

Presentación de diagnóstico financiero y análisis bursátil de TESLA

Michelle Natalia Arias Rojas

Brayan Alejandro Fernandez Vargas

Estiven Poveda Orozco

Tutor

Andres Ricardo Riveros

Universidad Nacional Abierta y a Distancia - UNAD

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

Programa de Contaduría Pública

2023

Dedicatoria

A nuestras familias y amigos que nos impulsan y creen en nosotros.

Agradecimientos

Le agradecemos principalmente al tutor y director quienes son parte fundamental para el desarrollo total de este diplomado, que con sus conocimientos, aprendizajes, dedicación y correcciones precisas lograron encaminar cada paso para lograr el objetivo trazado.

Gracias por todo su esfuerzo, pues nos ayudan a ser mejores estudiantes y sin duda, seremos grandes profesionales.

Resumen

El presente trabajo final sobre el diplomado de profundización en finanzas tratara sobre dar a conocer los resultados financieros que se obtuvo con la organización estudio de caso que cotiza en bolsa, estableciéndola dentro de las finanzas nacionales, pero en especial internacional, dando enfoque a sus acciones, su potencial y su crecimiento a largo plazo. Lo que se podrá conocer luego de profundizar sobre cada una de las partes de este trabajo, es el comportamiento financiero que ha obtenido la organización a lo largo de su trayectoria y decisiones, conociendo el aporte que los estudiantes de contaduría pública tienen para ofrecer, teniendo en claro unos parámetros globales, índices financieros, estudio de mercado, estudio de versatilidad, y en general en un estudio empresarial, con el fin de que este pueda servir para aquel o aquellos que quieran invertir en la organización y visionar su gran potencial a corto, mediano y largo plazo.

Palabras clave: Inversión, diagnostico, finanzas, crecimiento, potencial, indicadores, resultados.

Abstract

The present final work on the diploma of deepening in finance will deal with publicizing the financial results that were obtained with the case study organization that is listed on the stock market, establishing it within national finance, but especially international, giving focus to its actions., its potential and long-term growth. What can be known after delving into each of the parts of this work, is the financial behavior that the organization has obtained throughout its history and decisions, knowing the contribution that public accounting students have to offer, having in clear global parameters, financial indices, market study, study of versatility, and in general in a business study, so that this can be used by those who want to invest in the organization and envision its great potential in the short term. , medium and long term.

Keywords: Investment, diagnosis, finance, growth, potential, indicators, results.

Tabla de Contenido

Introducción	10
Justificación	11
Objetivos.....	12
Objetivo General.....	12
Objetivos Especificos.....	12
Conceptualización de la organización	13
Entorno.....	15
Análisis de las Fuerzas Competitivas	16
Análisis del tamaño de la empresa.....	18
Ratios de Liquidez	26
Indicadores Financieros Clave.....	30
Árbol de Rentabilidad, ROCE, ROIC, WACC.....	33
Avances metodológicos del proyecto	34
Análisis de endeudamiento	45
Comparación con la competencia	48
Accionistas.....	50
Análisis	52
Recomendaciones	54
Limitaciones.....	55
Conclusiones.....	56
Bibliografía.....	57

Lista de Figuras

Figura 1 <i>DOFA</i>	17
Figura 2 <i>Matriz de Estrategias</i>	17
Figura 3 <i>Debt To Equity</i>	18
Figura 4 <i>Estado de Situación Financiera</i>	20
Figura 5 <i>Estado de Resultados</i>	22
Figura 6 <i>Flujo de efectivo</i>	24
Figura 7 <i>Liquidez corriente</i>	26
Figura 8 <i>Capital de trabajo</i>	26
Figura 9 <i>Activo operativo</i>	26
Figura 10 <i>Rotación del activo fijo</i>	27
Figura 11 <i>Composicion de activo fijo</i>	27
Figura 12 <i>Rotación de inventario</i>	27
Figura 13 <i>Rotación cuentas por cobrar</i>	28
Figura 14 <i>Rotación cuentas por pagar</i>	28
Figura 15 <i>Ciclo de conversión del efectivo (cce)</i>	29
Figura 16 <i>Margen neto de rentabilidad</i>	30
Figura 17 <i>Rotación del activo</i>	30
Figura 18 <i>Multiplicador de apalancamiento</i>	31
Figura 19 <i>Rentabilidad de Patrimonio</i>	31
Figura 20 <i>Fondo de maniobra de la empresa</i>	32
Figura 21 <i>Return On Capital Employed</i>	33
Figura 22 <i>ROIC -WACC</i>	33

Figura 23 <i>Calculo ROCE</i>	36
Figura 24 <i>NNEP</i>	36
Figura 25 <i>FLEV</i>	37
Figura 26 <i>RNOA</i>	37
Figura 27 <i>Resultados ROCE</i>	37
Figura 28 <i>ROCE comparable con cambios en NNEP</i>	38
Figura 29 <i>ROCE comparable con cambios en FLEV</i>	38
Figura 30 <i>ROCE comparable con cambios en RNOA</i>	39
Figura 31 <i>Calculo KE Costo del patrimonio</i>	40
Figura 32 <i>WACC</i>	41
Figura 33 <i>Rf</i>	41
Figura 34 <i>Precio de la Acción de TESLA 2022</i>	42
Figura 35 <i>DAMORADAN</i>	42
Figura 36 <i>TES</i>	42
Figura 37 <i>RM</i>	43
Figura 38 <i>Tasa ICOLCAP</i>	44
Figura 39 <i>Resultado Final WACC</i>	45
Figura 40 <i>Endeudamiento</i>	47
Figura 41 <i>Grado de Apalancamiento</i>	48
Figura 42 <i>Competencia</i>	49
Figura 43 <i>Análisis de competencia</i>	49
Figura 44 <i>Detalle accionistas Tesla</i>	50
Figura 45 <i>EVA</i>	51

Figura 46 <i>Palanca de Crecimiento</i>	51
Figura 47 <i>Tasa de crecimiento</i>	52

Introducción

Durante el proceso de profundización financiero de la organización Tesla, se identificará el gran potencial en su recorrido empresarial y sector económico, con la utilización de métodos funcionales y cuantificables como son los indicadores y/o ratios financieros, además, de que se realizara un análisis exhaustivo e integral de los estados financieros.

Para esta fase inicial, lo que se podrá conocer son los resultados finales del estudio, estableciendo cuales son las limitaciones y futuros aspectos que pueden estudiarse o se podrían considerar en el proyecto. En general lo que se pretende obtener son los aportes que podemos ofrecer y el diagnóstico financieros final que se le da a la organización.

Justificación

A través del análisis financiero integral, TESLA podrá encontrar un equilibrio en sus finanzas y economía, encontrando una armonio y proporción entre su oferta y demanda que no se vea influenciado por factores externos como su imagen y reputación.

Si se mejora el sistema de gestión de la información en relación con los problemas operativos que conlleva estar a la vanguardia de la producción, la tecnología y la innovación de vehículos eléctricos, una mejor gestión de riesgos e información puede dar tranquilidad a los clientes y el deseo de poseer uno de los vehículos.

El valor agregado de este estudio es generar más ventas y consolidación y mejora de clientes, ya que esto le permite obtener más recursos y activos para invertir en su sistema tecnológico y avanzar en todos los defectos que han surgido y ocurrido en tantos involucrados. en materia de medios.

Finalmente, TESLA ofrece un diagnóstico financiero para minimizar riesgos y asegurar su desarrollo y crecimiento en el mercado.

Objetivos

Objetivo General

Formular un diagnóstico financiero para TESLA para mejorar su imagen reputacional, y superar sus problemas operativos, para poder incrementar su participación en el mercado y poder fidelizar su marca como una empresa confiable y la mejor en vehículos y sistemas innovadores.

Objetivos Especificos

Realizar un diagnóstico financiero de la organización, para lograr identificar su recorrido económico y el desarrollo que ha obtenido.

Aplicar herramientas financieras que sean útiles para el diagnóstico financiero.

Analizar el valor de la organización y su capacidad para potencializar su economía mediante este.

Identificar las fuentes de financiamiento con las que ejecuta sus operaciones y evaluar su impacto en las finanzas de la organización.

Conceptualización de la organización

La organización TESLA fundada en el año 2003 en Austin, Texas, sus fundadores fue un equipo de ingenieros, en el cual lideraba el visionario y empresario Elon Musk, su objetivo inicial y que hasta el momento se mantiene es la de producir automóviles eléctricos enfocándolos en la tecnología de baterías y eficiencia energética.

Con su desarrollo único e innovadores ha tenido muchos obstáculos para encontrar el éxito, como problemas financieros y, además, una competencia agresiva y convencional, ya que la gran mayoría de la industria tiene diferentes enfoques en cuanto a la producción del vehículo y su energía. Lo que los impulso a ser pioneros en las energías limpias es ofrecerla a las personas una energía sostenible, agradable y buena para el medio ambiente, disminuyendo considerablemente las contaminaciones, como lo son las emisiones de CO₂, y salir del convencional y tan nocivo combustible fósil.

Mediante el análisis de las operaciones y actividades de la organización Tesla, identificamos que en el mercado la venta y fabricación de vehículos eléctricos es relativamente nuevo, TESLA es una de las empresas pioneras y por tanto en la actualidad la más competitiva con desarrollo innovador. La principal problemática está relacionada con la oferta ya que por inconvenientes y fallas en varios de sus modelos, respecto a la operatividad, ha causado que no se cumplan los tiempos de entrega a los clientes y que por lo tanto no se cumpla el nivel de producción previsto, por otra parte, debido al reconocimiento social de su CEO Elon Musk, TESLA ha tenido involucra en varios temas mediáticos, afectando notablemente su reputación e imagen, y está creando dudas a los clientes que desean obtener un vehículo tan innovador.

La delimitación de la problemática, es que no se tiene control sobre sus ejecutivos y sus actividades fuera de sus funciones de la empresa, como por ejemplo Elon Musk es muy activo en

redes y socialmente, pero no podemos controlar sus redes sociales personales. Se utilizarán supuestos para analizar y desarrollar el diagnóstico financiero y la información para el análisis a realizar se basa en fuentes secundarias fiables: Pagina web de Tesla, páginas web especializadas, entrevista a directivos de Tesla, repositorios de datos, Blogs financieros.

