we are going to analyze and value the international company Nike Inc. As a complement to the evaluation of the different sources of financial leverage that a certain company can resort to in credit institutions and in the capital market.

We begin with a description and analysis of the company Nike Inc. To know the bases of the study, its financial part and the international economic activity that it manages, from here we will address the issues of valuation of the company and its financial leverage, we will recognize indicators such as ROCE, RNOA, Cost of Equity, Market Risk Premium, WACC, GAO Operating Leverage, GAF Financial Leverage and GAT Total Leverage.

In this way, we will also investigate similar companies in the market and how they influence Nike Inc.'s financial decision-making. And the implications that this brings as the benefits or risks attached.

Keywords: Valuation, indicators, financial leverage.

Tabla de Contenido

| | |
|---|----|
| Introducción | 12 |
| Justificación | 14 |
| Objetivos | 15 |
| Objetivo General | 15 |
| Objetivo Específicos | 15 |
| Marco Conceptual | 16 |
| Marco Metodológico..... | 17 |
| Estados Financieros Nike. INC..... | 19 |
| Estado de Situación Financiera NIKE. INC | 20 |
| Análisis Vertical Nike. Inc..... | 21 |
| Análisis Entorno Macroeconómico y Sectorial | 25 |
| Productos que Ofrece Nike | 29 |
| Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa..... | 30 |
| Análisis FODA de NIKE | 31 |
| Matriz de Estrategias de NIKE | 32 |
| Indicadores Financieros | 33 |
| Diagnóstico | 39 |
| Árbol de Rentabilidad | 42 |

| | |
|---|----|
| Indicador de rentabilidad | 51 |
| Ratio de margen de beneficio bruto | 51 |
| Ratio de margen de beneficio operativo | 51 |
| Ratio de margen de beneficio neto..... | 51 |
| Índices de rentabilidad | 52 |
| ROE..... | 52 |
| Indicador de Margen de Beneficio Bruto..... | 53 |
| Indicador de Margen de Beneficio operativo..... | 54 |
| Indicador de Margen de Beneficio Neto..... | 55 |
| Índice De Rentabilidad Sobre El Patrimonio Neto De Los Accionistas (ROE) | 56 |
| Índice De Rentabilidad Sobre Activos (ROA)..... | 57 |
| Apalancamiento financiero | 59 |
| (ROCE) Rentabilidad para poseedores de acciones comunes | 59 |
| Rendimiento de los activos operativos netos (RNOA) | 60 |
| Análisis de Roce | 63 |
| Evaluación del posible impacto que pueden tener dichas fuentes sobre el WACC..... | 64 |
| Análisis de WACC..... | 65 |
| Análisis ROCE vs WACC | 65 |
| Nivel de Endeudamiento Respectó a otras..... | 67 |
| Referencias..... | 70 |

Lista de Tablas

| | |
|--|----|
| Tabla 1 <i>Estados financieros de NiKE Inc</i> | 19 |
| Tabla 2 <i>Estado de la Situación Financiera de Nike Inc</i> | 20 |
| Tabla 3 <i>Análisis vertical de Nike Inc</i> | 21 |
| Tabla 4 <i>Análisis Horizontal de Nike Inc</i> | 23 |
| Tabla 5 <i>Tiendas que actualmente tiene Nike Inc</i> | 26 |
| Tabla 6 <i>Indicadores Financieros a 31/05/2019 y 31/05/2020</i> | 33 |
| Tabla 7 <i>Indicadores Financieros a 31/05/2019 y 31/05/2020</i> | 34 |
| Tabla 8 <i>Indicadores Financieros a 31/05/2019 y 31/05/2020</i> | 35 |
| Tabla 9 <i>Indicadores financieros a 31/05/2021 y 31/05/2022</i> | 36 |
| Tabla 10 <i>Indicadores financieros a 31/05/2021 y 31/05/2022</i> | 37 |
| Tabla 11 <i>Indicadores financieros a 31/05/2021 y 31/05/2022</i> | 38 |
| Tabla 12 <i>Diagnostico Nike Inc</i> | 39 |
| Tabla 13 <i>Análisis indicadores a 31/05/2022</i> | 42 |
| Tabla 14 <i>Análisis indicadores a 31/05/2021</i> | 43 |
| Tabla 15 <i>Análisis indicadores a 31/05/2020</i> | 44 |
| Tabla 16 <i>Análisis indicadores a 31/05/2019</i> | 45 |
| Tabla 17 <i>Costo financiero indicador CCPP</i> | 46 |
| Tabla 18 <i>Indicadores operativos</i> | 47 |
| Tabla 19 <i>Propuesta de gestión de valor</i> | 48 |
| Tabla 20 <i>EVA del proyecto</i> | 49 |
| Tabla 21 <i>Simulación del valor presente neto del proyecto</i> | 49 |

| | |
|---|----|
| Tabla 22 <i>Microinductores</i> | 50 |
| Tabla 23 <i>Ratios de rentabilidad</i> | 53 |
| Tabla 24 <i>Ratios de margen de beneficio bruto</i> | 54 |
| Tabla 25 <i>Ratios de margen de beneficio operativo</i> | 55 |
| Tabla 26 <i>Ratio de rentabilidad sobre patrimonio neto de accionistas</i> | 57 |
| Tabla 27 <i>Ratio de rentabilidad sobre activos ROA</i> | 58 |
| Tabla 28 <i>Rentabilidad para poseedores de acciones comunes</i> | 59 |
| Tabla 29 <i>Ganancia despues de impuestos</i> | 60 |
| Tabla 30 <i>Inversion en activos financieros</i> | 60 |
| Tabla 31 <i>Inversion en activos financieros</i> | 61 |
| Tabla 32 <i>Resultados NOA</i> | 61 |
| Tabla 33 <i>Capacidad predictiva RNOA</i> | 61 |
| Tabla 34 <i>FLEV</i> | 62 |
| Tabla 35 <i>NEP</i> | 62 |
| Tabla 36 <i>ROCE</i> | 62 |
| Tabla 37 <i>Resumen del ROCE</i> | 63 |
| Tabla 38 <i>WACC</i> | 65 |
| Tabla 39 <i>Principales fuentes de financiación de Nike Inc</i> | 66 |
| Tabla 40 <i>Comparativo entre Nike, Adidas y Puma</i> | 68 |

Lista de figuras

| | |
|--|----|
| Figura 1 <i>Logotipo Swoosh</i> | 25 |
| Figura 2 <i>Beaverton, Oregón, EE. UU. NIKE</i> | 26 |
| Figura 3 <i>Slogan de Nike en 1988</i> | 28 |
| Figura 4 <i>Productos deportivos que produce Nike</i> | 29 |
| Figura 5 <i>Comparación de ventas año 2020 y 2021</i> | 30 |
| Figura 6 <i>Matriz FODA de Nike</i> | 31 |
| Figura 7 <i>Matriz de estrategias Nike</i> | 32 |
| Figura 8 <i>Árbol de rentabilidad a 31/05/2022</i> | 42 |
| Figura 9 <i>Árbol de rentabilidad a 31/05/2021</i> | 43 |
| Figura 10 <i>Árbol de rentabilidad a 31/05/2020</i> | 44 |
| Figura 11 <i>Árbol de rentabilidad a 31/05/2019</i> | 45 |
| Figura 12 <i>Gráfico de VPN</i> | 50 |
| Figura 13 <i>Ratios de rentabilidad de la inversión</i> | 53 |
| Figura 14 <i>Indicador de endeudamiento entre Nike, Adidas y puma</i> | 69 |

Introducción

Si bien la empresa NIKE, es uno de las mejores marcas a nivel mundial en cuanto a venta de calzado deportivo y sus ventas mantienen un margen superior, es de resaltar que la hora de reportar utilidades netas, estas no reflejan lo esperado en comparación de acuerdo a lo ya expuesto. Por tanto, aunque no existen problemas de liquidez, este sí podría verse mejor en muchos aspectos. Esto a razón de que a grandes rasgos la empresa se encuentra bastante endeudada y es en lo que mayor parte la afecta.

De esta manera podremos enfocarnos en dos de las problemáticas que sobresalen a simple vista, tal como es el elevado costo de ventas pues a grandes rasgos este consume más del 50% de las ventas realizadas. El otro punto es el grado de endeudamiento, pues si bien las deudas no son malas, tampoco es bueno un porcentaje elevado en estas, es importante mantener un equilibrio que le permita a la empresa generar mayores rendimientos.

Ahora bien, estas dos problemáticas, pueden girar en torno a la gestión de los recursos; pues si bien todo producto necesita ser dado a conocer, es importante igualmente que se busque un plan de marketing que le permita a la empresa un ahorro de recursos sin dejar lado la cercanía con los clientes. Otra manera de gestionar los recursos de la empresa, es permitir que la liquidez con que cuenta la empresa y que se encuentra concentrada en ciertas cuentas, permita disminuir otras y de esta manera generar un equilibrio, entre solvencia, liquidez, rentabilidad y endeudamiento.

Lo que principalmente afecta a la empresa son los costos en las ventas de los productos, pues estos superan en un 50% los ingresos totales de la empresa. Además de esto encontramos que más del 60% de la empresa se encuentra comprometida por deudas, por no lograr un correcto

manejo de los recursos y que estos le permitan una mejor capacidad para hacer frente a las mismas.

Con el propósito de brindar una solución que realmente impacte en la empresa, nos concentraremos en una de estos dos factores ya expuestos.

Por tanto, se buscará la mejor manera de reducir el nivel de endeudamiento de la empresa, pues es la vía más óptima para dar equilibrio a la misma y que esta opere con más eficiencia. Pues, aunque el apalancamiento financiero que esta tiene no pone en riesgo la estabilidad financiera, si es razonable buscar estrategias que permitan el aumento en el margen de ganancias.

Por tal razón surge el siguiente cuestionamiento ¿Cómo puede la empresa NIKE, disminuir su nivel de endeudamiento mediante la gestión de recursos?

Justificación

NIKE es una de las empresas productoras y comercializadoras no solo de zapatos deportivos, sino también de ropa y accesorios deportivos que debido a la buena calidad de sus productos, durabilidad, resistencia y como ha logrado incursionar de manera efectiva y permanente en el mercado internacional, es una de las marcas favoritas de muchos deportistas, adicional a ello, tenemos las estrategias de publicidad y marketing que manejan lo que ha permitido que la divulgación de sus productos sean de fácil recordación y de preferencia entre otras marcas de la competencia.

De allí la importancia que tiene el saber sobre sus finanzas, rentabilidad, liquidez, grado de endeudamiento y como es el manejo interno que se le ha dado a la parte financiera, es muy interesante ver como una compañía tan grande a nivel mundial maneja su economía, que utilidades genera y como administra su capital.

Es interesante reconocer que gracias al estudio de este tipo de empresas nos permite tener una visión más amplia sobre las finanzas en las organizaciones, analizar y comprender cada uno de los ítems de los estados financieros y las implicaciones a futuro que nos muestran los mismos y las decisiones que podemos tomar respecto a esta información suministrada.

Gracias a este tipo de trabajos podemos identificarnos con datos de la vida real que a futuro nos van a servir como contadores públicos para realzar nuestros propios informes de las empresas a las que les llevemos la contabilidad, es una guía más para mejorar nuestra capacidad como futuros profesionales.

Objetivos

Objetivo General

Establecer e implementar estrategias financieras que permitan una mejor gestión de los recursos con el fin de disminuir el nivel de endeudamiento en los próximos 3 años de la empresa NIKE.

Objetivo Específicos

Examinar de manera detallada la información financiera de la empresa NIKE.

Investigar planes o estrategias financieras acorde y que se ajusten a los estados financieros que presenta la empresa NIKE en los últimos cuatro años.

Poner a prueba la estrategia seleccionada para la gestión de los recursos financieros de la empresa NIKE.

Razonar sobre los resultados obtenidos de la implementación de la estrategia para la gestión de los recursos financieros de la empresa NIKE.

Marco Conceptual

Los informes financieros con propósito general proporcionan información sobre la situación financiera de una entidad que informa, que es información sobre los recursos económicos de la entidad y los derechos de los acreedores contra la entidad que informa. Los informes financieros también proporcionan información sobre los efectos de las transacciones y otros sucesos que cambian los recursos económicos y los derechos de los acreedores de una entidad que informa. Ambos tipos de información proporcionan datos de entrada útiles a la hora de tomar decisiones para proporcionar recursos a una entidad.

Marco Metodológico

La cuenta de resultados (estado de resultados) informa sobre el desempeño de Nike Inc., el resultado de sus actividades operativas.

El ingreso integral es el cambio en el patrimonio neto (activos netos) de Nike Inc. durante un período a partir de transacciones y otros eventos y circunstancias de fuentes no propietarias. Incluye todos los cambios en el capital durante un período, excepto los resultantes de las inversiones de los propietarios y las distribuciones a los propietarios.

Los activos informan las principales clases y cantidades de recursos propiedad o controlados por Nike Inc.

Los pasivos y el patrimonio de los accionistas informan de las principales clases y cantidades de créditos externos sobre activos y contribuciones de capital de los propietarios, y otras fuentes de capital generadas internamente.

El estado de flujo de efectivo proporciona información sobre los ingresos de efectivo y los pagos en efectivo de Nike Inc. durante un período contable, mostrando cómo estos flujos de efectivo vinculan el saldo de efectivo final con el saldo inicial que se muestra en el balance de Nike Inc.

Examina la estructura de capital de Nike Inc. en términos de la combinación de sus fuentes de financiamiento y la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones de deuda e inversión a más largo plazo.

Evalúa los ingresos y la producción generados por los activos de Nike Inc. Los índices de desempeño operativo describen la relación entre el nivel de operaciones de Nike Inc. y los activos necesarios para sostener las actividades operativas.

Un enfoque para descomponer la ratio de rentabilidad sobre fondos propios, la ratio de rentabilidad sobre activos y la ratio de margen de beneficio neto de Nike Inc. como producto de otras ratios financieras.

El balance general es el estado financiero de una empresa en un momento determinado. Para poder reflejar dicho estado, el balance muestra contablemente los activos (lo que organización posee), los pasivos (sus deudas) y la diferencia entre estos (el patrimonio neto).

Entonces en el balance general de Nike Inc. podemos observar que el total de sus activos son 22,536 millones de dólares, recordemos que en la página de investing.com todas las cantidades son en millones de dólares. Dicho esto, podemos decir que su activo más importante es el inventario con un porcentaje de 23% en total de los activos, el segundo sería la propiedad/planta/equipo con 20% y solo por mencionar uno más, sería sus cuentas por cobrar con un porcentaje de 15%. Como sabemos Nike es una empresa que vende calzado y ropa como ya habíamos mencionado antes.

Estados Financieros Nike. INC.

Tabla 1

Estados financieros de NiKE Inc. 2019,2020,2021 y corte 2022

| | TTM | 31/05/2022 | 31/05/2021 | 31/05/2020 | 31/05/2019 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos totales | 46.710.000 | 46.710.000 | 44.538.000 | 37.403.000 | 39.117.000 |
| Ganancia operativa | 46.710.000 | 46.710.000 | 44.538.000 | 37.403.000 | 39.117.000 |
| Costo de los ingresos | 25.231.000 | 25.231.000 | 24.576.000 | 21.162.000 | 21.643.000 |
| beneficio Bruto | 21.479.000 | 21.479.000 | 19.962.000 | 16.241.000 | 17.474.000 |
| Gasto operativo | 14.804.000 | 14.804.000 | 13.025.000 | 13.126.000 | 12.702.000 |
| Vendedor genera y admin | 14.804.000 | 14.804.000 | 13.025.000 | 13.126.000 | 12.702.000 |
| gastos generales y admin | 10.954.000 | 10.954.000 | 9.911.000 | 9.534.000 | 8.949.000 |
| Otros Gy A | 10.954.000 | 10.954.000 | 9.911.000 | 9.534.000 | 8.949.000 |
| Gastos de venta y marketing | 3.850.000 | 3.850.000 | 3.114.000 | 3.592.000 | 3.753.000 |
| Ingresos de explotacion | 6.675.000 | 6.675.000 | 6.937.000 | 3.115.000 | 4.772.000 |
| Gasto neto de ingresos por inter | - 205.000 - | - 205.000 - | - 262.000 - | - 89.000 - | - 49.000 |
| Costo total de otras finanzas | 205.000 | 205.000 | 262.000 | 89.000 | 49.000 |
| Otros ingresos gastos | 181.000 | 181.000 - | 14.000 - | 139.000 | 78.000 |
| Otros gastos de ingresos nooperacionales | 181.000 | 181.000 - | 14.000 - | 139.000 | 78.000 |
| Ingresos antes de impuestos | 6.651.000 | 6.651.000 | 6.661.000 | 2.887.000 | 4.801.000 |
| Provision de impuestos | 605.000 | 605.000 | 934.000 | 348.000 | 772.000 |
| Utilidad neta de accionistas Comun | 6.046.000 | 6.046.000 | 5.727.000 | 2.539.000 | 4.029.000 |
| EPS basico | - | - | 3,64 | 1,63 | 2,55 |
| EPS diluido | - | - | 3,56 | 1,60 | 2,49 |
| promedio basico de acciones | - | - | 1.573.000 | 1.558.800 | 1.579.700 |
| acciones promedio diluidas | - | - | 1.609.400 | 1.591.600 | 1.618.400 |
| Gastos totales | 40.035.000 | 40.035.000 | 37.601.000 | 34.288.000 | 34.345.000 |
| utilidad neta de operación contin | 6.046.000 | 6.046.000 | 5.727.000 | 2.539.000 | 4.029.000 |
| renta normalizada | 6.046.000 | 6.046.000 | 5.727.000 | 2.539.000 | 4.029.000 |
| Ingreso de interes neto | - 205.000 - | - 205.000 - | - 262.000 - | - 89.000 - | - 49.000 |
| EBIT | 6.675.000 | 6.675.000 | 6.937.000 | 3.115.000 | 4.772.000 |
| EBITDA | 7.515.000 | - | - | - | - |
| Costo de ingresos conciliado | 25.231.000 | 25.231.000 | 24.576.000 | 21.162.000 | 21.643.000 |
| Depreciacion reconciliada | 840.000 | 840.000 | 797.000 | 1.119.000 | 720.000 |
| Utilidad neta de operaciones continuas | 6.046.000 | 6.046.000 | 5.757.000 | 2.539.000 | 4.029.000 |
| EBITDA normalizado | 7.515.000 | 7.515.000 | 7.734.000 | 4.234.000 | 5.492.000 |
| Tasa de impuestos para calculos | - | - | - | - | - |
| Efecrto impositivo de articulos inus | - | - | - | - | - |

Nota. Esta tabla muestra los estados financieros de Nike Inc. Elaboración propia a partir de la información recuperada de <https://finance.yahoo.com/quote/NKE/balance-sheet?p=NKE>.

Estado de Situación Financiera NIKE. INC

Tabla 2

Estado de la Situación Financiera de Nike Inc. De los años 2019,2020,2021 y corte mayo 2022.

| 31/05/2022 | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Activos Totales | 40.321.000 | | | |
| Activos circulantes | 28.213.000 | 26.291.000 | 20.556.000 | 16.525.000 |
| Efectivo | 12.997.000 | 13.476.000 | 8.787.000 | 4.663.000 |
| efectivo y equivalentes | 8.574.000 | 9.889.000 | 8.348.000 | 4.466.000 |
| dinero | 839.000 | 840.000 | 596.000 | - |
| equivalentes al efectivo | 7.735.000 | 9.049.000 | 7.752.000 | - |
| otras inversiones a cortoplazo | 4.423.000 | 3.587.000 | 439.000 | 197.000 |
| Cuentas por cobrar | 4.667.000 | 4.463.000 | 2.749.000 | 4.272.000 |
| Inventario ptos terminados | 8.420.000 | 6.854.000 | 7.367.000 | 5.622.000 |
| Activos prepagados | 2.129.000 | 1.498.000 | 1.653.000 | 1.968.000 |
| Total activo no corriente | 12.108.000 | 11.449.000 | 10.786.000 | 7.192.000 |
| EEP Neto | 7.717.000 | 8.017.000 | 7.963.000 | 4.744.000 |
| PPE Bruto | 13.023.000 | 13.174.000 | 12.758.000 | 14.213.000 |
| Propiedades | - | - | - | - |
| Terreno y mejoras | 330.000 | 363.000 | 345.000 | 329.000 |
| Edificios y mejoras | 3.170.000 | 3.365.000 | 2.442.000 | 2.445.000 |
| Maquinaria y equipo | 4.486.000 | 4.414.000 | 4.234.000 | 4.335.000 |
| Otras propiedades | 2.926.000 | 3.113.000 | 3.097.000 | 4.744.000 |
| Construcción en progreso | 399.000 | 311.000 | 1.086.000 | 797.000 |
| arrendamientos | 1.712.000 | 1.608.000 | 1.554.000 | 1.563.000 |
| Depreciación acumulada | - 5.306.000 | - 5.157.000 | - 4.795.000 | - 4.725.000 |
| Fondo de comercio y otros | 570.000 | 511.000 | 497.000 | 437.000 |
| Activos diferidos no corrientes | 3.821.000 | 2.921.000 | 2.236.000 | 2.011.000 |
| activos por impuestos diferidos | 3.821.000 | 2.921.000 | 2.236.000 | 2.011.000 |
| Pasivo total interes minoritario | 25.040.000 | 24.973.000 | 23.287.000 | 14.677.000 |
| pasivo circulante | 10.730.000 | 9.674.000 | 8.284.000 | 7.866.000 |
| cuentas por pagar y gastos | 7.091.000 | 6.298.000 | 4.028.000 | 4.636.000 |
| disposiciones vigentes | 1.412.000 | 1.435.000 | 1.583.000 | 1.218.000 |
| pension y otros planes deben | 1.297.000 | 1.472.000 | 1.641.000 | 1.656.000 |
| deuda actual y obligaciones | 930.000 | 469.000 | 696.000 | 15.000 |
| deuda actual | 510.000 | 2.000 | 251.000 | 15.000 |
| deocuemtnos por pagar | 10.000 | 2.000 | 248.000 | 9.000 |
| papel comercial | - | - | - | - |
| otros prestamos corrientes | 500.000 | - | 3.000 | 6.000 |
| obligacion actual de arrenda | 420.000 | 467.000 | 445.000 | - |
| otros pasivos corrientes | - | - | 336.000 | 341.000 |
| Total pasivonocorriente int | 14.310.000 | 15.299.000 | 15.003.000 | 6.811.000 |
| dedua a largoplazo y oblig | 11.697.000 | 12.344.000 | 12.319.000 | 3.464.000 |
| Deuda a largoplazo | 8.920.000 | 9.413.000 | 9.406.000 | 3.464.000 |
| Obligacion de arrendamientos | 2.777.000 | 2.931.000 | 2.913.000 | - |
| pasivos diferidos no corrientes | 2.613.000 | 2.955.000 | 2.684.000 | 3.347.000 |
| pasivos por impuestos diferidos | 2.613.000 | 2.955.000 | 2.684.000 | 3.347.000 |
| Pasivos por productos derivados | - | 9.413.000 | - | - |
| valores preferentes fuera del | - | - | - | - |
| Patrimonio total interes minoritario | 15.281.000 | 12.767.000 | 8.055.000 | 9.040.000 |
| capital contable | 15.281.000 | 12.767.000 | 8.055.000 | 9.040.000 |
| capital social | 3.000 | 3.000 | 3.000 | 3.000 |
| pago adicional en capital | 11.484.000 | 9.965.000 | 8.299.000 | 7.163.000 |
| ganancias retenidas | 3.476.000 | 3.179.000 | 191.000 | 1.643.000 |
| ganancias perdidas que no af | 318.000 | - 380.000 | 56.000 | 231.000 |
| otros intereses de capital | - | - | 8.055.000 | 9.040.000 |
| caitalizacion total | 24.201.000 | 22.180.000 | 17.461.000 | 12.504.000 |
| capital social comun | 15.281.000 | 12.767.000 | 8.055.000 | 9.040.000 |
| obligaciones de arrendamiento de | 3.197.000 | 3.398.000 | 3.358.000 | - |
| activos tangibles netos | 14.711.000 | 12.256.000 | 7.558.000 | 8.603.000 |
| capital de trabajo | 17.483.000 | 16.617.000 | 12.272.000 | 8.659.000 |
| capital invertido | 24.711.000 | 22.182.000 | 17.712.000 | 12.519.000 |
| Valor tangible en libros | 14.711.000 | 12.256.000 | 7.558.000 | 8.603.000 |
| Deuda total | 12.627.000 | 12.813.000 | 13.015.000 | 3.479.000 |
| deuda neta | 856.000 | - | 1.309.000 | - |
| acción emitida | 1.571.000 | 1.578.000 | 1.558.000 | 1.568.000 |
| Numero de acciones ordinarias | 1.571.000 | 1.578.000 | 1.558.000 | 1.568.000 |

Nota. Esta tabla muestra el *Estado de la situación financiera Nike Inc. Fuente. Elaboración propia a partir de la información recuperada de <https://finance.yahoo.com/quote/NKE/balance-sheet?p=NKE>.*

Análisis Vertical Nike. Inc.

Tabla 3
Análisis vertical de Nike Inc, 2019, 2020, 2021 y corte mayo 2022.

| | 31/05/2022 | 31/05/2021 | analisis vertical | 31/05/2020 | analisis vertical | 31/05/2019 | analisis vertical |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Activos totales | 40.321.000 | 37.740.000 | 100,00% | 31.342.000 | 100,00% | 23.717.000 | 100,00% |
| Activos circulantes | 28.213.000 | 26.291.000 | 69,66% | 20.556.000 | 65,59% | 16.525.000 | 69,68% |
| Efectivo | 12.997.000 | 13.476.000 | 35,71% | 8.787.000 | 28,04% | 4.663.000 | 19,66% |
| efectivo y equivalentes | 8.574.000 | 9.889.000 | 26,20% | 8.348.000 | 26,64% | 4.466.000 | 18,83% |
| dinero | 839.000 | 840.000 | 2,23% | 596.000 | 1,90% | - | 0,00% |
| equivalentes al efectivo | 7.735.000 | 9.049.000 | 23,98% | 7.752.000 | 24,73% | - | 0,00% |
| otras inversiones a corto plazo | 4.423.000 | 3.587.000 | 9,50% | 439.000 | 1,40% | 197.000 | 0,83% |
| Cuentas por cobrar | 4.667.000 | 4.463.000 | 11,83% | 2.749.000 | 8,77% | 4.272.000 | 18,01% |
| Inventario ptos terminados | 8.420.000 | 6.854.000 | 18,16% | 7.367.000 | 23,51% | 5.622.000 | 23,70% |
| Activos prepagados | 2.129.000 | 1.498.000 | 3,97% | 1.653.000 | 5,27% | 1.968.000 | 8,30% |
| Total activo no corriente | 12.108.000 | 11.449.000 | 30,34% | 10.786.000 | 34,41% | 7.192.000 | 30,32% |
| EEP Neto | 7.717.000 | 8.017.000 | 21,24% | 7.963.000 | 25,41% | 4.744.000 | 20,00% |
| PPE Bruto | 13.023.000 | 13.174.000 | 34,91% | 12.758.000 | 40,71% | 14.213.000 | 59,93% |
| Propiedades | - | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Terreno y mejoras | 330.000 | 363.000 | 0,96% | 345.000 | 1,10% | 329.000 | 1,39% |
| Edificios y mejoras | 3.170.000 | 3.365.000 | 8,92% | 2.442.000 | 7,79% | 2.445.000 | 10,31% |
| Maquinaria y equipo | 4.486.000 | 4.414.000 | 11,70% | 4.234.000 | 13,51% | 4.335.000 | 18,28% |
| Otras propiedades | 2.926.000 | 3.113.000 | 8,25% | 3.097.000 | 9,88% | 4.744.000 | 20,00% |
| Construccion en progreso | 399.000 | 311.000 | 0,82% | 1.086.000 | 3,46% | 797.000 | 3,36% |
| arrendamientos | 1.712.000 | 1.608.000 | 4,26% | 1.554.000 | 4,96% | 1.563.000 | 6,59% |
| Depreciacion acumulada | - 5.306.000 | - 5.157.000 | -13,66% | - 4.795.000 | -15,30% | - 4.725.000 | -19,92% |
| Fodo de comercio y otros | 570.000 | 511.000 | 1,35% | 497.000 | 1,59% | 437.000 | 1,84% |
| Activos diferidos no corrientes | 3.821.000 | 2.921.000 | 7,74% | 2.236.000 | 7,13% | 2.011.000 | 8,48% |
| activos por impuestos diferidos | 3.821.000 | 2.921.000 | 7,74% | 2.236.000 | 7,13% | 2.011.000 | 8,48% |
| Pasivo total interes minoritario | 25.040.000 | 24.973.000 | 100,00% | 22.951.000 | 100,00% | 14.336.000 | 100,00% |
| pasivo circulante | 10.730.000 | 9.674.000 | 38,74% | 7.948.000 | 34,63% | 7.525.000 | 52,49% |
| cuentas por pagar y gastos | 7.091.000 | 6.298.000 | 25,22% | 4.028.000 | 17,55% | 4.636.000 | 32,34% |
| disposiciones vigentes | 1.412.000 | 1.435.000 | 5,75% | 1.583.000 | 6,90% | 1.218.000 | 8,50% |
| pension y otros planes deben | 1.297.000 | 1.472.000 | 5,89% | 1.641.000 | 7,15% | 1.656.000 | 11,55% |
| deuda actual y obligaciones | 930.000 | 469.000 | 1,88% | 696.000 | 3,03% | 15.000 | 0,10% |
| deuda actual | 510.000 | 2.000 | 0,01% | 251.000 | 1,09% | 15.000 | 0,10% |
| documentos por pagar | 10.000 | 2.000 | 0,01% | 248.000 | 1,08% | 9.000 | 0,06% |
| papel comercial | - | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% |
| otros prestamos corrientes | 500.000 | - | 0,00% | 3.000 | 0,01% | 6.000 | 0,04% |
| obligacion actual de arrenda | 420.000 | 467.000 | 1,87% | 445.000 | 1,94% | - | 0,00% |
| otros pasivos corrientes | - | - | 0,00% | 336.000 | 1,46% | 341.000 | 2,38% |
| Total pasivo no corriente int | 14.310.000 | 15.299.000 | 61,26% | 15.003.000 | 65,37% | 6.811.000 | 47,51% |
| dedua a largo plazo y oblig | 11.697.000 | 12.344.000 | 49,43% | 12.319.000 | 53,68% | 3.464.000 | 24,16% |
| Deuda a largoplazo | 8.920.000 | 9.413.000 | 37,69% | 9.406.000 | 40,98% | 3.464.000 | 24,16% |
| Obligacion de arrendamientos | 2.777.000 | 2.931.000 | 11,74% | 2.913.000 | 12,69% | - | 0,00% |
| pasivos diferidos no corrientes | 2.613.000 | 2.955.000 | 11,83% | 2.684.000 | 11,69% | 3.347.000 | 23,35% |
| pasivos por impuestos diferidos | 2.613.000 | 2.955.000 | 11,83% | 2.684.000 | 11,69% | 3.347.000 | 23,35% |
| Pasivos por productos derivados | - | 9.413.000 | 37,69% | - | 0,00% | - | 0,00% |
| valores preferentes fuera del | - | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Patrimonio total interes minoritario | 15.281.000 | 12.767.000 | 100,00% | 8.055.000 | 100,00% | 9.040.000 | 100,00% |
| capital contable | 15.281.000 | 12.767.000 | 100,00% | 8.055.000 | 100,00% | 9.040.000 | 100,00% |
| capital social | 3.000 | 3.000 | 0,02% | 3.000 | 0,04% | 3.000 | 0,03% |
| pago adicional en capital | 11.484.000 | 9.965.000 | 78,05% | 8.299.000 | 103,03% | 7.163.000 | 79,24% |
| ganancias retenidas | 3.476.000 | 3.179.000 | 24,90% | 191.000 | -2,37% | 1.643.000 | 18,17% |
| ganancias perdidas que no af | 318.000 | 380.000 | -2,98% | 56.000 | -0,70% | 231.000 | 2,56% |
| otros intereses de capital | - | - | 0,00% | 8.055.000 | 100,00% | 9.040.000 | 100,00% |
| caitalizacion total | 24.201.000 | 22.180.000 | 173,73% | 17.461.000 | 216,77% | 12.504.000 | 138,32% |
| capital social comun | 15.281.000 | 12.767.000 | 100,00% | 8.055.000 | 100,00% | 9.040.000 | 100,00% |
| obligaciones de arrendamiento de | 3.197.000 | 3.398.000 | 26,62% | 3.358.000 | 41,69% | - | 0,00% |
| activos tangibles netos | 14.711.000 | 12.256.000 | 96,00% | 7.558.000 | 93,83% | 8.603.000 | 95,17% |
| capital de trabajo | 17.483.000 | 16.617.000 | 130,16% | 12.272.000 | 152,35% | 8.659.000 | 95,79% |
| capital invertido | 24.711.000 | 22.182.000 | 173,74% | 17.712.000 | 219,89% | 12.519.000 | 138,48% |
| Valor tangible en libros | 14.711.000 | 12.256.000 | 96,00% | 7.558.000 | 93,83% | 8.603.000 | 95,17% |
| Dueda total | 12.627.000 | 12.813.000 | 100,36% | 13.015.000 | 161,58% | 3.479.000 | 38,48% |
| deuda neta | 856.000 | - | 0,00% | 1.309.000 | 16,25% | - | 0,00% |
| acción emitida | 1.571.000 | 1.578.000 | 12,36% | 1.558.000 | 19,34% | 1.568.000 | 17,35% |
| Numero de acciones ordinarias | 1.571.000 | 1.578.000 | 12,36% | 1.558.000 | 19,34% | 1.568.000 | 17,35% |

Nota. Esta tabla muestra el análisis vertical de la empresa Nike Inc. Elaboración propia a partir de la información recuperada de <https://finance.yahoo.com/quote/NKE/balance-sheet?p=NKE>.