De manera que lo que se requiere con este análisis, es poder identificar como se puede lograr que TESLA pueda mejorar sus riesgos a nivel reputacional y de imagen, como también como puede buscar la mejor forma para cuidar sus niveles de demanda y oferta.

En conclusión, la formulación de esta problemática es:

¿Cómo puede TESLA consolidar un sistema de riesgo estratégico para dar frente a las problemáticas de imagen reputacional para lograr un equilibrio de demanda y oferta?

Entorno

Tesla es una empresa cuya casa matriz se encuentra en Estados Unidos, actualmente este país tiene la economía más grande del mundo y el PBI más alto del mundo, además, Estados Unidos es el país con mayor participación de exportaciones en el mundo, su principal fuente de ingresos son las actividades terciarias, ya que generan alrededor de 68,1 puestos de trabajo.

La industria del automóvil forma parte del sector secundario americano, aunque no es el más fuerte del país, pero sí el más fuerte a nivel mundial, ocupando 15,2 litros de todo el mercado industrial mundial. "Estados Unidos es la industria automotriz más importante. Entre las industrias del mundo que representan al menos 3 litros del producto interno bruto (PIB) total de un país. Fuente especificada no válida.

El mercado de automóviles es una industria muy competitiva en Estados Unidos, ya que es uno de los mayores exportadores del mundo, por lo que diferentes marcas están constantemente a la vanguardia y producen a precios accesibles. La diferencia con otras marcas respecto a Tesla es que esta empresa fue pionera en los autos eléctricos, pues muchas otras marcas aún seguían y aún dominan los combustibles fósiles debido a la idea de cuidar a las nuevas generaciones del planeta, Tesla ha tenido buenos resultados económicos desde su constitución.

Los clientes objetivo de Tesla son las nuevas generaciones que están orientadas a proteger el planeta, por lo que ha demostrado un crecimiento económico continuo y también que la empresa trata de vender su producto directamente al cliente final en la medida de lo posible. en la medida de lo posible, se evita el uso de intermediarios en las ventas donde una persona tiene toda la experiencia de comprar un auto. Fuente especificada no válida.

Análisis de las Fuerzas Competitivas

El poder de los clientes, Es moderado, debido a que la empresa lo que vende es una ideología futurista y con un compromiso ambiental, motivo por el cual para la gran mayoría de clientes y el poder de decisión de estos es moderado.

El poder de los proveedores, Es bajo, debido a que la empresa cuenta con diferentes proveedores y no tienen incidencia en el funcionamiento de la compañía.

La amenaza de nuevos competidores, Es alta debido a que la industria automotriz es muy cambiante y depende mucho de la relación innovación-precio, por este motivo la compañía debe enfocarse en la innovación.

La amenaza de productos sustitutos, La tecnología es muy cambiante, por este motivo en cualquier momento puede salir al mercado una nueva forma de automóvil con uso de otra energía, pero para ello se requieren años de preparación.

La rivalidad entre competidores, Tesla debe seguir encaminando su propósito a la innovación debido a que hay muchas marcas disponibles en el mercado que están optando por lanzar líneas de vehículos ya sea híbridos o eléctricos, entonces mediante la innovación le permitirá seguir estando un paso adelante en el mercado.

Figura 1*DOFA*

Debilidades	Oportunidades
Mucha competencia en el mercado.	Es innovador frente al mercado.
Poca diversidad de los productos, son muy estandarizados.	Capta la atención de los más jóvenes en el mercado
Poca publicidad.	Compromiso ambiental.
Fortalezas	Amenazas
Es pionero en la creación de vehículos eléctricos.	Creación de nuevas tecnologías.
Es un sistema de ventas personalizado.	Crecimiento de los competidores con más antigüedad en el mercado.
Es reconocido por las nuevas generaciones.	Consolidación de otros competidores.

Nota: Análisis interno y externo de la organización

Figura 2*Matriz de Estrategias*

Penetración de mercado	Desarrollo del producto
Automóviles tecnológicos	Producción de carro innovador
Paneles solares	Producto ecológico con el medio ambiente
Baterías recargables	
Desarrollo del mercado	Diversificación
Nuevos modelos de automóviles	Diversificación del estilo de los automóviles.
Gama de colores únicos	Marcas propias de componentes internos.
Expansión al mercado mundial	

Nota: Análisis de las estrategias y el valor agregado de la organización.

Análisis del tamaño de la empresa

Para el año 2022 esta empresa contaba con un valor de activos de \$82.338.000.000 USD, en los cuales el activo corriente corresponde a \$40.917.000.000 USD y con un activo no corriente de \$41.421.000.000 USD lo que permite identificar que la empresa cuenta con una proporcionalidad entre sus activos corrientes y no corrientes correspondientes al 49,69% y al 50,31% respectivamente, el activo corriente más destacado es el de efectivo y equivalente de efectivo con un valor de \$22.185.000.000 USD correspondiente al 27%; el inventario es el activo no corriente más destacado con un valor de \$12.839.000.000 USD y un porcentaje del 16%.

La relación deuda patrimonio se puede evidenciar con el debt to equity, para el caso de Tesla en el año 2022 es de la siguiente manera:

Figura 3

Debt To Equity

	2022
Pasivo	36.440.000,00
Patrimonio	45.898.000,00
Relación	79%

Nota: Se analiza la ratio deuda-capital donde indica la proporción de estas variables de los accionistas.

Lo que permite identificar que la relación es saludable financieramente debido a que el patrimonio es mayor que el pasivo permitiendo que no sea tan grande la deuda con los accionistas de la empresa. El pasivo tiene un total de \$36.440.000.000 USD en los cuales \$26.709.000.000 USD son pasivos corrientes y \$9.731.000.000 USD son pasivos no corrientes en donde el rubro más sobresaliente de los pasivos corrientes son las cuentas por pagar y gastos acumulados con \$21.228.000.000 USD equivalente al 58% y el rubro con mayor impacto en el pasivo no corriente es la deuda a largo plazo con un valor de \$3.761.000.000 y un porcentaje del 10%.

Los gastos financieros de la empresa tienen un porcentaje muy bajo, y no han tenido una evolución significativa a lo largo de los años, debido a que para el año 2020 era de \$660.000.000 USD con un 2% y para el año 2022 era de \$971.000.000 correspondiente al 3%, solo ha variado en un 1% lo cual no es muy significativo para esta empresa que tiene la suficiente solvencia financiera para hacer frente al impacto de los gastos financieros.

Las ventas han aumentado el 258% desde el año 2020 al año 2022, debido a que en el año 2020 los ingresos totales fueron de \$31.536.000.000 USD y para el año 2022 fueron de \$81.462.000.000 USD, es un margen bastante llamativo pero que tiene una justificación y es que la empresa es muy reciente y en el año 2022 no había entrado completamente al mercado con reconocimiento, pero debido a que ha sido impactante en toda la población debido a la hegemonía entre innovación y el cuidado del medio ambiente, ha generado incremento en sus ventas permitiéndole llevar resultados financieros saludables.

Figura 4

Estado de Situación Financiera

Expresada en Miles USD										
Concepto	Vr vertical						Vr horizontal			
	30/12/2022		30/12/2021		30/12/2020		ABS 21/22	21/22	ABS 20/21	20/21
Activos totales	82.338.000	100%	62.131.000	100%	52.148.000	100%	20.207.000	33%	9.983.000	19%
Activos circulantes	40.917.000	50%	27.100.000	44%	26.717.000	51%	13.817.000	51%	383.000	1%
Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones a corto plazo	22.185.000	27%	17.707.000	28%	19.384.000	37%	4.478.000	25%	-1.677.000	-9%
Efectivo y equivalentes de efectivo	16.253.000	20%	17.576.000	28%	19.384.000	37%	-1.323.000	-8%	-1.808.000	-9%
Otras inversiones a corto plazo	5.932.000	7%	131.000	0%	0	0%	5.801.000	428%	131.000	0%
Cuentas por cobrar	2.952.000	4%	1.913.000	3%	1.886.000	4%	1.039.000	54%	27.000	1%
Inventario	12.839.000	16%	5.757.000	9%	4.101.000	8%	7.082.000	123%	1.656.000	40%
Materia prima	6.137.000	7%	2.816.000	5%	1.508.000	3%	3.321.000	118%	1.308.000	87%
Trabajo en proceso	2.385.000	3%	1.089.000	2%	493.000	1%	1.296.000	119%	596.000	121%
Productos terminados	3.475.000	4%	1.277.000	2%	1.666.000	3%	2.198.000	172%	-389.000	-
Otros inventarios	842.000	1%	575.000	1%	434.000	1%	267.000	46%	141.000	32%
Activos prepagos	0	0%	1.723.000	3%	1.346.000	3%	-1.723.000	-100%	377.000	28%
Otros activos circulantes	2.941.000	4%	0	0%	0	0%	2.941.000	0%	0	0%
Total, del activo no corriente	41.421.000	50%	35.031.000	56%	25.431.000	49%	6.390.000	18%	9.600.000	38%
Epp neto	36.635.000	44%	31.176.000	50%	23.375.000	45%	5.459.000	18%	7.801.000	33%
Ppe bruto	47.094.000	57%	39.094.000	63%	29.447.000	56%	8.000.000	20%	9.647.000	33%
Propiedades	6.889.000	8%	6.913.000	11%	6.861.000	13%	-24.000	0%	52.000	1%
Terreno y mejoras	7.751.000	9%	4.675.000	8%	3.662.000	7%	3.076.000	66%	1.013.000	28%
Maquinaria muebles equipos	20.665.000	25%	15.878.000	26%	12.440.000	24%	4.787.000	30%	3.438.000	28%
Otras propiedades	5.142.000	6%	4.204.000	7%	3.369.000	6%	938.000	22%	835.000	25%
Construcción en progreso	4.281.000	5%	5.598.000	9%	1.694.000	3%	-1.317.000	-24%	3.904.000	230%
Arrendamientos	2.366.000	3%	1.826.000	3%	1.421.000	3%	540.000	30%	405.000	29%
Depreciación acumulada	-10.459.000	-13%	-7.918.000	-13%	-6.072.000	-12%	-2.541.000	32%	-1.846.000	30%
Fondo de comercio y otros activos intangibles	593.000	1%	1.717.000	3%	520.000	1%	-1.124.000	-65%	1.197.000	230%
Buena voluntad	194.000	0%	200.000	0%	207.000	0%	-6.000	-3%	-7.000	-3%
Otros activos intangibles	399.000	0%	1.517.000	2%	313.000	1%	-1.118.000	-74%	1.204.000	385%
Otros activos no corrientes	4.193.000	5%	2.138.000	3%	1.536.000	3%	2.055.000	96%	602.000	39%
Pasivo total interés minoritario neto	36.440.000	44%	30.548.000	49%	28.469.000	55%	5.892.000	19%	2.079.000	7%
Pasivo circulante	26.709.000	32%	19.705.000	32%	14.248.000	27%	7.004.000	36%	5.457.000	38%
Cuentas por pagar y gastos acumulados	21.288.000	26%	14.817.000	24%	8.962.000	17%	6.471.000	44%	5.855.000	65%
Cuentas por pagar	16.490.000	20%	11.147.000	18%	6.828.000	13%	5.343.000	48%	4.319.000	63%
Cuentas por pagar	15.255.000	19%	10.025.000	16%	6.051.000	12%	5.230.000	52%	3.974.000	66%
Impuesto total a pagar	1.235.000	1%	1.122.000	2%	777.000	1%	113.000	10%	345.000	44%
Gastos corrientes acumulados	4.798.000	6%	3.670.000	6%	2.134.000	4%	1.128.000	31%	1.536.000	72%
Los intereses a pagar	0	0%	16.000	0%	77.000	0%	-16.000	-100%	-61.000	-
Disposiciones vigentes	270.000	0%	265.000	0%	417.000	1%	5.000	2%	-152.000	-
Deuda actual y obligación de arrendamiento de capital	1.987.000	2%	1.957.000	3%	2.418.000	5%	30.000	2%	-461.000	-
Deuda actual - otros préstamos corrientes	1.016.000	1%	1.088.000	2%	1.758.000	3%	-72.000	-7%	-670.000	-
Obligación actual de arrendamientos de capital	971.000	1%	869.000	1%	660.000	1%	102.000	12%	209.000	32%