Una empresa que tenga unos activos totales de 5.000 y su cartera sea de 800, quiere decir que el 16% de sus activos está representado en cartera, lo cual puede significar que la empresa pueda tener problemas de liquidez, o también puede significar unas equivocadas o deficientes Políticas de cartera. Nike tiene unos activos totales para mayo de 2022 de \$40.321.000 y su cartera es de \$4.667.000, nos muestra que del 100% de los activos totales el 11,57% está representado en cartera lo que significa que no presenta problemas de liquidez, al contrario, tienen buena liquidez y que las políticas de cartera son eficientes, ya que no generan mayores gastos de cobranzas, permiten un mejor flujo de efectivo, no presentan problemas de liquidez, mostrando un adecuado equilibrio entre lo que se recibe y lo que gasta.

También nos muestra que el efectivo corresponde al 2.09% lo que significa que es bueno ya que en caja no debe existir más dinero del estrictamente necesario ya que no estaría generando ningún tipo de beneficio financiero si se tuviera más dinero en efectivo o en bancos.

Es importante resaltar que la PPE de la empresa corresponde al 32.30% del total del activo, mostrando que es un porcentaje significativo, pero no es preocupante ya que requiere de maquinaria, equipo instalaciones y demás para poder fabricar y comercializar los productos de su actividad económica.

Respecto a los pasivos circulantes (\$10.730.000) y los activos circulantes (\$28.213.000) nos muestra que los pasivos circulantes son inferiores al activo circulante evidenciando que el capital de la empresa no se encuentra comprometido y no existen problemas de capitalización.

Análisis Horizontal NIKE. INC.

Tabla 4

Análisis Horizontal de Nike Inc. De los años 2021 y corte 2022.

| | 31/05/2021 | 31/05/2022 | Variación absoluta | Variación relativa |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Activos totales | 37.740.000 | 40.321.000 | - | 2.581.000 |
| Activos circulantes | 26.291.000 | 28.213.000 | - | 1.922.000 |
| Efectivo | 13.476.000 | 12.997.000 | - | 479.000 |
| efectivo y equivalentes | 9.889.000 | 8.574.000 | 1.315.000 | -13,30% |
| dinero | 840.000 | 839.000 | 1.000 | -0,12% |
| equivalentes al efectivo | 9.049.000 | 7.735.000 | 1.314.000 | -14,52% |
| otras inversiones a cortoplazo | 3.587.000 | 4.423.000 | - | 836.000 |
| Cuentas por cobrar | 4.463.000 | 4.667.000 | - | 204.000 |
| Inventario ptos terminados | 6.854.000 | 8.420.000 | - | 1.566.000 |
| Activos prepagados | 1.498.000 | 2.129.000 | - | 631.000 |
| Total activo no corriente | 11.449.000 | 12.108.000 | - | 659.000 |
| EEP Neto | 8.017.000 | 7.717.000 | - | 300.000 |
| PPE Bruto | 13.174.000 | 13.023.000 | - | 151.000 |
| Propiedades | - | - | - | - |
| Terreno y mejoras | 363.000 | 330.000 | 33.000 | -9,09% |
| Edificios y mejoras | 3.365.000 | 3.170.000 | 195.000 | -5,79% |
| Maquinaria y equipo | 4.414.000 | 4.486.000 | - | 72.000 |
| Otras propiedades | 3.113.000 | 2.926.000 | - | 187.000 |
| Construccion en progreso | 311.000 | 399.000 | - | 88.000 |
| arrendamientos | 1.608.000 | 1.712.000 | - | 104.000 |
| Depreciacion acumulada | - | 5.306.000 | - | 149.000 |
| Fodo de comercio y otros | 511.000 | 570.000 | - | 59.000 |
| Activos diferidos no corrientes | 2.921.000 | 3.821.000 | - | 900.000 |
| activos por impuestos diferidos | 2.921.000 | 3.821.000 | - | 900.000 |
| Pasivo total interes minoritario | 24.973.000 | 25.040.000 | 67.000 | 0,27% |
| pasivo circulante | 9.674.000 | 10.730.000 | 1.056.000 | 10,92% |
| cuentas por pagar y gastos | 6.298.000 | 7.091.000 | - | 793.000 |
| disposiciones vigentes | 1.435.000 | 1.412.000 | - | 23.000 |
| pension y otros plantes deben | 1.472.000 | 1.297.000 | - | 175.000 |
| deuda actual y obligaciones | 469.000 | 930.000 | - | 461.000 |
| deuda actual | 2.000 | 510.000 | 508.000 | 25400,00% |
| deocuentnos por pagar | 2.000 | 10.000 | 8.000 | 400,00% |
| papel comercial | - | - | - | - |
| otros prestamos corrientes | - | 500.000 | 500.000 | - |
| obligacion actual de arrenda | 467.000 | 420.000 | - | 47.000 |
| otros pasivos corrientes | - | - | - | - |
| Total pasivonocorriente int | 15.299.000 | 14.310.000 | 989.000 | -6,46% |
| dedua a largoplazo y oblig | 12.344.000 | 11.697.000 | 647.000 | -5,24% |
| Deuda a largoplazo | 9.413.000 | 8.920.000 | - | 493.000 |
| Obligacion de arrendamientos | 2.931.000 | 2.777.000 | - | 154.000 |
| pasivos diferidos no corrientes | 2.955.000 | 2.613.000 | 342.000 | -11,57% |
| pasivos por impuestos diferidos | 2.955.000 | 2.613.000 | - | 342.000 |
| Pasivos por productos derivados | 9.413.000 | - | - | 9.413.000 |
| valores preferentes fuera del | - | - | - | - |
| Patrimonio total interes minoritario | 12.767.000 | 15.281.000 | 2.514.000 | 19,69% |
| capital contable | 12.767.000 | 15.281.000 | 2.514.000 | 19,69% |
| capital social | 3.000 | 3.000 | - | 0,00% |
| pago adicional en capital | 9.965.000 | 11.484.000 | 1.519.000 | 15,24% |
| ganancias retenidas | 3.179.000 | 3.476.000 | 297.000 | 9,34% |
| ganancias perdidas que no af | - | 380.000 | 318.000 | 698.000 |
| otros intereses de capital | - | - | - | - |
| caitalizacion total | 22.180.000 | 24.201.000 | 2.021.000 | 9,11% |
| capital social comun | 12.767.000 | 15.281.000 | 2.514.000 | 19,69% |
| obligaciones de arrendamiento de | 3.398.000 | 3.197.000 | - | 201.000 |
| activos tangibles netos | 12.256.000 | 14.711.000 | - | 2.455.000 |
| capital de trabajo | 16.617.000 | 17.483.000 | - | 866.000 |
| capital invertido | 22.182.000 | 24.711.000 | - | 2.529.000 |
| Valor tangible en libros | 12.256.000 | 14.711.000 | - | 2.455.000 |
| Dueda total | 12.813.000 | 12.627.000 | - | 186.000 |
| deuda neta | - | 856.000 | - | 856.000 |
| acción emitida | 1.578.000 | 1.571.000 | 7.000 | -0,44% |
| Numero de acciones ordinarias | 1.578.000 | 1.571.000 | - | 7.000 |

Nota. Esta tabla muestra el análisis horizontal de la empresa Nike Inc. Elaboración propia a partir de la información recuperada de https://finance.yahoo.com/quote/NKE/balance-sheet?p=NKE_

Los activos entre el corte mayo de 2021 y mayo de 2022 tuvieron un incremento del 6,84% respecto al año anterior, mostrando de esta manera que realmente la empresa está logrando sus objetivos y se tiene rentabilidad y se está capitalizando. Aunque cabe resaltar que tuvo una disminución en el PPE del 1.12% respecto al año anterior, la cual puede surgir de diversas variables, PPE obsoleto, dañado o subutilizado por lo cual prescindieron de este.

Igualmente, en cuestión de los pasivos, tuvo un incremento del 0.27% se mantuvo a través de estos 2 periodos.

Es importante resaltar que la empresa si es rentable ya que hubo un incremento en las ganancias del 9.34% respecto al año anterior es decir 2021, en el 2022 incremento la utilidad, disminuyo el grado de endeudamiento en un 1.45% e incrementando el patrimonio total en un 19,69%.

Análisis Entorno Macroeconómico y Sectorial

Nike es una multinacional estadounidense, su objetivo principal es siempre busca el cambio e innovación, es reconocidos por ser uno de los mayores proveedores de materiales deportivos en el mundo, la empresa fue fundada por Phil Knight y Bill Bowerman, el 25 de enero de 1964 como Blue Ribbons Sports. En 1971 Carolyn Davidson estudiante de arte a quien le pagaron solo 35 dólares, quien realizaba diseños en revistas, gráficos, diagramas para diferentes presentaciones y creadora del logotipo, fue creado asociándolo al movimiento por lo que se le llamo “Swoosh” lo que quiere decir algo así como un silbido es un símbolo de rendimiento, principio, innovación e irreverencia, creatividad y cambio, y el nombre “Nike” fue asociado a la diosa Griega de la Victoria. La sede central de Nike está ubicada en Condado de Whashington, Oregón Estados Unidos (cerca de Beaverton).

Figura 1

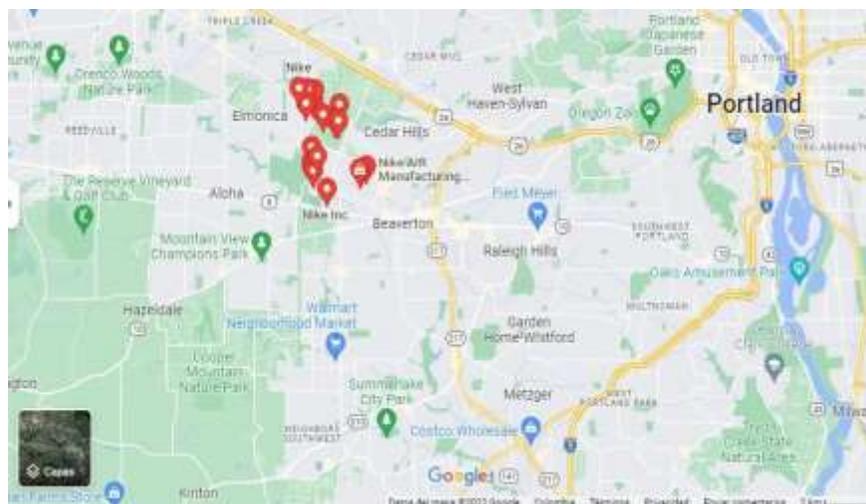
Logotipo Swoosh, diseñado por Carolyn Davidson.



Fuente. Recuperado de <https://www.disenadorasgraficas.com/wp-content/uploads/2018/03/01-3-564x564.jpg>

Figura 2

Beaverton, Oregón, EE. UU. NIKE



Fuente. Ubicación de Nike en Oregón. Recuperado de Google Maps.

Tabla 5

Tiendas que actualmente tiene Nike Inc.

| | | | | | | | |
|---------------------|--------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------|-------------------|---------------------|------------------|
| Albania (1) | Bélgica (9) | Corea del sur (218) | Francia (56) | Japón (34) | Malasia (12) | Portugal (7) | Taiwán (12) |
| Alemania (30) | Bielorrusia (2) | Croacia (5) | Georgia (4) | Jordania (3) | Marruecos (3) | Reino Unido (44) | Turkmenistán (1) |
| Arabia Saudita (26) | Bosnia y Herzegovina (3) | Dinamarca (6) | Grecia (11) | Kazajistán (8) | México (38) | República Checa (9) | Turquía (71) |
| Argelia (1) | Brasil (21) | Egipto (12) | Hong Kong (6) | Kenia (2) | Moldavia (1) | Rumania (16) | Ucrania (12) |
| Argentina (10) | Bulgaria (12) | Emiratos Árabes Unidos (7) | Hungría (5) | Kuwait (5) | Montenegro (2) | Serbia (9) | Uruguay (2) |
| Armenia (1) | Canadá (40) | Eslovaquia (2) | India (5) | Letonia (4) | Noruega (2) | Singapur (8) | Uzbekistán (2) |
| Australia (54) | Catar (3) | España (31) | Indonesia (21) | Líbano (6) | Nueva Zelanda (8) | Sudáfrica (13) | |
| Austria (6) | Chile (24) | Estados Unidos (261) | Irlanda (2) | Lituania (5) | Omán (1) | Suecia (5) | |
| Azerbaiyán (2) | China Continental (391) | Estonia (3) | Israel (30) | Macao (2) | Países Bajos (12) | Suiza (5) | |
| Baréin (3) | Chipre (1) | Filipinas (30) | Italia (45) | Macedonia del Norte (2) | Polonia (30) | Tailandia (11) | |

Nota. Esta tabla muestra las tiendas que actualmente tiene Nike en cada ciudad y el número de tiendas. Recuperado de <https://www.nike.com/>

El marketing fue impulsado durante años por grandes deportistas, sus principales clientes eran los deportistas, Bowerman modifico la suela de los zapatos basado en una waflera, para que quedaran con este molde, realizo varios experimentos 2 fallidos hasta que perforo una serie de agujeros en una lámina de acero inoxidable dejando la superficie similar a un wafle y lo llevo a Rubber Company, finalmente el molde era flexible y manejable, Phil solicito la patente para las zapatillas de Wafle de Bowerman esto ocurrio en 1.971. Tras una crisis económica en 1.973, por lo que Bowerman diseño nuevo prototipo para Steven Prefontaine, nuevos zapatos de clavos. Por otro lado, los zapatos de suela wafle fue presentada al mundo en nueva publicidad, la idea era que todo el mundo las utilizará, debido a la efectiva publicidad la demanda fue muy grande. En 1977 aparece Frank Rudy, ingeniero aeroespacial que propuso inyectar aire en las zapatillas deportivas para tener mayor amortiguación y fijación, Nike y Bowerman realizaron pruebas obteniendo gran potencial, después decidieron realizar ropa para ampliarse, contrataron a Diane Katz diseñadora. En 1980 Nike empieza cotizar en bolsa, crearon el Nike Sports Reseach Laboratory, el cual estudia todo lo que se puede hacer para exprimir el potencial humano, estudiando desde la biométrica, la física y la anatomía. Nike le regala a Carolyn Davidson importante cantidad de acciones de la compañía y un anillo de oro y diamantes, grabado con el logotipo. En 1984 realizaron las zapatillas prohibidas para Michael Jordan, llamadas así por las zapatillas “Nike Air Jordan” eran de color y según el reglamento de la NBA no se permitían colores en el calzado, cada vez que Jordan jugaba con este calzado, Nike recibía una multa de 5.000 dólares, Nike las pago todas y finalmente la NBA tuvo que cambiar sus reglas. En 1988 lanzan el slogan **Just do it.**

Figura 3

Slogan de Nike en 1988.



Fuente. Logo realizado en 1988. Recuperado de

https://cdn.milenio.com/uploads/media/2019/08/10/slogan-de-nike-especial_33_0_610_380.jpg

NIKE está en constante cambio, se ha convertido en una cultura, el cual tiene al deporte como vida sana, ya que el movimiento es parte de la rutina de todas las personas, NIKE desde sus inicios ha incentivado el deporte, el deporte mueve, motiva, saca lo mejor de las personas, hace que estén más despiertos, más sanos y más felices. Los consumidores son todas las personas ya que lo que quiere la marca es satisfacer y ayudar a cada una de las personas, NIKE garantiza lealtad ya que es quién ofrece el producto, un producto que contribuyen al potencial desarrollo de cada persona. NIKE utiliza diferentes canales de venta para relacionarse con sus clientes, como lo son: las tiendas físicas, plataforma e-commerce, aplicación, eventos demarca, publicidad digital e impresa, redes sociales, NIKE By You y membresía NIKE. A 2020 tuvo 75.400 empleados.

Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa

NIKE tiene ingresos, los cuales proceden de la venta de sus productos a través de la plataforma y desde las tiendas físicas, las cuales están ubicadas en diferentes ciudades de todo el mundo, obtiene ingresos provenientes de los planes de membresía exclusivos, adicional NIKE es dueño de otras marcas de estas también obtiene ingresos, están son: **Converse, Hurley y Jordan.**

NIKE, tiene una estrategia competitiva claro su mercado, tiene algunas estrategias como la tercerización hace referencia a que a esta empresa norteamericana le fabrican los productos otros países como Japón, Taiwan, Tailandia, China, Indonesia y Vietnam, países donde la mano de obra es baja con relación a Estados Unidos, la segunda estrategia es el posicionamiento de la marca a nivel mundial gracias a localización y publicidades y como tercera estrategia está el diseño, tienen la capacidad de innovar y actualizar implementos deportivos, en la plataforma digital se pueden diseñar zapatos con todos los detalles que el consumidor los desee, lo cual genera un valor agregado a los productos. Por lo anterior la empresa se ha mantenido activa en el mercado.

Según informe del Observador.com, en un análisis realizado entre la facturación por calzado se compara año 2020 y 2021, arroja que NIKE sigue estando como líder en ventas, seguida de Adidas el cual se encuentra en segundo lugar.

Figura 5

Comparación de ventas año 2020 y 2021.



Fuente. Recuperado de <https://www.nike.com/>

Análisis FODA de NIKE

Figura 6

Matriz FODA de Nike



Fuente. Autoría propia.

Matriz de Estrategias de NIKE

Figura 7

Matriz de estrategias Nike



Fuente. Autoría propia.

Indicadores Financieros

Tabla 6

Indicadores Financieros a 31/05/2019 y 31/05/2020

Endudamiento: Se utiliza para saber que parte de los activos de la empresa son financiados por medio de las deudas.
su formula es: (Pasivo/ Patrimonio neto)

| | 31/05/2019 | | 31/05/2020 |
|----|-------------------|---------------------|-------------------|
| \$ | 14.677.000 | <== Pasivo | \$ 23.287.000 |
| \$ | 9.040.000 | <== Patrimonio neto | \$ 8.055.000 |
| | 1,62 Veces | | 2,89 Veces |

Capital de Trabajo: (Activo corriente - Pasivo corriente)

| | | | |
|----|------------------------|----------------------|----------------------------|
| \$ | 16.525.000 | <== Activo Corriente | \$ 20.556.000 |
| \$ | 7.866.000 | <== Pasivo Corriente | \$ 8.284.000 |
| \$ | 8.659.000 Pesos | | \$ 12.272.000 Pesos |

Prueba Ácida: Permite conocer el grado de liquidez que tiene la empresa, teniendo en cuenta el dinero en caja y bancos, valores negociables; su formula es: (Activo corriente- Inventarios)/Pasivo corriente

| | | | |
|----|-------------------|----------------------|-------------------|
| \$ | 16.525.000 | <== Activo Corriente | \$ 20.556.000 |
| \$ | 5.622.000 | <== inventarios | \$ 7.367.000 |
| \$ | 7.866.000 | <== Pasivo Corriente | \$ 8.284.000 |
| | 1,39 Veces | | 1,59 Veces |

ROE: Mide el rendimiento del capital, es decir, mide la rentabilidad obtenida por la empresa sobre sus fondos propios.

| | | | |
|----|-------------------------|-------------------|-------------------------|
| \$ | 4.029.000 | <== Utilidad neta | \$ 2.539.000 |
| \$ | 39.117.000 | <== Ventas | \$ 37.403.000 |
| | 0,10 | | 0,07 |
| \$ | 39.117.000 | <== Ventas | \$ 37.403.000 |
| \$ | 23.717.000 | <==Activos | \$ 31.342.000 |
| | 1,65 | | 1,19 |
| \$ | 23.717.000 | <== Activo | \$ 31.342.000 |
| \$ | 9.040.000 | <== Patrimonio | \$ 8.055.000 |
| | 2,62 | | 3,89 |
| | 44,6% <== ROE | 44,57% | 31,5% <== ROE |
| | | | 31,52% |

ROA: Mide la capacidad de generar ganancias, su formula es: (Utilidad neta/Activos)

| | | | |
|----|--------------------------|--|-------------------------|
| \$ | 4.801.000 | <== Ganancia (perdida) antes de impuestos. | \$ 2.887.000 |
| \$ | 23.717.000 | <== Activos | \$ 31.342.000 |
| | 20,24% porcentaje | | 9,21% porcentaje |

Nota. Se describen los indicadores financieros a 31/05/2020. Elaboración propia a partir de información recuperada de <https://finance.yahoo.com/quote/NKE/balance-sheet?p=NKE>.

Tabla 7*Continuación Indicadores Financieros a 31/05/2019 y 31/05/2020*

EBITDA: Su objetivo es realizar una radiografía real de lo que gana o pierde la empresa en el núcleo del negocio.

| | | | | | |
|-----|------------------|--|-----|-----------------|--|
| \$ | 39.117.000 | <== Ingresos de actividades ordinarias | \$ | 37.403.000 | <== Ingresos de actividades ordinarias |
| \$ | 21.643.000 | <== Costos de ventas | \$ | 21.162.000 | <== Costos de ventas |
| \$ | 17.474.000 | <== Ganancia bruta | \$ | 16.241.000 | <== Ganancia bruta |
| \$ | 4.772.000 | <== Otros ingresos | \$ | 3.115.000 | <== Otros ingresos |
| \$ | 12.702.000 | <== Costos de distribución | \$ | 13.126.000 | <== Costos de distribuc |
| \$ | 8.949.000 | <== Gastos de administración | \$ | 9.534.000 | <== Gastos de admin |
| \$ | 78.000 | <== Otros gastos por función | -\$ | 139.000 | <== Otros gastos |
| \$ | 4.801.000 | <==Ganancia (perdida) por actividades de operación | \$ | 2.887.000 | <==Ganan |
| \$ | 4.801.000 | <== Utilidad Operacional | \$ | 2.887.000 | <== Uti |
| -\$ | 4.725.000 | <== Gastos de depreciación | -\$ | 4.795.000 | <== |
| \$ | - | <== Gastos de provisión | \$ | - | <= |
| \$ | 9.526.000 | <==EBITDA | \$ | 7.682.00 | |

Margen Neto: Permite medir la rentabilidad de la empresa, es decir, la capacidad que esta tiene

| | | |
|----|---------------|--------------------|
| \$ | 4.029.000 | <== Beneficio neta |
| \$ | 39.117.000 | <== Ventas |
| | 10,30% | |

Concentración del pasivo a corto plazo: Muestra el porcentaje de la

| | | |
|----|---------------|----------------------|
| \$ | 7.866.000 | <== Pasivo corriente |
| \$ | 14.677.000 | <== Total pasivo |
| | 100% | <== 100% |
| | 53,59% | |

Endeudamiento en el corto plazo con pro

| | | |
|----|---------------|-----|
| \$ | 4.636.000 | <== |
| \$ | 14.677.000 | <= |
| | 31,59% | |

**Razón de endudam
financiación ajena**

\$

Nota. Se describen los indicadores financieros a 31/05/2020. Elaboración propia a partir de información recuperada de <https://finance.yahoo.com/quote/NKE/balance-sheet?p=NKE>.

Tabla 8*Continuación 2 Indicadores financieros a 31/05/2019 y 31/05/2020*

Margen Bruto: Es el beneficio que reporta la actividad principal de la empresa, antes de impuestos, intereses y gastos generales

| | | | | | |
|----|---------------|----------------------|----|---------------|----------------------|
| \$ | 39.117.000 | <== Ventas | \$ | 37.403.000 | <== Ventas |
| \$ | 21.643.000 | <== Costos de ventas | \$ | 21.162.000 | <== Costos de ventas |
| | 44,67% | | | 43,42% | |

Margen Operacional: Muestra la rentabilidad del objeto social de la compañía.

| | | | | | |
|----|---------------|---|----|--------------|---|
| \$ | 4.801.000 | <== Ganancia (pérdida) por actividades de ... | \$ | 2.887.000 | <== Ganancia (pérdida) por actividades de ... |
| \$ | 39.117.000 | <== Ventas | \$ | 37.403.000 | <== Ventas |
| | 12,27% | | | 7,72% | |

Solvencia: Indica hasta que punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros.

| | | | | | |
|--|--------------|------------------------|--|-------------|------------------------|
| | 12,27% | <== Margen operacional | | 7,72% | <== Margen operacional |
| | 100,00 | <== 100 | | 100,00 | <== 100 |
| | 12,27 | | | 7,72 | |

Razón corriente: Brinda una perspectiva de la capacidad de pago de las obligaciones de corto plazo de la compañía.

| | | | | | |
|----|-------------|----------------------|----|-------------|----------------------|
| \$ | 16.525.000 | <== Activo corriente | \$ | 20.556.000 | <== Activo corriente |
| \$ | 7.866.000 | <== Pasivo corriente | \$ | 8.284.000 | <== Pasivo corriente |
| | 2,10 | Veces | | 2,48 | Veces |

Nota. Se describen los indicadores financieros a 31/05/2020. Elaboración propia a partir de información recuperada de <https://finance.yahoo.com/quote/NKE/balance-sheet?p=NKE>.

Tabla 9

Indicadores financieros a 31/05/2021 y 31/05/2022

Endudamiento: Se utiliza para saber que parte de los activos de la empresa son financiados por medio de las deudas.
su formula es: (Pasivo/ Patrimonio neto)

| 31/05/2021 | | 31/05/2022 | |
|------------|--------------------------------|------------|--------------------------------|
| \$ | 24.973.000 <== Pasivo | \$ | 25.040.000 <== Pasivo |
| \$ | 12.767.000 <== Patrimonio neto | \$ | 15.281.000 <== Patrimonio neto |
| | 1,96 Veces | | 1,64 Veces |

Capital de Trabajo: (Activo corriente - Pasivo corriente)

| | | | |
|----|---------------------------------|----|---------------------------------|
| \$ | 26.291.000 <== Activo Corriente | \$ | 28.213.000 <== Activo Corriente |
| \$ | 9.674.000 <== Pasivo Corriente | \$ | 10.730.000 <== Pasivo Corriente |
| \$ | 16.617.000 Pesos | \$ | 17.483.000 Pesos |

Prueba Ácida: Permite conocer el grado de liquidez que tiene la empresa, teniendo en cuenta el dinero en caja y bancos, valores negociables; su formula es: (Activo corriente- Inventarios)/Pasivo corriente

| | | | |
|----|---------------------------------|----|---------------------------------|
| \$ | 26.291.000 <== Activo Corriente | \$ | 28.213.000 <== Activo Corriente |
| \$ | 6.854.000 <== inventarios | \$ | 8.420.000 <== inventarios |
| \$ | 9.674.000 <== Pasivo Corriente | \$ | 10.730.000 <== Pasivo Corriente |
| | 2,01 Veces | | 1,84 Veces |

ROE: Mide el rendimiento del capital, es decir, mide la rentabilidad obtenida por la empresa sobre sus fondos propios.

| | | | |
|----|-----------------------------|----|-----------------------------|
| \$ | 5.757.000 <== Utilidad neta | \$ | 6.046.000 <== Utilidad neta |
| \$ | 44.538.000 <== Ventas | \$ | 46.710.000 <== Ventas |
| | 0,13 | | 0,13 |
| \$ | 44.538.000 <== Ventas | \$ | 46.710.000 <== Ventas |
| \$ | 37.740.000 <== Activos | \$ | 40.321.000 <== Activos |
| | 1,18 | | 1,16 |
| \$ | 37.740.000 <== Activo | \$ | 40.321.000 <== Activo |
| \$ | 12.767.000 <== Patrimonio | \$ | 15.281.000 <== Patrimonio |
| | 2,96 | | 2,64 |
| | 45,1% <== ROE | | 39,6% <== ROE |
| | 45,09% | | 39,57% |

ROA: Mide la capacidad de generar ganancias, su formula es: (Utilidad neta/Activos)

| | | | |
|----|--|----|--|
| \$ | 6.661.000 <== Ganancia (perdida) antes de impuestos. | \$ | 6.651.000 <== Ganancia (perdida) antes de impuestos. |
| \$ | 37.740.000 <== Activos | \$ | 40.321.000 <== Activos |
| | 17,65% porcentaje | | 16,50% porcentaje |

Nota. Se describen los indicadores financieros a 31/05/2022. Elaboración propia a partir de información recuperada de <https://finance.yahoo.com/quote/NKE/balance-sheet?p=NKE>.