Pasivos diferidos corrientes (ingresos diferidos actuales)	2.810.000	3%	2.372.000	4%	2.210.000	4%	438.000	18%	162.000	7%
Otros pasivos corrientes	354.000	0%	294.000	0%	241.000	0%	60.000	20%	53.000	22%
Total, pasivo no corriente interés minoritario neto	9.731.000	12%	10.843.000	17%	14.221.000	27%	-1.112.000	-10%	-3.378.000	- 24%
Provisiones a largo plazo	51.000	0%	133.000	0%	500.000	1%	-82.000	-62%	-367.000	- 73%
Deuda a largo plazo y obligaciones de arrendamiento de capital	3.761.000	5%	6.916.000	11%	10.861.000	21%	-3.155.000	-46%	-3.945.000	- 36%
Deuda a largo plazo	1.029.000	1%	4.254.000	7%	8.513.000	16%	-3.225.000	-76%	-4.259.000	- 50%
Obligaciones de arrendamiento de capital a largo plazo	2.732.000	3%	2.662.000	4%	2.348.000	5%	70.000	3%	314.000	13%
Pasivos diferidos no corrientes	2.886.000	4%	2.076.000	3%	1.435.000	3%	810.000	39%	641.000	45%
Pasivos por impuestos diferidos no corrientes	82.000	0%	24.000	0%	151.000	0%	58.000	242%	-127.000	- 84%
Ingresos diferidos no corrientes	2.804.000	3%	2.052.000	3%	1.284.000	2%	752.000	37%	768.000	60%
Gastos no corrientes devengados	2.480.000	3%	1.398.000	2%	989.000	2%	1.082.000	77%	409.000	41%
Valores preferentes fuera del capital social	0	0%	568.000	1%	604.000	1%	-568.000	-100%	-36.000	-6%
Otros pasivos no corrientes	553.000	1%	320.000	1%	436.000	1%	233.000	73%	-116.000	- 27%
Patrimonio total intereses minoritarios bruto	45.898.000	56%	31.583.000	51%	23.679.000	45%	14.315.000	45%	7.904.000	33%
Capital contable	44.704.000	54%	30.189.000	49%	22.225.000	43%	14.515.000	48%	7.964.000	36%
Capital social - acciones comunes	3.000	0%	1.000	0%	1.000	0%	2.000	200%	0	0%
Pago adicional en capital	32.177.000	39%	29.803.000	48%	27.260.000	52%	2.374.000	8%	2.543.000	9%
Ganancias retenidas	12.885.000	16%	331.000	1%	-5.399.000	-10%	12.554.000	3793%	5.730.000	- 106%
Ganancias / pérdidas que no afectan las utilidades retenidas	-361.000	0%	54.000	0%	363.000	1%	-415.000	-769%	-309.000	- 85%
Interés minoritario	1.194.000	1%	1.394.000	2%	1.454.000	3%	-200.000	-14%	-60.000	-4%
Total, pasivo + patrimonio	82.338.000	100%	62.131.000	100%	52.148.000	100%	20.207.000	33%	9.983.000	19%
Capitalización total	45.733.000	56%	34.443.000	55%	30.738.000	59%	11.290.000	33%	3.705.000	12%
Capital social común	44.704.000	54%	30.189.000	49%	22.225.000	43%	14.515.000	48%	7.964.000	36%
Obligaciones de arrendamiento de capital	3.703.000	4%	3.531.000	6%	3.008.000	6%	172.000	5%	523.000	17%
Activos tangibles netos	44.111.000	54%	28.472.000	46%	21.705.000	42%	15.639.000	55%	6.767.000	31%
Capital de trabajo	14.208.000	17%	7.395.000	12%	12.469.000	24%	6.813.000	92%	-5.074.000	-41%
Capital invertido	46.749.000	57%	35.531.000	57%	32.496.000	62%	11.218.000	32%	3.035.000	9%
Valor tangible en libros	44.111.000	54%	28.472.000	46%	21.705.000	42%	15.639.000	55%	6.767.000	31%
Deuda total	5.748.000	7%	8.873.000	14%	13.279.000	25%	-3.125.000	-35%	-4.406.000	-33%
Deuda neta	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Acción emitida	3.164.000	4%	3.099.000	5%	2.880.000	6%	65.000	2%	219.000	8%

Nota: Estado financiero donde incluye activo, pasivo y patrimonio de la organización.

Figura 5

Estado de Resultados

Expresada en Miles USD										
Concepto	Vr vertical						Vr horizontal			
	30/12/2022		30/12/2021		30/12/2020		ABS 20/21	REL 20/21	ABS 21/22	REL 21/22
Ingresos totales	81.462.000	100%	53.823.000	100%	31.536.000	100%	22.287.000	71%	27.639.000	51%
Ganancia operativa	81.462.000	100%	53.823.000	100%	31.536.000	100%	22.287.000	71%	27.639.000	51%
Costo de los ingresos	60.609.000	74%	40.217.000	75%	24.906.000	79%	15.311.000	61%	20.392.000	51%
Beneficio bruto	20.853.000	26%	13.606.000	25%	6.630.000	21%	6.976.000	105%	7.247.000	53%
Gasto operativo	7.021.000	9%	7.110.000	13%	4.636.000	15%	2.474.000	53%	-89.000	-1%
Vendedor general y administrativo	3.946.000	5%	4.517.000	8%	3.145.000	10%	1.372.000	44%	-571.000	-13%
Investigación y desarrollo	3.075.000	4%	2.593.000	5%	1.491.000	5%	1.102.000	74%	482.000	19%
Ingresos de explotación	13.832.000	17%	6.496.000	12%	1.994.000	6%	4.502.000	226%	7.336.000	113%
Gasto neto de ingresos por intereses no operativos	106.000	0%	-315.000	-1%	-718.000	-2%	403.000	-56%	421.000	-
Ingresos por intereses no operacionales	297.000	0%	56.000	0%	30.000	0%	26.000	87%	241.000	134%
Gastos por intereses no operativos	191.000	0%	371.000	1%	748.000	2%	-377.000	-50%	-180.000	-49%
Otros ingresos gastos	-219.000	0%	162.000	0%	-122.000	0%	284.000	-	-381.000	-
Cargos de ingresos especiales	-176.000	0%	27.000	0%	0	0%	27.000	0%	-203.000	-
Reestructuraciones y fusiones	176.000	0%	-27.000	0%	0	0%	-27.000	0%	203.000	-
Otros gastos de ingresos no Operacionales	-43.000	0%	135.000	0%	-122.000	0%	257.000	-	-178.000	-
Ingresos antes de impuestos	13.719.000	17%	6.343.000	12%	1.154.000	4%	5.189.000	450%	7.376.000	116%
Provisión de impuestos	1.132.000	1%	699.000	1%	292.000	1%	407.000	139%	433.000	62%
Utilidad neta accionistas comunes	12.583.000	15%	5.519.000	10%	690.000	2%	4.829.000	700%	7.064.000	128%
Ingresos netos	12.583.000	15%	5.519.000	10%	690.000	2%	4.829.000	700%	7.064.000	128%
Utilidad neta incluyendo intereses minoritarios	12.587.000	15%	5.644.000	10%	862.000	3%	4.782.000	555%	6.943.000	123%
Utilidad neta operaciones continuas	12.587.000	15%	5.644.000	10%	862.000	3%	4.782.000	555%	6.943.000	123%
Intereses minoritarios	-4.000	0%	-125.000	0%	-172.000	-1%	47.000	-27%	121.000	-97%
Ganancia de difusión promedio	1.000	0%	0	0%	0	0%	0	0%	1.000	0%
Ni diluido para los accionistas	12.584.000	15%	5.519.000	10%	690.000	2%	4.829.000	700%	7.065.000	128%
Eps básico	0	0%	2	0%	0	0%	2	648%	-2	-
Eps diluido	0	0%	2	0%	0	0%	1	676%	-2	-
Promedio básico de acciones	0	0%	2.958.000	5%	2.880.000	9%	78.000	3%	-2.958.000	-
Acciones promedio diluidas	0	0%	3.387.000	6%	2.880.000	9%	507.000	18%	-3.387.000	-
Ingreso operativo total	13.656.000	17%	-6.523.000	-12%	1.994.000	6%	-8.517.000	-	20.179.000	-
Gastos totales	67.630.000	83%	47.327.000	88%	29.542.000	94%	17.785.000	60%	20.303.000	43%
Utilidad neta	12.583.000	15%	5.519.000	10%	690.000	2%	4.829.000	700%	7.064.000	128%
Renta normalizada	12.744.920	16%	5.494.970	10%	690.000	2%	4.804.970	696%	7.249.950	132%
Ingresos por intereses	297.000	0%	56.000	0%	30.000	0%	26.000	87%	241.000	430%
Gastos por intereses	191.000	0%	371.000	1%	748.000	2%	-377.000	-50%	-180.000	-49%
Ingreso de interés neto	106.000	0%	-315.000	-1%	-718.000	-2%	403.000	-56%	421.000	-
Ebit	13.338.920	16%	6.714.000	12%	1.902.000	6%	4.812.000	253%	6.624.920	99%
Ebitda		0%		0%		0%	0	0%	0	0%

Costo de ingreso conciliado	60.609.000	74%	40.217.000	75%	24.906.000	79%	15.311.000	61%	20.392.000	51%
Depreciación reconciliada	3.747.000	5%	2.911.000	5%	2.322.000	7%	589.000	25%	836.000	29%
Utilidad neta de operaciones continua Intereses minoritario	12.583.000	15%	5.519.000	10%	690.000	2%	4.829.000	700%	7.064.000	128%
Total, de partidas inusuales	-176.000	0%	27.000	0%	0	0%	27.000	0%	-203.000	- 752%
Total, de artículos inusuales	-176.000	0%	27.000	0%	0	0%	27.000	0%	-203.000	- 752%
Ebitda normalizado	17.833.000	22%	9.598.000	18%	4.224.000	13%	5.374.000	127%	8.235.000	86%
Efecto impositivo de artículos inusuales	-14.080	0%	2.970	0%	0	0%	2.970	0%	-17.050	- 574%

Nota: Estado financiero donde indica la pérdida o ganancia obtenida.

Figura 6

Flujo de efectivo

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO TESLA										
Expresada en Miles USD										
Concepto	Vr vertical						Vr horizontal			
	30/12/2022		30/12/2021		30/12/2020		ABS 20/21	20/21	ABS 21/22	21/22
Flujo de caja operativo	14.724.000	100%	11.497.000	100%	5.943.000	100%	5.554.000	93%	3.227.000	28%
Flujo de caja de actividades operativas continuas	14.724.000	100%	11.497.000	100%	5.943.000	100%	5.554.000	93%	3.227.000	28%
Utilidad neta de operaciones continuas	12.587.000	85%	5.644.000	49%	862.000	15%	4.782.000	555%	6.943.000	123%
Perdidas de ganancias operativas	221.000	2%	-82.000	-1%	231.000	4%	-313.000	-135%	303.000	-370%
Perdida de ganancia en la venta de ppe	140.000	1%	-27.000	0%	117.000	2%	-144.000	-123%	167.000	-619%
Perdida de ganancia neta por cambio de moneda extranjera	81.000	1%	-55.000	0%	114.000	2%	-169.000	-148%	136.000	-247%
Depreciación amortización agotamiento	3.747.000	25%	2.911.000	25%	2.322.000	39%	589.000	25%	836.000	29%
Cargo por deterioro de activos	177.000	1%	140.000	1%	202.000	3%	-62.000	-31%	37.000	26%
Compensación basada en acciones	1.560.000	11%	2.121.000	18%	1.734.000	29%	387.000	22%	-561.000	-26%
Otros artículos no monetarios	340.000	2%	245.000	2%	408.000	7%	-163.000	-40%	95.000	39%
Cambio en el capital de trabajo	-3.908.000	-27%	518.000	5%	184.000	3%	334.000	182%	-4.426.000	-854%
Cambio en cuentas por cobrar	-1.124.000	-8%	-130.000	-1%	-652.000	-11%	522.000	-80%	-994.000	765%
Cambio en el inventario	-6.465.000	-44%	-1.709.000	-15%	-422.000	-7%	-1.287.000	305%	-4.756.000	278%
Cambio en activos prepagos	-1.417.000	-10%	-271.000	-2%	-251.000	-4%	-20.000	8%	-1.146.000	423%
Cambio en cuentas por pagar y gastos acumulados	6.029.000	41%	4.578.000	40%	2.102.000	35%	2.476.000	118%	1.451.000	32%
Cambio en otros activos circulantes	-1.421.000	-10%	-3.405.000	-30%	-1.416.000	-	-1.989.000	140%	1.984.000	-58%
						24%				
Cambio en otros pasivos corrientes	1.904.000	13%	476.000	4%	495.000	8%	-19.000	-4%	1.428.000	300%
Cambio en otro capital de trabajo	1.286.000	9%	979.000	9%	328.000	6%	651.000	198%	307.000	31%
Flujo de caja de inversión	-11.973.000	-81%	-7.868.000	-68%	-3.132.000	-53%	-4.736.000	151%	-4.105.000	52%
Flujo de efectivo de actividades de inversión continuas	-11.973.000	-81%	-7.868.000	-68%	-3.132.000	-	-4.736.000	151%	-4.105.000	52%
						53%				
Compra y venta neta de epp	-7.163.000	-49%	-6.514.000	-57%	-3.232.000	-54%	-3.282.000	102%	-649.000	10%
Compra de epi	-7.163.000	-49%	-6.514.000	-57%	-3.232.000	-54%	-3.282.000	102%	-649.000	10%
Compra y venta neta de intangibles	927.000	6%	-1.228.000	-11%	-10.000	0%	-1.218.000		2.155.000	-175%
Compra de intangibles	-9.000	0%	-1.500.000	-13%	-10.000	0%	-1.490.000		1.491.000	-99%
Venta de intangibles	936.000	6%	272.000	2%	0	0%	272.000	0%	664.000	244%
Compra y venta neta de negocios	0	0%	0	0%	-13.000	0%	13.000	-100%	0	0%
Compra de negocios	0	0%	0	0%	-13.000	0%	13.000	-100%	0	0%
Inversión neta compra y venta	-5.813.000	-39%	-132.000	-1%	0	0%	-132.000	0%	-5.681.000	4304%
Compra de inversión	-5.835.000	-40%	-132.000	-1%	0	0%	-132.000	0%	-5.703.000	4320%

Venta de inversión	22.000	0%	0	0%	0	0%	0	0%	22.000	0%
Cambios netos en otras inversiones	76.000	1%	6.000	0%	123.000	2%	-117.000	-95%	70.000	1167%
Flujo de caja de financiación	-3.527.000	-24%	-5.203.000	-45%	9.973.000	168%	-15.176.000	-152%	1.676.000	-32%
Flujo de caja de las actividades de financiación continua	-3.527.000	-24%	-5.203.000	-45%	9.973.000	168%	-15.176.000	-152%	1.676.000	-32%
Pagos netos de emisión de deuda	-3.866.000	-26%	-5.732.000	-50%	-2.488.000	-	-3.244.000	130%	1.866.000	-33%
Emisión neta de deuda a largo plazo	-3.866.000	-26%	-5.732.000	-50%	-2.488.000	-	-3.244.000	130%	1.866.000	-33%
Emisión de deuda a largo plazo	0	0%	8.883.000	77%	9.713.000	163%	-830.000	-9%	-8.883.000	-100%
Pagos de deuda a largo plazo	-3.866.000	-26%	-14.615.000	-127%	-12.201.000	-	-2.414.000	20%	10.749.000	-74%
Emisión neta de acciones ordinarias	0	0%	0	0%	12.269.000	206%	-12.269.000	-100%	0	0%
Producto de la opción de compra de acciones ejercida	541.000	4%	707.000	6%	417.000	7%	290.000	70%	-166.000	-23%
Otros cargos de financiamiento neto	-202.000	-1%	-178.000	-2%	-225.000	-4%	47.000	-21%	-24.000	13%
Posición final de efectivo	16.924.000	115%	18.144.000	158%	19.901.000	335%	-1.757.000	-9%	-1.220.000	-7%
Cambios en efectivo	-776.000	-5%	-1.574.000	-14%	12.784.000	215%	-14.358.000	-112%	798.000	-51%
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	-444.000	-3%	-183.000	-2%	334.000	6%	-517.000	-155%	-261.000	143%
Posición inicial de efectivo	18.144.000	123%	19.901.000	173%	6.783.000	114%	13.118.000	193%	-1.757.000	-9%
Impuesto sobre la renta pagado datos suplementarios	1.203.000	8%	561.000	5%	115.000	2%	446.000	388%	642.000	114%
Datos complementarios de intereses pagados	152.000	1%	266.000	2%	444.000	7%	-178.000	-40%	-114.000	-43%
Gastos de capital	-7.172.000	-49%	-8.014.000	-70%	-3.242.000	-55%	-4.772.000	147%	842.000	-11%
Emisión de capital social	0	0%	0	0%	12.269.000	206%	-12.269.000	-100%	0	0%
Emisión de deuda	0	0%	8.883.000	77%	9.713.000	163%	-830.000	-9%	-8.883.000	-100%
Reembolso de la deuda	-3.866.000	-26%	-14.615.000	-127%	-12.201.000	205%	-2.414.000	20%	10.749.000	-74%
Flujo de caja libre	7.552.000	51%	3.483.000	30%	2.701.000	45%	782.000	29%	4.069.000	117%
										%

Nota: Indica entradas y salida de efectivo de la organización.

Ratios de Liquidez

Figura 7

Liquidez corriente

	2022		2021		2020	
Activo corriente	40.917.000	1,53	27.100.000	1,38	26.717.000	1,88
Pasivo corriente	26.709.000		19.705.000		14.248.000	

Nota: Indicador financiero

La liquidez corriente de la organización Tesla nos indica que tiene 1,53 número de veces en el 2022 para cubrir con sus obligaciones a corto plazo, en comparación con el año 2021 tuvo un buen incremento pues el activo corriente aumento considerablemente.

Figura 8

Capital de trabajo

	2022		2021		2020	
Activo corriente	40.917.000	14.208.000	27.100.000	7.395.000	26.717.000	12.469.000
Pasivo corriente	26.709.000		19.705.000		14.248.000	

Nota: Indicador financiero

Respecto al capital de trabajo para el año 2022 tiene un buen desempeño pues nos indica que puede el negocio puede costear toda su operación y las obligaciones que conlleva, no es demasiado algo ya que hay rotación de inventario.