Tabla 10*Continuación indicadores financieros 31/05/2021 y 31/05/2022*

EBITDA: Su objetivo es realizar una radiografía real de lo que gana o pierde la empresa en el núcleo del negocio.

| | | | |
|----------------------|--|----------------------|--|
| \$ 44.538.000 | <== Ingresos de actividades ordinarias | \$ 46.710.000 | <== Ingresos de actividades ordinarias |
| \$ 24.576.000 | <== Costos de ventas | \$ 25.231.000 | <== Costos de ventas |
| \$ 19.962.000 | <== Ganancia bruta | \$ 21.479.000 | <== Ganancia bruta |
| \$ 6.937.000 | <== Otros ingresos | \$ 6.675.000 | <== Otros ingresos |
| \$ 13.025.000 | <== Costos de distribución | \$ 14.804.000 | <== Costos de distribución |
| \$ 9.911.000 | <== Gastos de administración | \$ 10.954.000 | <== Gastos de administración |
| -\$ 14.000 | <== Otros gastos por función | \$ 181.000 | <== Otros gastos por función |
| \$ 6.661.000 | <==Ganancia (perdida) por actividades de operación | \$ 6.651.000 | <==Ganancia (perdida) por actividades de operación |
| \$ 6.661.000 | <== Utilidad Operacional | \$ 6.651.000 | <== Utilidad Operacional |
| -\$ 5.157.000 | <== Gastos de depreciación | -\$ 5.306.000 | <== Gastos de depreciación |
| \$ - | <== Gastos de provisión | \$ - | <== Gastos de provisión |
| \$ 11.818.000 | <==EBITDA | \$ 11.957.000 | <==EBITDA |

Margen Neto: Permite medir la rentabilidad de la empresa, es decir, la capacidad que esta tiene de convertir los ingresos recibidos en beneficios.

| | | | |
|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| \$ 5.757.000 | <== Beneficio neta | \$ 6.046.000 | <== Beneficio neta |
| \$ 44.538.000 | <== Ventas | \$ 46.710.000 | <== Ventas |
| 12,93% | | 12,94% | |

Concentración del pasivo a corto plazo: Muestra el porcentaje de las deudas que deben ser pagadas a corto plazo.

| | | | |
|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| \$ 9.674.000 | <== Pasivo corriente | \$ 10.730.000 | <== Pasivo corriente |
| \$ 24.973.000 | <== Total pasivo | \$ 25.040.000 | <== Total pasivo |
| 100% <== 100% | | 100% <== 100% | |
| 38,74% | | 42,85% | |

Endeudamiento en el corto plazo con proveedores: Determina que parte de los activos de la compañía ha sido financiada por los proveedores.

| | | | |
|---------------|--|---------------|--|
| \$ 6.298.000 | <== Cuentas por pagar comerciales y otras... | \$ 7.091.000 | <== Cuentas por pagar comerciales y otras... |
| \$ 24.973.000 | <== Total pasivo | \$ 25.040.000 | <== Total pasivo |
| 25,22% | | 28,32% | |

Razón de endeudamiento: Se utiliza para poder saber que parte de los activos de la compañía son financiados por deudas y que tan dependiente se es de la financiación ajena.

| | | | |
|---------------|------------------|---------------|------------------|
| \$ 24.973.000 | <== Total Pasivo | \$ 25.040.000 | <== Total Pasivo |
| \$ 37.740.000 | <==Total activo | \$ 40.321.000 | <==Total activo |
| 66% | | 62% | |

Nota. Se describen los indicadores financieros a 31/05/2022. Elaboración propia a partir de información recuperada de <https://finance.yahoo.com/quote/NKE/balance-sheet?p=NKE>.

Tabla 11*Continuación 2 indicadores financieros 31/05/2021 y 31/05/2022*

Margen Bruto: Es el beneficio que reporta la actividad principal de la empresa, antes de impuestos, intereses y gastos generales

| | |
|------------------------------------|------------------------------------|
| \$ 44.538.000 <== Ventas | \$ 46.710.000 <== Ventas |
| \$ 24.576.000 <== Costos de ventas | \$ 25.231.000 <== Costos de ventas |
| 44,82% | 45,98% |

Margen Operacional: Muestra la rentabilidad del objeto social de la compañía.

| | |
|--|--|
| \$ 6.661.000 <== Ganancia (pérdida) por actividades de ... | \$ 6.651.000 <== Ganancia (pérdida) por actividades de ... |
| \$ 44.538.000 <== Ventas | \$ 46.710.000 <== Ventas |
| 14,96% | 14,24% |

Solvencia: Indica hasta que punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros.

| | |
|-------------------------------|-------------------------------|
| 14,96% <== Margen operacional | 14,24% <== Margen operacional |
| 100,00 <== 100 | 100,00 <== 100 |
| 14,96 | 14,24 |

Razón corriente: Brinda una perspectiva de la capacidad de pago de las obligaciones de corto plazo de la compañía.

| | |
|------------------------------------|------------------------------------|
| \$ 26.291.000 <== Activo corriente | \$ 28.213.000 <== Activo corriente |
| \$ 9.674.000 <== Pasivo corriente | \$ 10.730.000 <== Pasivo corriente |
| 2,72 Veces | 2,63 Veces |

Nota. Se describen los indicadores financieros a 31/05/2022. Elaboración propia a partir de información recuperada de <https://finance.yahoo.com/quote/NKE/balance-sheet?p=NKE>.

Diagnóstico

Tabla 12

Diagnostico Nike Inc.

| Indicador | 2.018 | 2.019 | 2.020 | 2.021 |
|---|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Endeudamiento | 162,00% | 280,00% | 196,00% | 164,00% |
| Capital de trabajo | \$ 8.659.000 | \$ 12.272.000 | \$ 1.661.700 | \$ 17.483.000 |
| Prueba Ácida | 139,00% | 159,00% | 201,00% | 184,00% |
| ROE | 44,57% | 31,52% | 45,09% | 39,57% |
| ROA | 20,24% | 9,21% | 17,65% | 16,50% |
| EBITDA | \$ 9.526.000 | \$ 7.682.000 | \$ 11.818.000 | \$ 11.957.000 |
| Márgen Neto | 10,30% | 6,79% | 12,93% | 12,94% |
| Concentración del pasivo a corto plazo | 53,59% | 35,57% | 38,74% | 42,85% |
| Endeudamiento en el corto plazo con proveedores | 31,59% | 17,30% | 25,22% | 28,32% |
| Razón de endeudamiento | 62,00% | 74,00% | 66,00% | 62,00% |
| Márgen Bruto | 44,67% | 43,42% | 44,82% | 45,98% |
| Márgen Operacional | 12,27% | 7,72% | 14,96% | 14,24% |
| Solvencia | 12,27% | 7,72% | 14,96% | 14,24% |
| Razón corriente | 2,10% | 2,48% | 2,72% | 2,63% |

Nota. Se realiza diagnóstico de endeudamiento y solvencia de Nike. Elaboración propia información recuperada de <https://finance.yahoo.com/quote/NKE/balance-sheet?p=NKE>.

Con el indicador de endeudamiento se puede ver como el año 2019 fue el periodo en que su deuda aumento en unas veces el valor; siendo que ya esta se encuentra bastante endeuda, teniendo en cuenta que este número de veces supera el 0,60. Posterior se visualiza que para los años 2020 y 2021 vuelve a disminuir y se espera que en los próximos años este tenga tendencia decreciente.

Dentro de estos cuatro años la empresa Nike, ha tenido una rotación positiva, lo que da a entender que del año 2018 al 2021 ha logrado gestionar de manera óptima sus activos y pasivos a corto plazo; lo que finalmente le da un gran respaldo a la cantidad de ventas; dicho de otra manera, la empresa está generando mayores ingresos por ventas en relación con el capital circulante utilizado.

La empresa no ha tenido ningún inconveniente en hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, aún más en el año 2020, pues en este periodo se pudo ver que esta tenía un 2,01 de liquidez, es decir más oportunidades de afrontar sus obligaciones.

En cuanto los indicadores ROA y ROE, al ser el ROE más alto nos indica que este a tenido un creciendo en cuanto a rentabilidad, resaltando el año 2020 en donde 45,09% se sobrepone al 17,65%, siendo así que el este año el activo se vio ampliamente financiado con las deudas.

El EBITDA, muestra que el proyecto, sin tener en cuenta los gastos financieros y fiscales, es rentable; aunque este depende en mayor parte de la gestión respecto a las políticas de financiamiento, tributación, amortización y depreciación.

El margen neto, nos muestra que por cada 100 pesos vendidos la empresa durante el año 2018, contaba con 10,3 pesos de utilidad neta, el año 2019, 6,8 pesos de utilidad neta y para los años 2020 y 2021 12,9 pesos de utilidad neta, lo da entender que existe un crecimiento positivo en las ganancias disponibles para los accionistas comunes

Concentración del pasivo a corto plazo; la empresa ha sido capaz de enfrentar sus deudas con terceros con un periodo inferior a un año, en especial para los años 2018 y 2021 pues su margen es superior al 40%, pero para los años 2019 y 2020 le fue más dificultoso pues estos no alcanzaban a superar este umbral.

Endeudamiento en el corto plazo con proveedores; de esta forma podemos ver como la mayor parte de la deuda se encuentra con entidades financieras o terceros, pues a través de estos cuatro años los activos que son financiados por proveedores no supera el 35%.

La razón de endeudamiento; nuevamente se confirma como más de la mitad de la empresa se encuentra comprometida por las deudas siendo el 2019.

El margen bruto; así mismo, vemos como la empresa en estos cuatro años ha destinado menos del 50% de su utilidad bruta para atender dichos gastos y obligaciones.

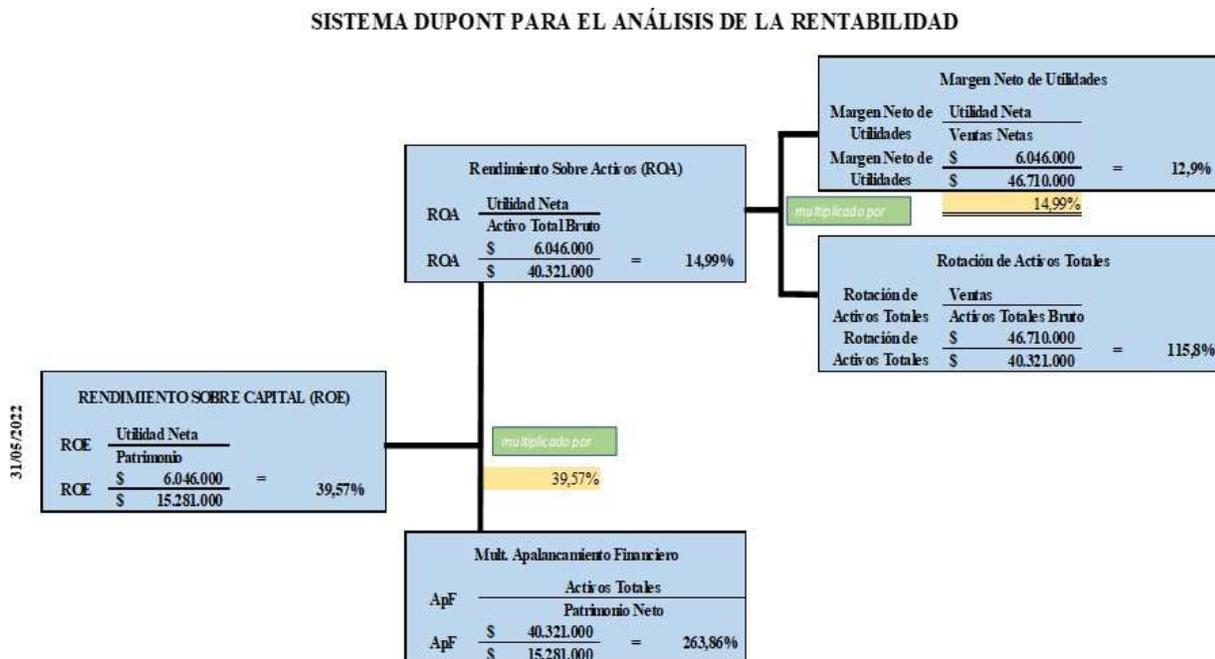
La solvencia de la empresa da cuenta que los beneficios que han obtenido los socios de la empresa se han mantenido de cierta forma estáticos, esto con el fin de que las disminuciones de las utilidades no pongan en dificultades a la empresa a la hora de asumir sus gastos financieros.

Respecto a la razón corriente, da cuenta que la empresa cuenta con suficientes recursos para poder atender sus obligaciones a corto plazo, lo que lograría disminuir la concentración del pasivo a corto plazo en el futuro. De igual manera tiene suficiente flujo de caja para pagar otras deudas, realizar inversiones o pagar dividendos a los accionistas.

Árbol de Rentabilidad

Figura 8

Árbol de rentabilidad a 31/05/2022



Fuente. Autoría propia de información recuperada de

<https://finance.yahoo.com/quote/NKE/balance-sheet?p=NKE>.

Tabla 13

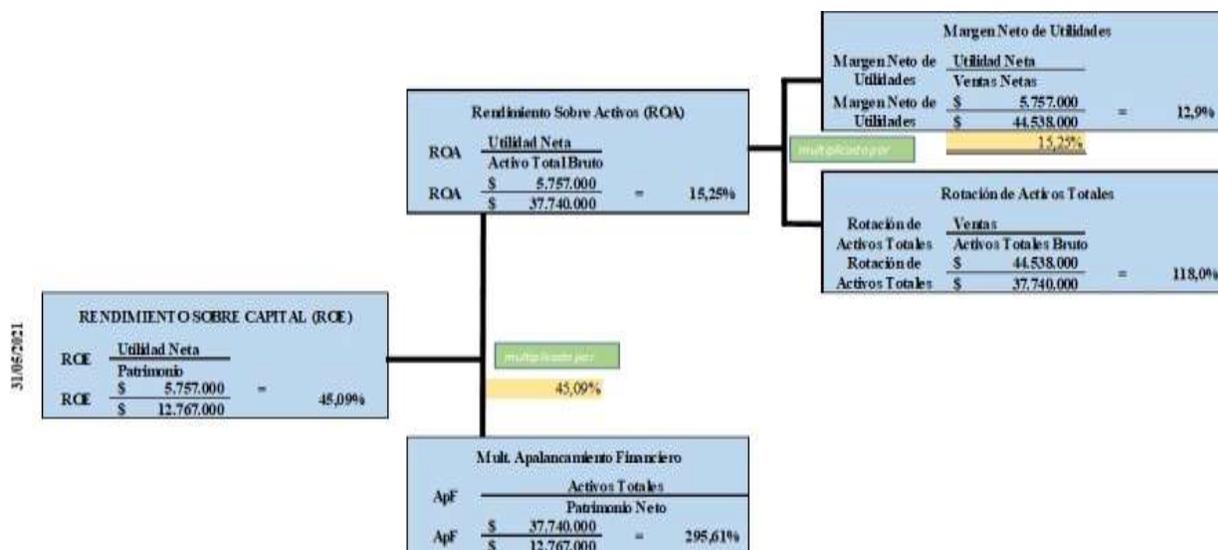
Análisis indicadores a 31/05/2022

| Indicador | Análisis |
|------------|---|
| ROE | Analizando el rendimiento del patrimonio, NIKE a 31/05/2022, tuvo un ROE de 39,57%, es decir que las utilidades netas correspondieron al 39,57% del patrimonio, lo que indica que los socios obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 39,57%. |
| ROA | A 31/05/2022, NIKE tuvo un rendimiento del activo total de 14,99%, es decir que con respecto a los activos totales, las ventas correspondieron al 14,99% lo que quiere decir que cada peso invertido en activos totales generó 13,3 pesos de utilidad neta. |
| ApF | El apalancamiento financiero a 31/05/2022 es de 263,86,5% es decir que la empresa está financiada en su mayoría por deudas con entidades financieras (bancos). |

Nota. Se realiza análisis de los indicadores ROE, ROA y APF del corte 31/05/2022. Elaboración propia.