Figura 9

Activo operativo

	2022		2021		2020	
Activo fijo	41.421.000	55.629.000	35.031.000	42.426.000	25.431.000	37.900.000
Capital de trabajo	14.208.000		7.395.000		12.469.000	

Nota: Indicador financiero

Figura 10*Rotación del activo fijo*

	2022		2021		2020	
Ventas	81.462.000	1,97	53.823.000	1,54	31.536.000	1,24
Activo fijo	41.421.000		35.031.000		25.431.000	

Nota: Indicador financiero

En el indicador de rotación del activo fijo Tesla para el año 2022 indica que recibe 1,97 dólar en ventas por cada dólar invertido en activo fijo como por ejemplo en propiedad, planta y equipo. Lo que es positivo está recibiendo ingresos, pero puede mejorar, aunque comparado con el histórico del 2021 y 2020 ha tenido un alza en este indicador.

Figura 11*Composicion de activo fijo*

	2022		2021		2020	
Activo fijo	41.421.000	0,50	35.031.000	0,56	25.431.000	0,49
Activo total	82.338.000		62.131.000		52.148.000	

Nota: Indicador financiero

Con respecto a la composición del activo que posee la organización de combustibles, se identifica que para el 2022 sus activos son 50% corrientes y 50% fijos, y es determinante que es por el tipo de negocio que se equilibra de esta manera, ya que además de fabricar y vender vehículos también venden sistemas y partes integradas inteligentes.

Figura 12*Rotación de inventario*

	2022		2021	
Días de operación	360	55,23	360	44,12
Rotación de inventario	6,52		8,16	

Nota: Indicador financiero

La rotación del inventario, lo que nos muestra es que TESLA en el año 2022 tiene poca eficiencia en el uso del capital de trabajo, pues refleja una rotación de 6,52 y por regla entre más rote el inventario más rápido se convierte en dinero o en cuentas por cobrar. En conclusión, el inventario se vendió o roto cada 1.84 meses (12/6,52)

Figura 13

Rotación cuentas por cobrar

	2022		2021		2020	
Ingreso por ventas	81.462.000	33,49	53.823.000	28,34	31.536.000	16,72
Promedio cuentas por cobrar	2.952.000		1.913.000		1.886.000	
Periodo promedio de cobro (ppc)	10,75		12,70		21,53	
Reducción de tiempo	1,18		1,69		1	

Nota: Indicador financiero

La empresa en el 2020 demoraba 21,53 días para recuperar la cartera, pero en el 2022 vemos como este indicador mejoró y en tan solo 10,75 días logra recuperar la cartera, siendo la mitad del tiempo en comparación con el año 2020.

Figura 14

Rotación cuentas por pagar

	2022		2021		2020	
Compras totales a proveedores	60.609.000	3,36	40.217.000	3,38	24.906.000	2,78
Promedio de cuentas por pagar	21.288.000		14.817.000		8.962.000	
Periodo promedio de pago (ppp)	107,23		106,43		129,54	
Reducción de tiempo	0,99		1,22		1	

Nota: Indicador financiero

La rotación de cuentas por pagar nos indica que a la organización le toma 3,36 días para hacer el pago de sus obligaciones, lo que refleja una eficiencia de las cuentas por pagar y un orden para cumplir con sus organizaciones, por lo mismo también nos indica que la organización puede también pagar anticipado con los créditos y no corre el riesgo de pagar intereses por mora.

Figura 15*Ciclo de conversión del efectivo (cce)*

	2022		2021	
Rotación de inventario	6,52	36,65	8,16	33,11
Promedio cuentas por cobrar	33,49		28,34	
Rotación de las cuentas por pagar	3,36		3,38	

Nota: Indicador financiero

Este ciclo lo que indica es que le toma 36,65 días en recuperar sus inversiones para poder producir, vender y cobrar. En el 2022 se incrementó este indicador respecto al 2021 y lo que se identifica es que por las cuentas por cobrar se está afectando la recuperación de la inversión y así mismo tener un movimiento más rápido en sus operaciones.

Indicadores Financieros Clave

Figura 16

Margen neto de rentabilidad

2022		
Utilidad neta	12.583.000	M. N rent
Ventas netas	81.462.000	15%
2021		
Utilidad neta	5.519.000	M. N rent
Ventas netas	53.823.000	10%
2020		
Utilidad neta	690.000	M. N rent
Ventas netas	31.536.000	2%

Nota: Indicador financiero

El porcentaje de margen neto de rentabilidad ha tenido un aumento consecutivo entre los tres años analizados, permite identificar que a la empresa le está quedando mayor utilidad y esto se debe al incremento de las ventas debido a que pasa de vender 31.536.000 mil millones de USD en el 2020 a vender 81.462.000 mil millones de dólares en el 2022 lo cual es una gran brecha que permite identificar los grandes resultados financieros que está obteniendo la empresa.

Figura 17

Rotación del activo

2022		
Act. Brutos	82.338.000	R. Activo
V.netas	81.462.000	99%
2021		
Act. Brutos	62.131.000	R. Activo
V.netas	53.823.000	87%
2020		
Act. Brutos	52.148.000	R. Activo
V. Netas	31.536.000	60%

Nota: Indicadores financieros

En el porcentaje de rotación del activo se puede evidenciar que la empresa tiene una deficiencia y es que sus ventas están directamente vinculadas a sus activos brutos y esto no es sano financieramente debido a que los activos pueden generar un soporte, pero las ventas están casi a la par de cubrir estos activos, pero se puede evidenciar que los activos permiten mejorar las ventas, pero también conllevan a una mayor inversión.

Figura 18

Multiplicador de apalancamiento

2022		
Activo	82.338.000	
Patrimonio	45.898.000	179%
2021		
Activo	62.131.000	
Patrimonio	31.583.000	197%
2020		
Activo	52.148.000	
Patrimonio	23.679.000	45%

Nota: Indicadores financieros

En el porcentaje de apalancamiento se puede evidenciar que la empresa manifestó un crecimiento significativo en sus activos en cada año evaluado y por ende la implicación de la variación porcentual entre el año 2020 con un 45% a el año 2022 con un 179%, es un cambio abismal principalmente manifestado por el aumento de los activos, pero que han permitido que el patrimonio aumente de manera óptima.

Figura 19

Rentabilidad de Patrimonio

Renta. De Capital		
Utilidad neta	12.583.000	
Patrimonio neto	45.898.000	27%

Nota: Indicador financiero

La rentabilidad del patrimonio es significativa debido a que genera el 27% en utilidad del valor de su patrimonio, lo cual es un buen significado de salud financiera y de que la empresa está manejando adecuadamente las finanzas para permitir que puedan seguir desarrollando su actividad económica y que permita que sea atractiva para los inversionistas debido a que en la mayoría de los casos lo que buscan son buenos rendimientos financieros.

Figura 20

Fondo de maniobra de la empresa

2022		
Activo corriente	78.145.000	51.436.000
Pasivo corriente	26.709.000	
2021		
Activo corriente	59.993.000	29.765.000
Pasivo corriente	30.228.000	
2020		
Activo corriente	50.612.000	22.579.000
Pasivo corriente	28.033.000	

Nota: Indicador financiero

Se puede evidenciar que la empresa ha mejorado cada año su fondo de maniobra debido a que en el cálculo se puede ver el incremento, es un indicador muy significativo para la empresa debido a que permite validar que las medidas financieras que está tomando la empresa son las indicadas y que debería seguir enfocado y conservarlas y mantener ese mejoramiento continuo, también se puede evidenciar que lo que más influye en esta variación es el aumento del activo corriente mientras que el pasivo corriente se mantiene en una variación poco significativa.

Árbol de Rentabilidad, ROCE, ROIC, WACC

Figura 21

Return On Capital Employed

	2022		2021		2020	
Ebit	13.338.920	24%	6.714.000	16%	1.902.000	5%
Capital empleado	55.629.000		42.426.000		37.900.000	
Crecimiento de roce	4,78		3,15		1,00	

Nota: Indicador financiero ROCE

La empresa en los últimos 3 años, ya aumentado en más del 100% respectivo del año anterior cada uno, lo que nos indica que su capacidad de generar la rentabilidad de sus recursos ha crecido y se está potencializando, analizándolo desde esta perspectiva es positivo, sin embargo, el ROCE es bajo para la organización.

Figura 22

ROIC -WACC

	2022		2021		2020	
Utilidad neta	\$	12.583.000		5.519.000		690.000
Reparto de dividendos	\$	1.509.960	\$	662.280	\$	82.800
Beneficio no distribuido	\$	11.073.040	\$	4.856.720	\$	607.200
Capital invertido		82.338.000		62.131.000		52.148.000
ROIC		13,45%		7,82%		1,16%
Variación				5,63%		6,65%
Variación %				41,87%		49,47%
WACC		9%				
ROIC - WACC		4,45%		-1,18%		-7,84%

Nota: Indicador financiero

El ROIC creció notablemente en los últimos años, esto se debe a los buenos manejos financieros que se realizan dentro de la compañía, es así como el ROIC para el 2022 es positivo y con tendencia al alza.

Avances metodológicos del proyecto

Demanda, se ha podido identificar que la empresa Tesla está manejando de manera adecuada la gestión de los riesgos con base a la posición de la demanda debido a que ha venido captando clientes de una forma rápida y segura, esto permite evaluar el sistema eficaz de captación de clientes y que en gran medida se debe a la idea de negocio que tiene la empresa.

Tesla surgió en el año 2003, pero para el año 2004 Elon Musk se convirtió en el mayor accionista de la empresa, con la visión de generar mejoras en el transporte con energía sostenible, teniendo presente el impacto de contaminación global y las soluciones que se pueden brindar para mejorar el aspecto de la contaminación a nivel mundial.

Desde esta época se ha venido desarrollando la idea de los automóviles eléctricos para contribuir al cuidado del planeta, aunque la mayoría de la población no era consciente de la contaminación global, Elon Musk tenía la visión de que la humanidad tendría que empezar a desarrollar un cambio y el mediante la movilidad eléctrica podía contribuir a las energías sostenibles y que permiten que para los años de 2020 a 2022 se muestre un gran aumento en la demanda de los automóviles fabricados por la compañía.

La imagen y reputación de Tesla, ha incrementado en los últimos años debido a que esta empresa venía preparada para la visión futurista de la conciencia ambiental y de la influencia del impacto global en el consumo de productos, en este caso para mitigar el impacto mediante la compra de vehículos con uso de energía renovable, siendo pionero en la fabricación de estos vehículos al principio casi no contaba con competidores y le permitieron ser pioneros y sacar ventaja en el mercado respecto a la movilidad sostenible.

La reputación de Tesla es buena debido a que tiene ventaja en el mercado y en el desarrollo de tecnología de energía renovable, adicional que lo muestran como un carro

autónomo y futurista, esto les permite a las personas sentir que tienen en su poder una marca confiable y que además pertenece a una distinción, esto es de beneficio para el desarrollo de la marca y que ha generado que la reputación del automóvil incremente gradualmente.

La manera de permitir evidenciar el desarrollo de la imagen es mediante la demanda, en donde se permite evidenciar que el avance desde el año 2020 al año 2022 ha incrementado de manera exponencial.

Fidelización de clientes, la atracción de clientes por parte de la empresa no es complicada debido a que debido a su visión futurista la empresa cuenta con muchas llegadas de nuevos clientes interesados en un automóvil futurista y que tenga un impacto ambiental, esto permite que permanentemente estén llegando nuevos clientes de la compañía, respecto a la fidelización se debe implementar un sistema que permita retener al cliente y que de esta manera se garantice que el cliente sea de por vida.

Figura 23*Calculo ROCE*

Se supone Tasa impositiva del		16%		
NOA Activos operativos netos: Activos operativos - Pasivos operativos				
	2022	2021	2020	
Activos operativos	50.067.000	38.650.000	27.996.000	
Pasivos operativos	21.640.000	15.106.000	9.530.000	
Tota	28.427.000	23.544.000	18.466.000	
RNOA Retorno sobre activos operativos netos: Rendimiento de los activos operativos netos				
	2022	2021	2020	
UODI O EBIT	11.618.880	5.456.640	1.674.960	
Activos operativos netos (NOA)	28.427.000	23.544.000	18.466.000	
Tota	40,87%	23,18%	9,07%	
FLEV Apalancamiento Financiero: Deuda financiera neta / Patrimonio				
	2022	2021	2020	
Deuda financiera neta	4.798.000	3.686.000	2.211.000	
Patrimonio	45.898.000	31.583.000	23.679.000	
Tota	10,45%	11,67%	9,34%	
NNEP Porcentaje de gastos no operativos netos: Gasto no operativo / Capital invertido				
	2022	2021	2020	
Gasto no operativo	4.030.000	2.736.000	2.134.000	
Capital invertido	82.338.000	62.131.000	52.148.000	
Tota	4,89%	4,40%	4,09%	
$ROCE=RNOA+FLEV (RNOA-NNEP)$ $ROCE=RNOA+FLEV (RNOA-NNEP)$				

Nota Indicadores financieros para hallar el ratio ROCE de la organización

Figura 24*NNEP*

NNEP	2022	2021	2020
-1%	3,89%	3,40%	3,09%
0%	4,89%	4,40%	4,09%
1%	5,89%	5,40%	5,09%
ROCE con -1% NNEP	44,74%	25,48%	9,63%
ROCE sin variación	44,63%	25,37%	9,54%
ROCE con +1% NNEP	44,53%	25,25%	9,44%

Nota: Efectos en ROCE causados ↑ y ↓ del 1% en NNEP o Porcentaje de Gastos No Operativos Netos.

Figura 25*FLEV*

FLEV	2022	2021	2020
-1%	9,45%	10,67%	8,34%
0%	10,45%	11,67%	9,34%
1%	11,45%	12,67%	10,34%
ROCE con -1% FLEV	44,27%	44,71%	43,87%
ROCE sin variación FLEV	44,63%	25,37%	9,54%
ROCE con +1% FLEV	44,99%	25,56%	9,59%

Nota: Efectos en ROCE causados ↑ y ↓ del 1% en Apalancamiento Financiero (FLEV)

Figura 26*RNOA*

RNOA	2022	2021	2020
-1%	39,87%	22,18%	8,07%
0%	40,87%	23,18%	9,07%
1%	41,87%	24,18%	10,07%
ROCE con -1% RNOA	43,53%	24,25%	8,44%
ROCE sin variación RNOA	44,63%	25,37%	9,54%
ROCE con +1% RNOA	45,74%	26,48%	10,63%

Nota: Efectos en ROCE causados ↑ y ↓ del 1% en Return on Operating Assts (RNOA)

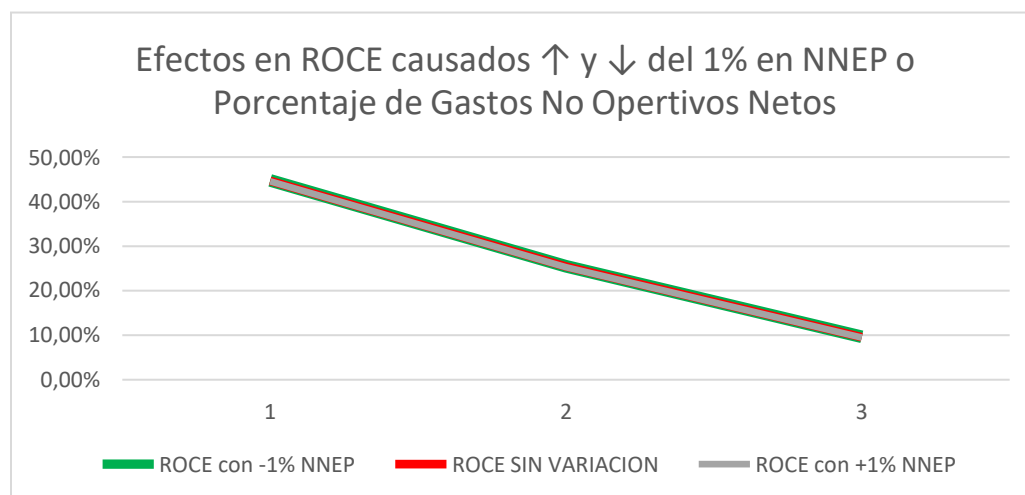
En los relacionado con la Figuras de la 23 a la Figura 26, lo que se está calculando son las variables que componen el ratio ROCE, realizando variaciones en cada uno de sus componentes para identificar cuál es su efecto e importancia en el ratio.

Figura 27*Resultados ROCE*

	ROCE		
	C	D	E
	2022	2021	2020
RNOA	40,87%	23,18%	9,07%
FLEV	10,45%	11,67%	9,34%
NNEP	4,89%	4,40%	4,09%
ROCE	44,63%	25,37%	9,54%
	44,74%	25,48%	9,63%
	44,63%	25,37%	9,54%
	44,53%	25,25%	9,44%

Figura 28

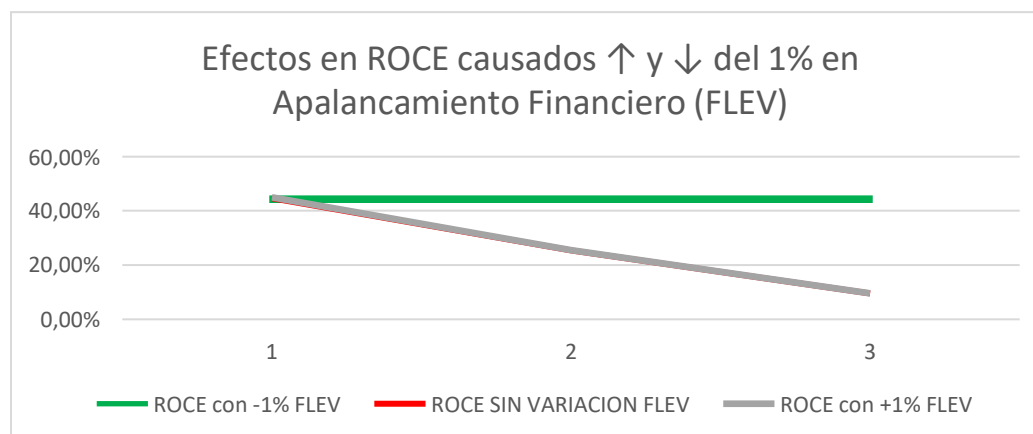
ROCE comparable con cambios en NNEP



Nota: Compilación de los resultados obtenidos con el indicador ROCE modificando NNEP

Figura 29

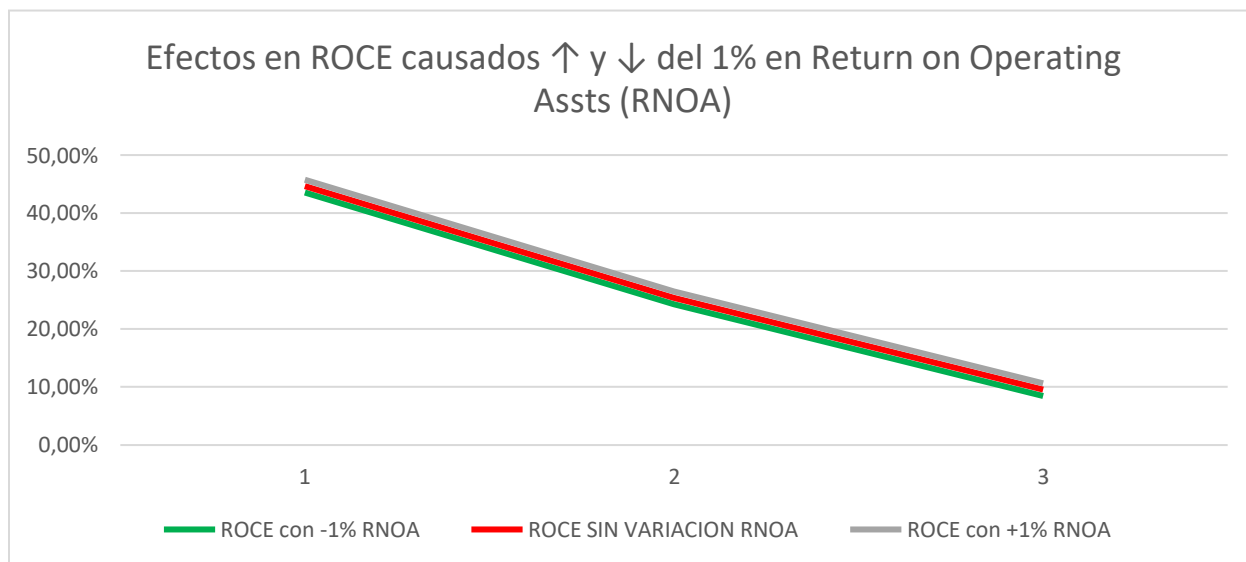
ROCE comparable con cambios en FLEV



Nota: Compilación de los resultados obtenidos con el indicador ROCE modificando NNEP

Figura 30

ROCE comparable con cambios en RNOA



Nota: Compilación de los resultados obtenidos con el indicador ROCE modificando RNOA

Los resultados obtenidos con el análisis financieros de ROCE, el cual nos indica la rentabilidad que se genera en la empresa sobre el capital empleado, sus siglas en ingles son Return On Capital Employed.