Figura 9

Árbol de rentabilidad a 31/05/2021



Fuente. Autoría propia de información recuperada de

<https://finance.yahoo.com/quote/NKE/balance-sheet?p=NKE>.**Tabla 14**

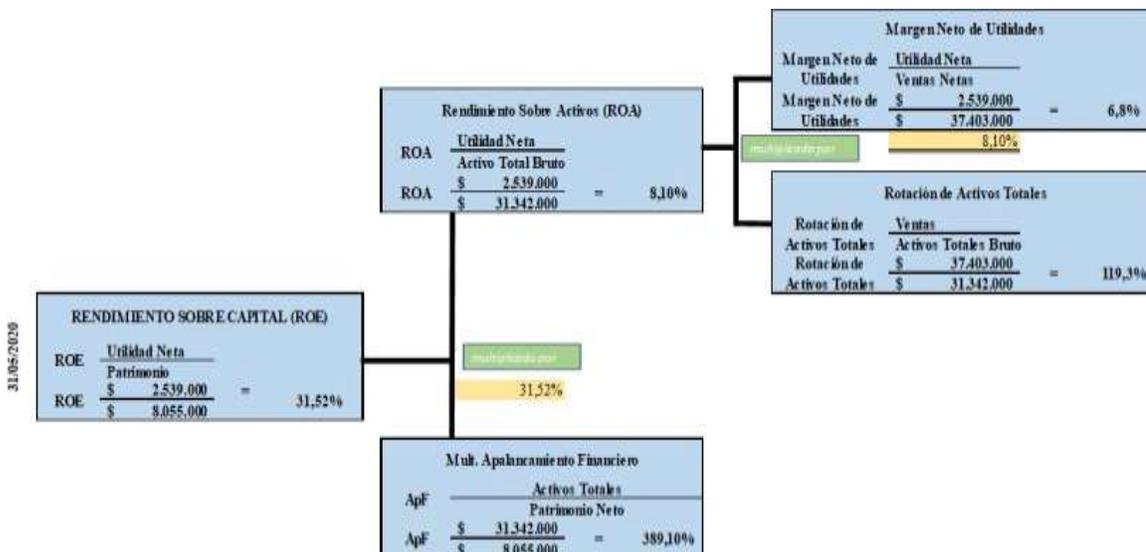
Análisis indicadores a 31/05/2021

| Indicador | Análisis |
|------------|--|
| ROE | Analizando el rendimiento del patrimonio, NIKE a 31/05/2021, tuvo un ROE de 45,09%, es decir que las utilidades netas correspondieron al 45,09% del patrimonio, lo que indica que los socios obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 45,09%. |
| ROA | A 31/05/2021, NIKE tuvo un rendimiento del activo total de 15,25%, es decir que con respecto a los activos totales, las ventas correspondieron al 15,25% lo que quiere decir que cada peso invertido en activos totales genero 15,25 pesos de utilidad neta. |
| ApF | El apalancamiento financiero a 31/05/2021 es de 295,61% es decir que la empresa está financiada en su mayoría por deudas con entidades financieras (bancos). |

Nota. Se realiza análisis de los indicadores ROE, ROA y APF del corte 31/05/2021. Elaboración propia.

Figura 10

Árbol de rentabilidad a 31/05/2020



Fuente. Autoría propia de información recuperada de

<https://finance.yahoo.com/quote/NKE/balance-sheet?p=NKE>.

Tabla 15

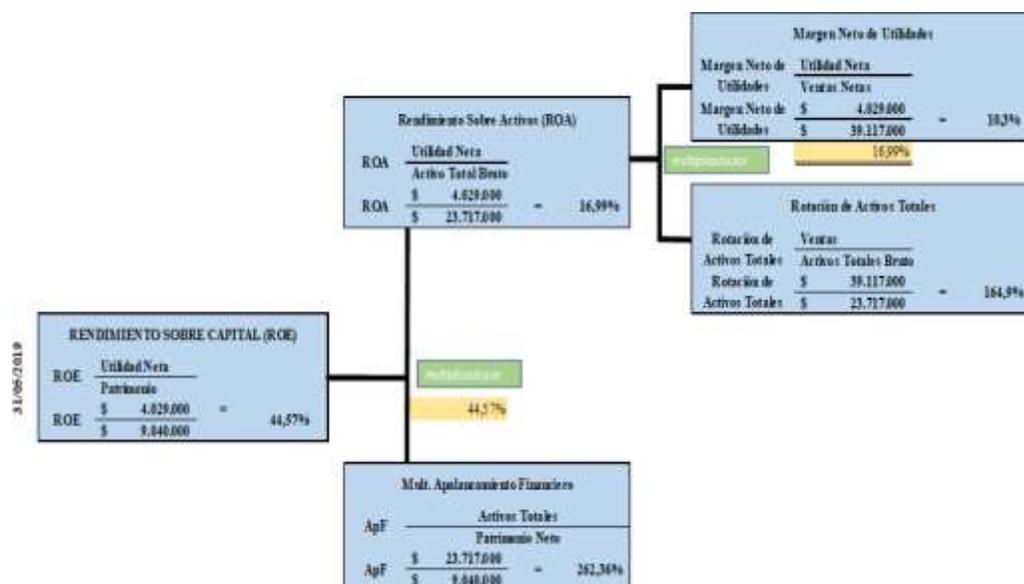
Análisis indicadores a 31/05/2020

| Indicador | Análisis |
|-----------|---|
| ROE | Analizando el rendimiento del patrimonio, NIKE a 31/05/2021, tuvo un ROE de 31,52%, es decir que las utilidades netas correspondieron al 31,52% del patrimonio, lo que indica que los socios obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 31,52%. |
| ROA | A 31/05/2021, NIKE tuvo un rendimiento del activo total de 8,10%, es decir que con respecto a los activos totales, las ventas correspondieron al 8,10% lo que quiere decir que cada peso invertido en activos totales generó 8,10 pesos de utilidad neta. |
| ApF | El apalancamiento financiero a 31/05/2021 es de 389,10% es decir que la empresa está financiada en su mayoría por deudas con entidades financieras (bancos). |

Nota. Se realiza análisis de los indicadores ROE, ROA y APF del corte 31/05/2020. Elaboración propia.

Figura 11

Árbol de rentabilidad a 31/05/2019



Fuente. Elaboración propia de información recuperada de

<https://finance.yahoo.com/quote/NKE/balance-sheet?p=NKE>.

Tabla 16

Análisis indicadores a 31/05/2019

| Indicador | Análisis |
|------------|--|
| ROE | Analizando el rendimiento del patrimonio, NIKE a 31/05/2021, tuvo un ROE de 44,57%, es decir que las utilidades netas correspondieron al 44,57% del patrimonio, lo que indica que los socios obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 44,57%. |
| ROA | A 31/05/2021, NIKE tuvo un rendimiento del activo total de 16,99%, es decir que con respecto a los activos totales, las ventas correspondieron al 16,99% lo que quiere decir que cada peso invertido en activos totales genero 16,99 pesos de utilidad neta. |
| ApF | El apalancamiento financiero a 31/05/2021 es de 262,36% es decir que la empresa está financiada en su mayoría por deudas con entidades financieras (bancos). |

Nota. Se realiza análisis de los indicadores ROE, ROA y APF del corte 31/05/2019. Elaboración propia.

Tabla 17*Costo financiero indicador CCPP*

| Tasa de interes | Saldo | Valor intereses | Tasa Impuesto | Valor Impuesto |
|-----------------|------------|-----------------|---------------|----------------|
| 7% | 14.310.000 | 1.001.700 | 33% | 330.561 |

Coste del pasivo (Intereses-Impuesto)/Saldo promedio

Cálculo 4,69%

Se supone que la compañía debe repartir el 40% de las ganancias acumuladas

| Criterio | Formula | Dividendos | Patrimonio |
|-------------------------|-----------------------------------|------------|------------|
| Coste de fondos propios | dividendos /Fondos Propios Medios | 1.390.400 | 15.281.000 |
| Cálculo | 9% | | |

Coste del pasivo

| Fuente de financiación | Saldo | % Total | Coste | Coste ponderado |
|------------------------|-------------------|----------------|-------|-----------------|
| Pasivos | 14.310.000 | 48,36% | 4,69% | 2,27% |
| Fondos propios | 15.281.000 | 51,64% | 9,10% | 4,70% |
| Total | 29.591.000 | 100,00% | | 6,97% |

| Criterio | Formula | Resultado |
|----------|----------------------------|-----------|
| CCPP | $\%P*CP*(1-TX)+\%Pat*Cpat$ | 6,22% |

Nota. Se refleja en esta tabla el coste de fondos propios y el coste del pasivo. Elaboración propia.

El Costo del capital promedio ponderado es de 6,22%, este es un valor bueno, permite que la compañía funcione adecuadamente y genere los resultados esperados.

Tabla 18*Indicadores operativos*

| Indicadores operativos | | |
|--------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| Criterio | Formula | Resultado |
| Productividad del activo fijo | Utilidad Neta/ Activos fijos | 46,43% |
| Indicadores financieros | | |
| Criterio | Formula | Resultado |
| KTNO | cartera+inventario-cuentas por pagar | 5.996.000 |
| EBITDA | Resultado operativa+amortización | 7.515.000 |
| Márgen EBITDA | EBITDA/Ventas*100 | 16% |
| PKT | ktno/Ventas | 13% |
| PDC | Márgen EBITDA/PTK | 125% |

Nota. Se muestran los indicadores operativos y los indicadores financieros. Elaboración propia de información recuperada de <https://finance.yahoo.com/quote/NKE/balance-sheet?p=NKE>.

El capital de trabajo neto operativo es de \$5.996.000, esta es la cantidad de recursos que la compañía puede llegar a tener y equivale el 0,46% del total de los activos. El margen EBITDA cuenta con un % de utilidad del 1,58%. La productividad del capital de trabajo es del 12,34%. La compañía tiene un crecimiento de 12,34%. El escudo fiscal es de \$67.650, es decir, esta es la cantidad de dinero que la compañía no pagó por concepto de impuesto de renta puesto que atendió sus obligaciones financieras.

Tabla 19*Propuesta gestión de valor*

| Variables de Entrada | Valores |
|--------------------------------|----------------|
| Inversión Inicial | 24.201.000 |
| % Crecimiento Anual | 24,90% |
| % Costos Variables s/ Ingresos | 31,69% |
| Costos Fijos | 25 231.000,00 |
| Depreciacion | - 5.306.000 |
| CPPC | 6,22% |
| T.Impuestos | 33% |
| V. Salvamento | 6.736.920,22 |

Nike busca alternativas que mejoren la calidad de los productos que ofrecen, en la diversificación de productos y el marketing que se le realiza, tienen una adecuada logística y un muy buen manejo financiero lo que ha permitido que NIKE sea competitivo y permanezca estable en el mercado.

| Año | Flujo de caja | | | |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Ingresos | 273.049.342,66 | 341.038.992,57 | 425.958.155,83 | 532.022.303,82 |
| Costos Variables | 86.538.695,54 | 108.086.945,96 | 135.000.739,43 | 168.616.103,31 |
| Margen de Contribucion | 186.510.647,12 | 232.952.046,60 | 290.957.416,40 | 363.406.200,51 |
| Costos Fijos | 25.231.000,00 | 25.231.000,00 | 25.231.000,00 | 25.231.000,00 |
| Gasto de depreciación | - 5.306.000,00 - | - 5.306.000,00 - | - 5.306.000,00 - | - 5.306.000,00 - |
| Utilidad Operativa | 166.585.647,12 | 213.027.046,60 | 271.032.416,40 | 343.481.200,51 |
| Impuesto a las Ganancias | 54.973.263,55 | 70.298.925,38 | 89.440.697,41 | 113.348.796,17 |
| Utilidad Neta | 111.612.383,57 | 142.728.121,22 | 181.591.718,99 | 230.132.404,34 |
| Depresioacion | - 5.306.000,00 - | - 5.306.000,00 - | - 5.306.000,00 - | - 5.306.000,00 - |
| Valor de Salvamento | | | | |
| Inversión Inicial | - 24.201.000,00 | | | |
| Flujo de Caja | - 24.201.000,00 | 106.306.383,57 | 137.422.121,22 | 176.285.718,99 |
| | | 224.826.404,34 | | |

Nota. Propuesta de Gestión de Valor. Fuente: elaboración propia de información recuperada de

<https://finance.yahoo.com/quote/NKE/balance-sheet?p=NKE>.

Tabla 20*EVA del proyecto*

| EVA del proyecto | | | | | | |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|--|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | |
| NOPAT | 111.612.383,57 | 142.728.121,22 | 181.591.718,99 | 230.132.404,34 | - | VPN \$ 5.574.142,52 |
| Capital invertido | 24.201.000,00 | 24.201.000,00 | 24.201.000,00 | 24.201.000,00 | 24.201.000,00 | |
| CCPP | 6,23% | 6,23% | 6,23% | 0,2370 | 0,2370 | La compañía generaría un valor agregado en Valor presente neto de \$5.574.142,52 |
| EVA | \$ 1.101.044,78 | \$ 1.412.202,16 | \$ 1.800.838,14 | \$ 2.286.244,99 | -\$ 15.079,05 | |

| Indicadores | |
|-------------------------|---|
| Valor Presente Neto | \$ 521.410.896,09 El Valor presente neto es bastante bueno ya que pues este el 467% de la inversión |
| Tasa Interna de Retorno | 467,13% La tasa interna de retorno es alta. |
| RBC | 22,55 La relación costo beneficio tiene un valor bastante atractivo |
| PRI-PAYBACK | 4,00 A la compañía le tardaría 4 año recuperar la inversión, esto está dentro del rango adecuado |

| PERIODOS | 1 | 2 | 3 | 4 | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| FLUJO DE CAJA FUTURO (FTF) | -\$ 24.201.000,00 | 106.306.383,57 | 137.422.121,22 | 176.285.718,99 | 224.826.404,34 |
| VALOR PRESENTE FLUJO DE CAJA FUTURO | | \$ 100.082.907,89 | \$ 121.802.945,31 | \$ 147.102.090,44 | \$ 176.623.952,45 |
| VALOR PRESENTE FLUJO DE CAJA FUTURO ACUMUL | -\$ 24.201.000,00 | \$ 75.881.907,89 | \$ 197.684.853,20 | \$ 344.786.943,64 | \$ 521.410.896,09 |
| | 1 | 1 | 1 | 1,00 | |
| MacroInductores de Valor | 1 | 2 | 3 | 4 | |
| Productividad del Activo Fijo | 11,28 | 14,09 | 17,60 | 21,98 | |

Nota. En la tabla muestra los flujos de caja futuros, EVA y otros indicadores. Autor.

Tabla 21*Simulación del valor presente neto del proyecto*

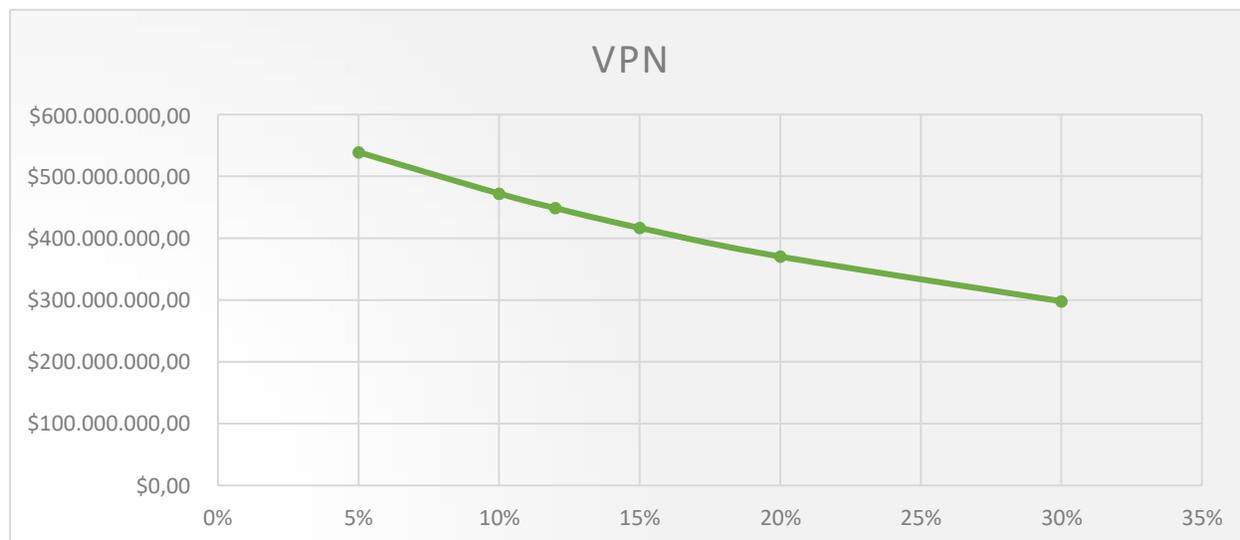
| Tasa de descuento | VPN |
|-------------------|-------------------|
| 5% | \$ 538.936.561,17 |
| 10% | \$ 472.018.697,04 |
| 12% | \$ 448.625.424,79 |
| 15% | \$ 416.606.148,41 |
| 20% | \$ 370.260.107,49 |
| 30% | \$ 297.845.268,90 |

Nota. En esta tabla muestra los diferentes VPN de acuerdo a las tasas descuento aplicadas.