El ROCE del 2022 está por encima del 40% lo que indica una buena salud empresarial, lo que resulta que la empresa es capaz de obtener una buena rentabilidad de los recursos que tiene y por tanto es buen vista para los inversionistas, ya que el objetivo de este siempre será obtener una ganancia.

Figura 31*Calculo KE Costo del patrimonio*

Ke: Rentabilidad Esperada para los Accionistas			
$Ke = Rf + (Rm - Rf) B$ (Beta)			
	2022	2021	2020
Rm	13,19%	13,88%	15,55%
Rf	11,50%	11,31%	11,31%
B	1,01	1,16	1,45
Ke	13,21%	14,30%	17,44%

Nota: Indicador financiero costo del patrimonio

El costo del patrimonio es un buen indicador, tiene dos enfoques importantes, uno desde el enfoque del empresario o directivo y el otro enfoque desde el inversor, en los resultados obtenidos podemos observar que son en todos los años 2022, 2021 y 2020 su valor es mayor al 13% en general, esto quiere decir que para que todas las inversiones que se realicen sean rentables y puedan obtener un beneficio al final de un periodo determinado, esa tasa de rentabilidad debe ser mayor al costo del patrimonio, es claro que para el 2022 el costo de capital se moderó un poco más ya que en los dos años anteriores estaba muy alto, por lo que se deben hacer ajustes en la tasa de rendimiento.

Figura 32

WACC

T: Tasa de Impuesto sobre la Renta			
	2022	2021	2020
OU DI	11.618.880	5.456.640	1.674.960
Impuesto sobre la Renta corriente	1.132.000	699.000	292.000
UA II	10.486.880	4.757.640	1.382.960
T = TASA de Impuestos	9,74%	12,81%	17,43%
rD: Razón de Deuda			
	2022	2021	2020
Deuda - Total Pasivo	36.440.000	30.548.000	28.469.000
Número de Acciones	2.919.000,00	2.958.000,00	2.880.000,00
Precio de la Acción	352,26	235,22	27,89
Equity (valor en el mercado)	1.028.246.940	695.780.760	80.323.200
Activos Totales= Deuda + Equity	1.064.686.940	726.328.760	108.792.200
rD = Razón de Deuda	3,42%	4,21%	26,17%
Kd = Costo de la Deuda			
	2022	2021	2020
Gastos Financieros	191.000	371.000	748.000
Obligaciones Financieras Corrientes	1.987.000	1.957.000	2.418.000
Obligaciones Financieras No Corrientes	3.761.000	6.916.000	10.861.000
Total, obligaciones	7.310.500	11.076.000	13.279.000
Kd	2,61%	3,35%	5,63%
Comparativo BETA de la Figura de DAMODARAN			
Beta = Bo ((1+ rD / (1-rD) (1-T))			
	2022	2021	2020
Bo = Beta del Sector (Actual)	1,12	1,12	1,12
B = Beta de la compañía	1,01	1,16	1,45

Nota: Calculo del indicador WACC

Figura 33*Rf*

Rf = Rentabilidad Libre de Riesgo de Mercado - Bonos del Tesoro Público			
Rf	2022	2021	2020
	11,50%	11,31%	11,31%

Nota: Calculo del indicador Rf

Figura 34

Precio de la Acción de TESLA 2022

Datos históricos TSLA

Plazo:

Diario

[Descargar datos](#)

01.01.2021 - 31.12.2021

Fecha	Último	Apertura	Máximo	Mínimo	Vol.	% var.
31.12.2021	352,26	357,81	360,67	351,53	40,73M	-1.27%

Nota: Dato financiero de departamento del tesoro de los Estados Unidos

Figura 35

DAMORADAN

Industry Name	Number of firms	Beta	D/E Ratio	Effective Tax rate	Unlevered beta
Advertising	58	1.63	44.99%	6.99%	1.22
Aerospace/Defense	77	1.41	26.06%	8.60%	1.18
Air Transport	21	1.42	186.33%	10.47%	0.59
Apparel	39	1.32	51.57%	12.04%	0.96
Auto & Truck	31	1.54	90.19%	3.00%	1.12

Nota: Información financiero sobre el Beta de la industria de automóviles de la fuente de Damoradan.

Figura 36

TES

Tes Tasa Fija								
Título	Cupon	Vencimiento	Tasa(%)	Var. diaria	Precio	Max(%)	Min(%)	
TES a 15 años (28/04/2028)	6.00	Apr 2028	11.10	0.051	81.102	11.10	11.181	
TES 2024	10.00	Jul 2024	10.501	0.061	99.333	10.492	10.516	
TES a 15 años (26/08/2026)	7.50	Aug 2026	11.10	0.09	90.249	11.077	11.141	
TES a 10 años (04/05/2022)	7.00	May 2022	4.56	-0.338	100.055	4.56	4.878	
TES 2034	7.25	Oct 2034	11.643	0.133	72.796	11.513	11.643	
TES a 15 años (30/05/2032)	7.00	Jun 2032	11.90	0.10	75.177	11.90	11.52	
TES a 15 años (15/09/2030)	7.75	Sep 2030	11.31	0.065	82.629	11.25	11.361	



Nota: Tes tasa fija



Figura 37*RM*



2022					
Pm	14.400,00	31-dic-22	IGBC	14.400,00	31-dic-22
Pm. o	1.000,00	29-jun-01	ICOLCAP	12.904,00	31-dic-22
t	(días)	7.855	FACTOR	111,59%	
t	(años)	21,52	ICOLCAP	12.904,00	31-dic-22
TASA	Rm	13,19%			
2021					
Pm	14.392,00	31-dic-21	IGBC	14.392,00	31-dic-21
Pm. o	1.000,00	29-jun-01	ICOLCAP	14.232,50	31-dic-21
t	(días)	7.490	FACTOR	101,12%	
t	(años)	20,52	ICOLCAP	14.232,50	31-dic-21
TASA	Rm	13,88%			
2020					
Pm	16.812,00	31-dic-20	IGBC	16.812	31-dic-20
Pm. o	1.000,00	26-jun-01	ICOLCAP	14.718	31-dic-20
t	(días)	7.128	FACTOR	114,23%	
t	(años)	19,53	ICOLCAP	14.718	31-dic-20
TASA	Rm	15,55%			

Nota: Calculo de la rentabilidad del Mercado // $Rm = (Pm / Pm, o) ^ (1 / t) - 1$

Figura 38*Tasa ICOLCAP*

Histórico	
ICOLCAP : Precio de Cierre. Fuente: Bolsa de Valores de Colombia (BVC).	
Rango	
Fecha inicial	01/01/21 
Fecha final	31/12/21 
Consultar	
Fecha	Valor
30/12/21	14,232.50

Histórico	
ICOLCAP : Precio de Cierre. Fuente: Bolsa de Valores de Colombia (BVC).	
Rango	
Fecha inicial	01/01/22 
Fecha final	31/12/22 
Consultar	
Fecha	Valor
29/12/22	12,904.00

Histórico	
ICOLCAP : Precio de Cierre. Fuente: Bolsa de Valores de Colombia (BVC).	
Rango	
Fecha inicial	01/01/20 
Fecha final	31/12/20 
Consultar	
Fecha	Valor
30/12/20	14,718.00

Nota: Se utiliza la tasa ICOLCAP para calcular la tasa de rentabilidad del mercado de la acción de la organización.

Figura 39

Resultado Final WACC

$WACC = K_e(1-rD) + K_d(1-T) rD$			
	2022	2021	2020
Ke Rentabilidad Esperada para los accionistas	13,21%	14,30%	17,44%
Kd Costo de la Deuda: Gastos Financieros / Total Obligaciones Financieras	2,61%	3,35%	5,63%
rD Razón de Deuda: Deuda / Activos (Equity)	3,42%	4,21%	26,17%
T Tasa de Impuesto: Utilidad Antes de Impuestos / Impuesto de renta	9,74%	12,81%	17,43%
WACC	12,84%	13,82%	14,10%

Nota: Se establece el resultado del ratio WACC luego de calcular cada una de sus variables

El WACC que en sus siglas en ingles significa “Weighted Average Cost of Capital” es un promedio ponderado entre un coste y una rentabilidad exigida, el WACC obtenido por la organización TESLA refleja para el último año 2022 un 12,84% lo que representa un nivel de riesgo moderado para los inversores, ya que si es más alto quiere decir que la organización pierde valor.

Análisis de endeudamiento

Para el año 2022 la compañía cuenta con deudas a corto y largo plazo que sirven de modo de apalancamiento para el desarrollo de las actividades locales de la empresa y que permiten desarrollar un crecimiento de esta, este proceso es normal debido a que la empresa cuenta con la suficiente liquidez y respaldo para realizar los pagos.

La deuda a corto plazo para el año 2022 correspondía a \$1.987.000.000, y que en el año 2020 correspondía a \$2.418.000.000, permitiendo identificar que a través de los años esta deuda ha disminuido y manifestando que la empresa cuenta con un buen balance de liquidez.

La deuda a largo plazo para el año 2022 correspondía a \$3.761.000.000, y que para el año 2020 correspondía a \$10.861.000.000, de la misma manera que la deuda a corto plazo esta deuda

se ha ido disminuyendo debido a que la compañía cuenta con los suficientes ingresos para cubrir la deuda y tener un buen balance de liquidez.