Elaboración propia.

Figura 12

Grafico del VPN



Fuente. elaboración propia de información recuperada de <https://finance.yahoo.com/quote/NKE/balance-sheet?p=NKE>.

Tabla 22*Microinductores*

| Item | Microinductores financieros de valor | Indicador | 1 | 2 | 3 | 4 | Análisis |
|------|--------------------------------------|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--|
| 1 | ESTRUCTURA DE COSTOS | COSTO/VENTAS | 40,93% | 39,09% | 37,62% | 36,44% | Los costos son bajos considerado las ventas Tiene un flujo de caja que permite un mejor manejo del efectivo y su poder de negociacion |
| 2 | FLUJO DE CAJA | FCL/INGRESOS | 38,93% | 40,30% | 41,39% | 42,26% | Tiene activos adecuado a la inversion que le permitiran mayor crecimiento |
| 3 | PRODUCTIVIDAD DE LOS ACTIVOS | VENTAS/ACTIVOS | 11,28 | 14,09 | 17,60 | 21,98 | Las ventas tienen un crecimiento promedio |
| 4 | CRECIMIENTO DE LAS VENTAS | (VENTAS T+1/VENTAS)-1 | | 24,9% | 24,9% | 24,9% | de 24,9% |

Nota. Comparativo de los Microinductores de los 4 últimos años. : elaboración propia de información recuperada de <https://finance.yahoo.com/quote/NKE/balance-sheet?p=NKE>.

Indicador de rentabilidad

Ratio de margen de beneficio bruto

Nos indica el promedio de ingresos que debe tener la empresa para cubrir los gastos y costos que incurra en su actividad. Para la empresa Nike refleja que a incrementado entre el año 2021 y 2022. (Dybek, 2022)

Ratio de margen de beneficio operativo

Este ratio nos indica el beneficio obtenido antes de calcular intereses e impuestos, en este se debe tener en cuenta todos los gastos y amortizaciones de la empresa.

Ratio de margen de beneficio neto

“Un indicador de rentabilidad, calculado como ingreso neto dividido por ingresos.”
(Dybek, 2022)

Índices de rentabilidad

ROE

Es el indicador más utilizado por analistas e inversores para medir la rentabilidad de una empresa, se calcula dividiendo el beneficio neto obtenido por la empresa en el patrimonio neto de los accionistas o fondos propios.

Para el caso de Nike para el año 2021 y 2022 disminuyo el ROE ligeramente.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Fondos Propios}}$$

ROA

Es un indicador que mide la rentabilidad de la totalidad de los activos de la empresa, “Se calcula como el cociente entre el beneficio y el activo total. Expresa la rentabilidad económica de la empresa, independientemente de la forma en que se financie el activo (con recursos propios o recursos ajenos” (Edufinet, 2005)

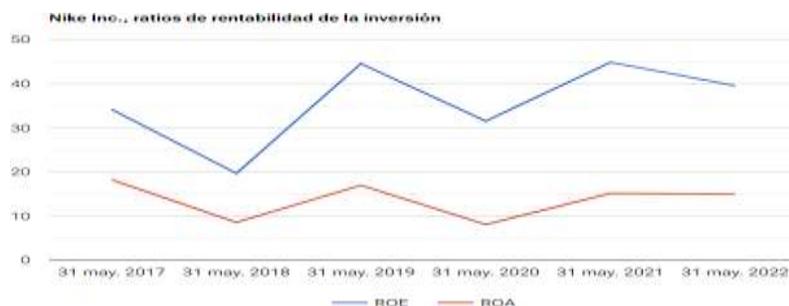
$$\text{ROA} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Activos}}$$

Para el caso de Nike para el año 2021 y 2022 disminuyo el ROA ligeramente.

Tabla 23*Ratios de rentabilidad*

| Tipo ratio | 31/05/2022 | 31/05/2021 | 31/05/2020 | 31/05/2019 | 31/05/2018 | 31/05/2017 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Ratios de ventas | | | | | | |
| Márgen de beneficio bruto | 45,98% | 44,82% | 4,42% | 44,67% | 43,84% | 44,58% |
| Márgen de beneficio Operativo | 14,29% | 15,58% | 8,33% | 12,20% | 12,21% | 13,83% |
| Márgen de beneficio neto | 12,94% | 12,86% | 6,79% | 10,30% | 5,31% | 12,34% |
| | | | | | | |
| Ratios de inversión | | | | | | |
| Rentabilidad sobre patrimonio neto de los accionistas (ROE) | 39,57% | 44,86% | 31,52% | 44,57% | 19,70% | 34,17% |
| Rentabilidad sobre activos (ROA) | 14,99% | 15,17% | 8,10% | 16,99% | 8,58% | 18,23% |

Nota. Tabla muestra ratios de rentabilidad. Recuperado de <https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/Nike-Inc/Ratios/Rentabilidad>

Figura 13*Ratios de la rentabilidad de la inversión.*

Fuente. Recuperado de <https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/Nike-Inc/Ratios/Rentabilidad>

Indicador de Margen de Beneficio Bruto

El indicador de margen de beneficio bruto indica el porcentaje de ingresos disponibles para cubrir los costos y gastos operativos.

Tabla 24*Ratio de margen de beneficio bruto*

| Datos financieros seleccionados (US\$ en millones) | 31/05/2022 | 31/05/2021 | 31/05/2020 | 31/05/2019 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Beneficio Bruto | 21.479 | 19.962 | 16.241 | 17.474 |
| Ingresos | 4.671 | 44.538 | 37.403 | 39.117 |
| Ratio de rentabilidad | | | | |
| Ratio de margen de beneficio bruto | 45,98% | 44,82% | 43,42% | 44,67% |

Nota. Se refleja el margen de beneficio bruto de acuerdo a los periodos seleccionados.

Elaboración propia con información recuperada de <https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/Nike-Inc/Ratios/Rentabilidad>

Cálculo

Ratio de margen de beneficio bruto = $100 \times \text{Beneficio bruto} \div \text{Ingresos}$

= $100 \times 21,479 \div 46,710 = 45.98\%$

Indicador de Margen de Beneficio operativo

El indicador de margen de beneficio operativo permite conocer el porcentaje de utilidad que se obtiene de las ventas menos costos y gastos asociados a la producción, administración y ventas.

Tabla 25*Ratio de margen de beneficio operativo*

| Datos financieros seleccionados (US\$ en millones) | 31/05/2022 | 31/05/2021 | 31/05/2020 | 31/05/2019 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos de explotación | 6.675 | 6.937 | 3.115 | 4.772 |
| Ingresos | 46.710 | 44.538 | 37.403 | 39.117 |
| Ratio de rentabilidad | | | | |
| Ratio de margen de beneficio operativo | 45,98% | 44,82% | 43,42% | 44,67% |
| Referencia | | | | |
| Ratio de margen de beneficio operativo industria | | | | |
| consumo discrecional | | 8,16% | 5,72% | 7,23% |

Nota. Esta tabla muestra la rentabilidad operativa de Nike. Elaboración propia con información recuperada de <https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/Nike-Inc/Ratios/Rentabilidad>
cálculo

$$\begin{aligned} \text{Ratio de margen de beneficio operativo} &= 100 \times \text{Ingresos de explotación} \div \text{Ingresos} \\ &= 100 \times 6,675 \div 46,710 = 14.29\% \end{aligned}$$

Indicador de Margen de Beneficio Neto

Se utiliza para medir el beneficio que se obtiene por cada peso invertido. De esta manera se muestra los beneficios que la empresa adquiere de sus ventas totales.

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Tabla 26*Ratio de margen de beneficio Neto*

| Datos financieros seleccionados (US\$ en millones) | 31/05/2022 | 31/05/2021 | 31/05/2020 | 31/05/2019 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos netos | 6.046 | 5.727 | 2.539 | 4.029 |
| Ingresos | 46.710 | 44.538 | 37.403 | 39.117 |
| Ratio de rentabilidad | | | | |
| Ratio de margen de beneficio operativo | 12,94% | 12,86% | 6,79% | 10,30% |
| Referencia | | | | |
| Ratio de margen de beneficio neto industria | | | | |
| consumo discrecional | | 8,25% | 4,44% | 5,57% |

Nota. Esta tabla muestra el comparativo entre años del beneficio neto. Elaboración propia con información recuperada de [https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/Nike-](https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/Nike-Inc/Ratios/Rentabilidad)

Inc/Ratios/Rentabilidad

cálculo

Ratio de margen de beneficio neto = $100 \times \text{Ingresos netos} \div \text{Ingresos}$

= $100 \times 6,046 \div 46,710 = 12.94\%$

Índice De Rentabilidad Sobre El Patrimonio Neto De Los Accionistas (ROE)

Un índice de rentabilidad calculado como el ingreso neto dividido por el patrimonio neto de los accionistas.

Tabla 27*Ratio de rentabilidad sobre el patrimonio neto de los accionistas ROE*

| Datos financieros seleccionados (US\$ en millones) | 31/05/2022 | 31/05/2021 | 31/05/2020 | 31/05/2019 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos netos | 6.046 | 5.727 | 2.539 | 4.029 |
| Patrimonio de los accionistas | 15.281 | 12.767 | 8.055 | 9.040 |
| Ratio de rentabilidad | | | | |
| ROE | 39,57% | 44,86% | 31,52% | 44,57% |
| Referencia | | | | |
| ROE Industria | | | | |
| consumo discrecional | | 30,82% | 19,98% | 28,65% |

Nota. Esta tabla muestra el comparativo año tras año de la rentabilidad sobre el patrimonio neto de los accionistas. Elaboración propia con información recuperada de <https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/Nike-Inc/Ratios/Rentabilidad>

cálculo

$ROE = 100 \times \text{Ingresos netos} \div \text{Patrimonio de los accionistas}$

$= 100 \times 6,046 \div 15,281 = 39.57\%$

Índice De Rentabilidad Sobre Activos (ROA)

Es un indicador que refleja como los activos de la empresa generan ganancias.

Tabla 28*Ratio de rentabilidad sobre activos ROA*

| Datos financieros seleccionados (US\$ en millones) | 31/05/2022 | 31/05/2021 | 31/05/2020 | 31/05/2019 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos netos | 6.046 | 5.727 | 2.539 | 4.029 |
| Activos totales | 40.321 | 37.740 | 31.342 | 23.717 |
| Ratio de rentabilidad | | | | |
| ROA | 14,99% | 15,17% | 8,10% | 16,99% |
| Referencia | | | | |
| ROA Industria | | | | |
| consumo discrecional | | 7,29% | 3,73% | 5,24% |

Nota. Esta tabla refleja el ROA en los años 2019,2020,2021 y 2022 de Nike. Elaboración propia con información recuperada de <https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/Nike-Inc/Ratios/Rentabilidad>

cálculo

$$\text{ROA} = 100 \times \text{Ingresos netos} \div \text{Activos totales}$$

$$= 100 \times 6,046 \div 40,321 = 14.99\%$$

La relación de rendimiento de los activos de Nike Inc. mejorado de 2020 a 2021, pero luego se deterioró ligeramente de 2021 a 2022.

Apalancamiento financiero

El apalancamiento financiero consiste en utilizar mecanismos para incrementar la cantidad de dinero que podemos destinar para una inversión. A través de este método podremos obtener más beneficios o más pérdidas.

“Gracias al apalancamiento financiero logramos invertir más dinero del que realmente tenemos. De este modo, podemos obtener más beneficios (o más pérdidas) que si hubiéramos invertido solo nuestro capital disponible. Una operación apalancada (con deuda) tiene una mayor rentabilidad con respecto al capital que hemos invertido. Esto se puede hacer por medio de deuda o a través de diferente medio de fondeo o financiación”. (Morales, 2012)

$$\text{Apalancamiento financiero} = 1 + \frac{\text{Valor de la inversión}}{\text{Recursos propios invertidos}}$$

(ROCE) Rentabilidad para poseedores de acciones comunes

Es una ratio financiera y la formula seria la siguiente

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

Tabla 29

Rentabilidad para poseedores de acciones comunes

| Indicador | 2020 | 2019 | 2018 |
|-----------|-------------|-------------|------------|
| EBIT | 11.818.000 | 7.682.000 | 9.526.000 |
| CAPITAL | 166.170.000 | 122.720.000 | 86.590.000 |
| ROCE | 7% | 6% | 11% |

Nota. Se muestra el comparativo de tres años del ROE. Elaboración propia.

$$\text{ROCE} = (\text{RNOA} + \text{FLEV}) (\text{RNOA} - \text{NNEP})$$

En este análisis incluiremos el apalancamiento y la sensibilidad del costo de la deuda

Rendimiento de los activos operativos netos (RNOA)

En este análisis distinguiremos las ganancias por la actividad operativa de las ganancias de actividades financieras

$$RNOA = \text{ganancias después de impuestos} / \text{activos operativos netos (NOA)}$$

Tabla 30

Ganancia después de impuesto (utilidad neta)

| Indicador | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Ganancia después de impuesto (utilidad neta) | 44.538.000 | 37.403.000 | 39.117.000 |

Nota. Se muestra la ganancia después de impuesto obtenida durante 3 años seguidos.

Elaboración propia.

Siempre y cuando los pasivos y activos contengan las cifras corrientes y de largo plazo. Podemos concluir que la única excepción a esta regla que no presentemos salvo que sean significativos que puedan generar un interés en nuestras inversiones bancarias.

Tabla 31

Inversión en activos financieros

| Indicador | 2020 | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Activos totales | 117.847.412 | 124.643.498 | 133.890.296 |
| Inversión en activos financieros | 3.565.848 | 2.826.717 | 3.355.274 |
| Activos operativos | 114.281.565 | 121.816.781 | 130.535.022 |

Nota. La tabla muestra durante los años 2018, 2019 y 2020 cual fue la inversión en activos financieros. Elaboración propia.

Tabla 32*Inversión en activos financieros.*

| Indicador | 2020 | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Activos totales | 69.631.713 | 67.535.718 | 75.658.668 |
| Inversión en activos financieros | - | - | - |
| Pasivos operativos | 69.631.713 | 67.535.718 | 75.658.668 |

Nota. La tabla muestra la inversión en activos financieros comparados en tres años. Elaboración Propia.

Tabla 33*Resultados NOA*

| Indicador | 2020 | 2019 | 2018 |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|
| Activos operativos | 114.281.565 | 121.816.781 | 130.535.022 |
| Pasivos operativos | 69.631.713 | 67.535.718 | 75.658.668 |
| NOA | 44.649.852 | 54.281.063 | 54.876.354 |

Nota. La tabla muestra el resultado de dividir activos y pasivos operativos. Elaboración propia.

Tabla 34*Capacidad predictiva del RNOA*

| Indicador | 2020 | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Ganancia despues de impuestos | 7.718.539 | 11.381.386 | 13.744.011 |
| NOA | 44.649.852 | 54.281.063 | 54.876.354 |
| RNOA | 16% | 21% | 25% |

Nota. La tabla muestra el porcentaje del RNOA de tres periodos consecutivos. Elaboración propia.

$$FLEV \text{ (apalancamiento financiero)} = \text{deuda financiera neta} / (\text{Deuda financiera neta} + \text{Patrimonio})$$

Tabla 35

$FLEV$ (apalancamiento financiero) = deuda financiera neta / (Deuda financiera neta + Patrimonio)

| Indicador | 2020 | 2019 | 2018 |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|
| Deuda financiera neta | 29.068.225 | 23.603.086 | 26.184.089 |
| Patrimonio | 48.215.699 | 57.107.780 | 58.231.628 |
| FLEV | 38% | 29% | 31% |

Nota. La tabla muestra el apalancamiento financiero de los años 2018, 2019 y 2020. Autoría propia.

Tabla 36

NEP (Índice de Endeudamiento) = Pasivo total / (Activo total – Pasivo total)

| Indicador | 2020 | 2019 | 2018 |
|------------------|-------------|-------------|-------------|
| Total pasivos | 69.631.713 | 67.535.718 | 75.658.668 |
| Total activos | 117.847.412 | 124.643.498 | 133.890.296 |
| NEP | 144% | 118% | 130% |

Nota. La tabla muestra el índice de endeudamiento de tres años seguidos. Autoría propia.

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

Tabla 37

$ROCE$

| Indicador | 2020 | 2019 | 2018 |
|------------------|-------------|-------------|-------------|
| RNOA | 16 | 21 | 25 |
| FLEV | 38% | 29% | 31% |
| NEP | 144% | 118% | 130% |
| ROCE | -69% | -49% | -59% |

Nota. La tabla hace resumen de los indicadores de tres años consecutivos. Autoría propia.

$$ROCE\ 2018=16\%+38\% (16\%-144\%) = -69\%$$

$$ROCE\ 2019=21\%+29\% (21\%-118\%) = -49\%$$

$$ROCE\ 2020=25\%+31\% (25\%-130\%) = -59\%$$

Tabla 38

Resumen del ROCE

| Indicador | 2020 | 2019 | 2018 |
|-----------|------|------|------|
| ROCE | -69% | -49% | -59% |

Nota. La tabla muestra el resumen del ROCE de los años 2018, 2019 y 2020. Autoría propia.

Análisis de Roce

Empezaremos analizando el índice de rendimiento de los activos netos (RNOA) con esto compararemos los ingresos netos que presenta nuestra compañía y sus activos con lo siguiente sus inversores sabrán que también vamos y si estamos generando una ganancia para sus bolsillos.

Podemos observar que la empresa ha tenido ganancias mayores que sus activos ósea que la compañía ha sido rentable en los últimos años. Esto se puede ver evidenciado en un crecimiento por año ya sea de un 5% o un 4% se ha visto esa ganancia considerable.

La variable del (FLEV) o apalancamiento financiero podemos decir que es nuestro capital con las deudas (o pasivos) que tenemos hasta el momento, esto lo vemos con lo que vamos a invertir o una deuda que adquirimos par inversión. Con esto podemos ver el cálculo de endeudamiento que tiene nuestra compañía y también el capital con que nosotros contamos, con esto podríamos ver que tan bueno o malo puede ser este apalancamiento en algunos años puede subir y en otros bajar de pendiendo esto nos puede favorecer o perjudicar.

El índice de endeudamiento o (NEP) este nos indica cuanto tenemos de endeudamiento y cuanto posee nuestra compañía, con esto calcularemos cuanto a mejorado o empeorado nuestra empresa podemos decir que en los años del 2018 al 2019 se vio un bajo endeudamiento en cambio en el 2019 al 2020 subió nuestro endeudamiento podemos concluir que nuestra empresa está endeudada.

Ya teniendo todas estas variables el (ROCE) o Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes con este miraremos la capacidad de nuestra empresa en tener buenos beneficios pues la compañía ha crecido, pero también se avisto afecta podemos decir que en ese periodo de pandemia sea visto un decrecimiento con respecto a otros años, pero aun así se ha visto rentable y esto va mejorando ya en esto años que vinieron después de pandemia.

Evaluación del posible impacto que pueden tener dichas fuentes sobre el WACC.

$$\text{WACC} = K_d * W_d + W_e * K_e$$

$$\text{WACC} = K_D * (1 + T_x) * (D/E+D) + K_e * (E/E+D)$$

Donde:

KD: Costo de la deuda

WD: $D/(D + E)$: Peso ponderado de la deuda

We: $E/(D + E)$: Peso ponderado del capital propio

Ke: Costo del capital propio o equity

D: Valor de la deuda

E: Fondos propios

T: Tasa impositiva del mercado

$$K_e = 6.52$$

$$K_d = 18.35 \text{ EA}$$

Tabla 39

WACC

| Indicador | 2018 | 2019 | 2020 |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|
| D: Valor de la deuda | 29.068.225 | 23.603.086 | 26.184.089 |
| E: Fondos propios | 48.215.699 | 57.107.780 | 58.231.628 |
| Wd | 0,38 | 0,29 | 0,31 |
| We | 0,62 | 0,68 | 0,69 |

Nota. La tabla muestra los resultados del WACC. Autoría propia.

$$\text{WACC (2019)} = (0.1755 * (1 + 0.31) * 0.31) + (0.0635 * 0.69)$$

$$\text{WACC (2019)} = (0.1755 * 0.69 * 0.31) + (0.043815)$$

$$\text{WACC (2019)} = 0.03753945 + 0.03937$$

$$\text{WACC (2019)} = 0.07690945 = 7.7\%$$

Análisis de WACC

Ya teniendo el cálculo del WACC podemos afirmar que la tasa mínima que debe producir la empresa para que no destruya el valor es del 7.7% .

Análisis ROCE vs WACC

En nuestro caso cuando estamos comparando el ROCE vs el WACC vemos una pérdida significativa de valor de la compañía. Con consiguiente tendremos que mejorar la rentabilidad y la eficiencia de nuestra empresa, tendremos que incrementar el valor bruto de nuestros productos y observar el mercado como las otras empresas afectan nuestro producto con esto mejoraremos nuestra compañía y recibiremos mejores utilidades.

Ya con esto en mente la inversión depende de los fundamentos financieros y económicos de la compañía y con esto podemos mirar el coste del capital para así tener una rentabilidad

minina exigida por los inversionistas, y para aumentar el WACC tendríamos que incrementar la rentabilidad de los bonos y del índice esto aumentando el (KE) y esto lleva a que el WACC se vea incrementado. Con esto en cuenta también tendríamos que hacer cambio en el ROCE para que nuestra compañía tenga más valor en el mercado.

Las principales fuentes de financiación de la empresa NIKE son:

Tabla 40

Principales fuentes de financiación de Nike Inc.

| Nombre de la fuente | valor | % |
|---|--------------|----------|
| The Vanguard Group, Inc. | 102.454.051 | 8,11% |
| Oak Hill Investment Management LP | 102.145.048 | 8,08% |
| SSgA Funds Management, Inc. | 54.562.543 | 4,32% |
| AllianceBernstein LP | 27.817.479 | 2,20% |
| BlackRock Fund Advisors | 26.864.420 | 2,13% |
| Wellington Management Co. LLP | 26.512.072 | 2,10% |
| Geode Capital Management LLC | 22.664.922 | 1,79% |
| Lone Pine Capital LLC | 19.159.688 | 1,52% |
| Northern Trust Investments, Inc.(Investment Management) | 16.455.793 | 1,30% |
| T. Rowe Price Associates, Inc. (Investment Management) | 16.434.980 | 1,30% |

Nota. La

tabla muestra de donde obtiene Nike los recursos para su financiación.

Nivel de Endeudamiento Respectó a otras

Comparen el nivel de endeudamiento de la empresa analizada, respecto de otras de la misma industria y en la misma región donde opere la empresa. Evalúen que implicaciones pueden tener esas diferencias y que las pueden estar motivando. Adicionalmente, considere la calificación crediticia en dicho análisis, en caso de que la empresa haya emitido bonos corporativos en el mercado de capitales.

Se realiza una comparación del nivel de endeudamiento entre Nike, Adidas y Puma, empresas dedicadas a la misma industria, se analiza basados en los estados financieros de cada organización, para este caso se orienta específicamente en el nivel de endeudamiento para el año 2021, según lo siguiente:

$$\text{Indicador de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \%$$

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Gasto Financiero del Año}}{\text{Utilidad Operacional del Año}} = \text{Veces}$$

El indicador de endeudamiento mide la cantidad de activos de la empresa que son financiados con recursos de terceros, independientemente de que tengan costoso o no asociados, es decir que se encarga de medir la participación de los acreedores sobre los activos de la empresa. A mayor nivel de endeudamiento, más riesgosa la posición de la empresa y niveles de endeudamiento excesivamente bajos, puede conducir a baja capacidad de crecimiento.

El indicador de cobertura de intereses mide la capacidad de la empresa para asumir gastos financieros con el producto de sus utilidades de operación. A mayor valor de indicador, tiene mayor capacidad de cubrir con sus utilidades los gastos financieros derivados de deudas

contraídas, entre más alto el indicador; mayor la capacidad de la empresa para cubrir sus gastos financieros.

Tabla 41

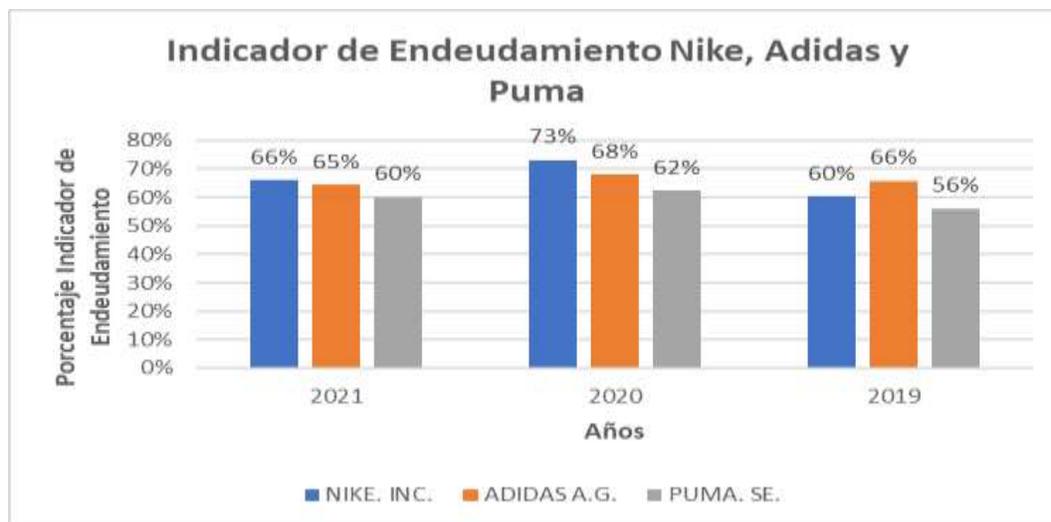
Comparativo entre Nike, Adidas y Puma

| Nike Inc. | 2021 | 2020 | 2019 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Activos totales | 37.740.000 | 31.342.000 | 23.717.000 |
| Pasivos totales | 24.973.000 | 22.951.000 | 14.336.000 |
| Adidas A.G. | 2021 | 2020 | 2019 |
| Activos totales | 22.137.000 | 21.053.000 | 20.680.000 |
| Pasivos totales | 14.300.000 | 14.362.000 | 13.623.000 |
| Puma SE. | 2021 | 2020 | 2019 |
| Activos totales | 5.728.300 | 4.684.100 | 4.378.200 |
| Pasivos totales | 3.449.800 | 2.920.200 | 2.457.900 |
| Indicador de endeudamiento | 2021 | 2020 | 2019 |
| Nike Inc. | 66% | 73% | 60% |
| Adidas A.G. | 65% | 68% | 66% |
| Puma SE. | 60% | 62% | 56% |

Nota. La tabla muestra las diferencias entre las marcas más competitivas durante los 3 últimos años. Autoría propia.

Figura 14

Indicador de endeudamiento entre Nike, Adidas y puma.



Fuente. Elaboración propia a partir de la información recuperada de <https://finance.yahoo.com>

Según la gráfica se evidencia que, en el año 2020, fue cuando las tres compañías adquieren mayor porcentaje de financiación por terceros, Nike fue la empresa con mayor nivel de endeudamiento, con un 73%, en la siguiente posición esta Adidas con un 68% y Puma con un 62%, es decir que la empresa con mayor riesgo de la posición de la empresa fue Nike, ya que sus recursos propios fueron solo del 27%. En el año 2021 Nike y Adidas tuvieron un nivel de endeudamiento con diferencia del 1% y Adidas y puma una diferencia del 5%. En el año 2020 Nike y Adidas tuvieron una diferencia en el nivel de endeudamiento del 5% y entre Adidas y puma la diferencia fue del 6% y en el año 2019 la empresa con mayor nivel de endeudamiento fue Adidas con un 66%, se diferencias con Nike, organización que tuvo un nivel menor del 6% con respecto a Adidas, ahora con relación a Nike y Puma su variación fue de un 4%. El año con mayor nivel de endeudamiento fue el 2020 y con menor nivel de endeudamiento fue en el año 2019.

Referencias

- Bowerman, B., & Knight, P. (2021, June 10). D *Análisis FODA de Nike* 【 2022 】 / *DAFO Guía Completa*. Modelo Canvas. Retrieved December 4, 2022, from <https://modelo-canvas.com/analisis-foda-nike/>
- Castellanos, M. R., Sanchez, E. J., Rios, J. D., Barrera, A. L., Erazo, L., Marroquin, E., Muskus, M. E., Salinas, D. C., & Suarez, M. A. (2022). *Instructivo para la usabilidad de Normas internacionales de citación APA 7a Edición*. UNAD. Repositorio Institucional UNAD. Retrieved December 4, 2022, from https://repository.unad.edu.co/static/pdf/Norma_APA_7_Edicion.pdf
- Carolyn Davidson • *Diseñadoras Gráficas*. (n.d.). Diseñadoras Gráficas. Retrieved December 4, 2022, from <https://diseñadorasgraficas.com/archivo/carolyn-davidson/>
- Centro de Escritura Javeriano. (2020). Normas APA, séptima edición. Pontificia Universidad Javeriana, seccional Cali. <https://www2.javerianacali.edu.co/centro-escritura/recursos/manual-de-normas-apa-septima-edicion#gsc.tab=0%C2%A0>
- Dybek, M. p. (31, 05 2022). Nike Inc. (NYSE:NKE) | Analysis of Profitability Ratios. Stock Analysis on Net. Retrieved December 11, 2022, from <https://www.stock-analysis-on.net/NYSE/Company/Nike-Inc/Ratios/Profitability#Net-Profit-Margin>
- Edufiblog: Nunca te pares*. (2021, June 7). Edufinet. Retrieved December 4, 2022, from <https://www.edufinet.com/novedades/edufiblog-nunca-te-pares>
- NIKE, Inc. - Investor Relations - Investors - Corporate Governance*. (n.d.). Nike Investor Relations. Retrieved December 4, 2022, from <https://investors.nike.com/investors/corporate-governance/?toggle=topBanner>

NIKE, Inc. - Investor Relations - Investors - News, Events and Reports. (n.d.). Nike Investor Relations. Retrieved December 4, 2022, from <https://investors.nike.com/investors/news-events-and-reports/?toggle=reports>

NIKE, Inc. - Investor Relations - Investors - Stock Information. (n.d.). Nike Investor Relations. Retrieved December 4, 2022, from <https://investors.nike.com/investors/stock-information/?toggle=stock-quote>

NIKE, Inc. (NKE) Income Statement. (n.d.). Yahoo Finance. Retrieved December 4, 2022, from <https://finance.yahoo.com/quote/NKE/financials?p=NKE>

NIKE, Inc. Reports Fiscal 2022 Fourth Quarter and Full Year Results. (2022, June 27). Nike Investor Relations. Retrieved December 4, 2022, from <https://investors.nike.com/investors/news-events-and-reports/investor-news/investor-news-details/2022/NIKE-Inc.-Reports-Fiscal-2022-Fourth-Quarter-and-Full-Year-Results/default.aspx>

Nike: Just Do It, la oscura historia detrás del slogan. (2019, August 10). Milenio. Retrieved December 4, 2022, from <https://www.milenio.com/estilo/nike-just-do-it-oscura-historia-slogan>

Taylor, T. (n.d.). *Nike (mitología)*. Wikipedia. Retrieved December 4, 2022, from [https://es.wikipedia.org/wiki/Nike_\(mitolog%C3%ADa\)](https://es.wikipedia.org/wiki/Nike_(mitolog%C3%ADa))

Velayos, V. (n.d.). *Apalancamiento financiero - Qué es, definición y concepto | 2022.* Economipedia. Retrieved December 4, 2022, from <https://economipedia.com/definiciones/apalancamiento-financiero.html>.