Para analizar competidores de Tesla que son vehículos automotrices se va a analizar a Ford y a Mercedes Benz y así poder deducir a que se debe la deuda que tienen los competidores del mismo sector económico, primero se analizará la compañía Ford que tiene una deuda a corto plazo para el 2022 de \$50.164.000.000 y a largo plazo de \$89.906.000.000, se puede identificar que la deuda de esta compañía es muchísimo mayor que la de Tesla pero que esta empresa tiene una mayor parte del mercado por ende el nivel de sus inversiones son mayores, y la inversión se debe a que están pasando sus automóviles a energías renovables por tal motivo necesitan más fuentes de apalancamiento.

Para el caso de Mercedes Benz que cuenta con una deuda para el 2022 a corto plazo de \$32.226.000.000 y a largo plazo de \$51.590.000.000, se permite evidenciar que también la deuda es superior a la de Tesla, pero también se debe a que ocupan un sector más grande en el mercado.

Se puede concluir que las dos empresas que son Ford y Mercedes Benz poseen una deuda a corto y largo plazo muchísimo mayor que la de Tesla, pero se puede inferir que se debe a que estas empresas están invirtiendo en el desarrollo de sus automóviles para transferirlos a energías renovables debido a que en la actualidad a eso es lo que se está orientando el mundo, y la inversión es de tal magnitud debido a la gran cantidad de porcentaje que tienen dentro del mercado automotriz, deben entrar a la vanguardia de una manera rápida y óptima.

Una vez analizado el nivel de endeudamiento de Tesla observamos que el comportamiento ha sido una tendencia de endeudamiento a la baja:

Figura 40*Endeudamiento*

Nivel de endeudamiento Tesla			
Deuda total	2022	2021	2020
	44%	49%	55%
Pasivos Totales	36.440.000	30.548.000	28.469.000
Activos Totales	82.338.000	62.131.000	52.148.000

Nota: Análisis financieros nivel de deuda que posee la organización en los últimos tres años.

Al analizar el ratio de endeudamiento NEP el cual nos muestra el peso de financiación ajena por recursos propios, según este indicador podemos ver que entre los periodos del 2020 al 2022 este ratio de endeudamiento va en disminución, donde en el 2020 se presentaba en un 55% en el 2021 pasó a 49% y para finalizar en el 2022 quedó en 44%.

Para la empresa General Motors, el nivel de endeudamiento se encontró en 73% para el año 2022, mientras que para la empresa Ford Motors Company, el nivel de endeudamiento para el año 2022 fue de 74%.

Como podemos ver, estas empresas poseen un nivel de endeudamiento, peor el caso de Tesla no es tan alto, ya que durante su administración han sido precavidos en uso excesivo de recursos de operaciones, brindando los ingresos de tal modo que al incurrir en un apalancamiento financiero muy alto que lo hiciera endeudarse más de la cuenta.

Moody's Investors Service decidió mantener las calificaciones senior de Tesla en Baa3, pero rebajó la evaluación crediticia de referencia (BCA) de la empresa a ba3 desde ba1.

Figura 41*Grado de Apalancamiento*

Grado de Apalancamiento Operativo		Proyección		
Concepto	Valor	50%	100%	
Pv	\$ 45.850	\$ 68.775	\$ 91.700	
Cvu	\$ 300	\$ 450	\$ 600	
CF	\$ 423.589	\$ 635.384	\$ 847.178	
Qv	157	236	\$ 314	
Deuda	\$ 2.630.700	\$ 3.946.050	\$ 5.261.400	
GAO=	1,58	2,37	3,16	
GAF=	1,01			
GAT=	1,60			

Nota: Se analiza el apalancamiento operativo que posee la organización.

Según el análisis GAO, si la empresa aumenta sus ventas 1%, el grado de apalancamiento operativo será del 1,5%, acompañado del GAO, se encuentra el Riesgo Operativo. Analizando el GAF observamos que; si la utilidad operativa crece al doble la utilidad neta crecerá el 1,01%. Un GAT de 1,60, significa que, si las ventas se duplican, la utilidad neta se multiplicará 1,60 veces.

Comparación con la competencia

Se realiza el análisis de la estructura financiera de organizaciones que pertenecen al mismo sector económico de Tesla, con el objetivo de identificar los medios de financiación utilizados, para comparar sus resultados desde la perspectiva de sus potenciales beneficios o los riesgos en los que incurren dependiendo de su financiación.

Figura 42

Competencia

	Tesla	General Motors	Ford Motors	TESLA VS GM	TESLA VS FORD
ACTIVOS	82.338.000	264.037.000	255.884.000	31%	32%
PASIVOS	36.440.000	191.753.000	212.717.000	19%	17%
PATRIMONIO	45.898.000	72.284.000	43.167.000	63%	94%
INGRESOS	81.462.000	156.735.000	158.057.000	52%	52%
GASTOS	60.609.000	135.754.000	134.397.000	45%	45%
UTILIDAD	20.853.000	20.981.000	23.660.000	99%	88%

Nota: Análisis financiero de tesla con su competencia directa.

Figura 43

Análisis de competencia

<p>La Rentabilidad sobre sus activos es del 13.45%, el WACC del 9% y el ROIC-WACC del 4.45%us activos es del 13.45%, el WACC del 9% y el ROIC-WACC del 4.45%us activos es del 13.45%, el WACC del 9% y el ROIC-WACC del 4.45%. la empresa tiene un nivel de endeudamiento a la baja, esto quiere decir que se proyecta que sus deudas para los siguientes periodos sean más bajas, y sus ingresos más altos, ya que es la empresa que más ingresos tuvo</p>	<p>La rentabilidad de la empresa es buena pero su nivel de endeudamiento es mayor, ya que su estrategia para captar nuevos clientes se está viendo afecta ya que su producción depende del petróleo, y en la pandemia y guerra, este producto se escasea. La empresa tiene altos ingresos, pero con relación a sus costos se ve un alza en los indicadores que afectan el desarrollo de la empresa</p>	<p>La rentabilidad de la empresa es buena pero su nivel de endeudamiento es mayor, ya que su estrategia para captar nuevos clientes se está viendo afecta ya que su producción depende del petróleo, y en la pandemia y guerra, este producto se escasea. La empresa tiene altos ingresos, pero con relación a sus costos se ve un alza en los indicadores que afectan el desarrollo de la empresa</p>	<p>Los activos de GM y Ford, son más altos que los de Tesla, en un 31%. Los pasivos de Tesla son inferiores a los de GM y Ford, es aquí donde observamos que el patrimonio de Tesla es mayor. La utilidad de Ford es la más alta de las 3 empresas analizadas, aunque de segundo lugar sigue Tesla y por último sigue GM, es ahí donde observamos que Tesla es una empresa más pequeña que las demás pero que hoy en día deja muy buena utilidad</p>
---	--	--	--

Nota: Se compara y analiza a Tesla frente a otra compañías del mismo sector.

Accionistas

Figura 44

Detalle accionistas Tesla

Accionistas principales

Desglose

13,06% % de acciones controlado por personas con información privilegiada

44,89% % de acciones controlado por instituciones

51,63% % de capital flotante controlado por instituciones

3.307 Número de participaciones de instituciones

Accionista	Acciones	Fecha de notificación	% fuera	Valor
Vanguard Group, Inc. (The)	217.857.401	30 dic 2022	6,67%	35.796.149.026
Blackrock Inc.	177.731.918	30 dic 2022	5,61%	29.203.131.011
State Street Corporation	98.998.366	30 dic 2022	3,12%	16.266.421.275
Geode Capital Management, LLC	49.109.751	30 dic 2022	1,55%	8.089.223.068
Capital World Investors	48.431.324	30 dic 2022	1,53%	7.957.750.726
FMR, LLC	32.082.159	30 dic 2022	1,01%	5.271.419.466
Norges Bank Investment Management	28.085.245	30 dic 2022	0,89%	4.614.686.537
Baillie Gifford and Company	26.814.338	30 dic 2022	0,85%	4.405.863.811
Northern Trust Corporation	26.726.266	30 dic 2022	0,84%	4.391.395.967
JP Morgan Chase & Company	25.541.796	30 dic 2022	0,81%	4.196.772.436
Accionista	Acciones	Fecha de notificación	% fuera	Valor
Vanguard Total Stock Market Index Fund	81.593.175	30 dic 2022	2,57%	13.406.574.395
Vanguard 500 Index Fund	62.048.685	30 dic 2022	1,96%	10.195.219.280
Invesco ETF Tr-Invesco QQQ Tr, Series I ETF	32.068.446	30 mar 2023	1,01%	5.269.156.283
Fidelity 500 Index Fund	29.424.483	27 feb 2023	0,93%	4.834.736.729
SPDR S&P 500 ETF Trust	28.989.360	27 feb 2023	0,91%	4.763.241.670
Growth Fund Of America Inc	24.580.126	30 mar 2023	0,76%	4.038.760.443
iShares Core S&P 500 ETF	23.955.982	27 feb 2023	0,76%	3.936.207.343
Vanguard Growth Index Fund	22.655.222	30 dic 2022	0,71%	3.722.479.471
Vanguard Institutional Index Fund-Institutional Index Fund	18.808.776	30 dic 2022	0,59%	3.090.469.938
Baron Partners Fund	12.150.000	30 dic 2022	0,38%	1.996.366.470

Nota: Accionistas de Tesla

Figura 45*EVA*

AÑO 2022		AÑO 2021		AÑO 2020	
ROIC	13,45%	ROIC	7,82%	ROIC	1,16%
WACC	12,84%	WACC	13,82%	WACC	14,10%
EVA%	0,61%	EVA%	-6,00%	EVA%	-12,93%
Capital operativo	61.050.000	Capital operativo	47.314.000	Capital operativo	43.186.000
Creación valor	370.366	Creación valor	-2.838.954	Creación valor	-5.585.005

Nota: Calculo de Eva

El indicador EVA nos indica el valor de la empresa una vez cubierto los gastos y la utilidad esperada, en donde tenemos que el año 2020 y 2021 es negativa debido a la inversión y las utilidades esperadas por parte de los inversores; para el año 2022 ya se obtiene una creación de valor, aunque es pequeña, pero se ve que va mejorando a través de los años de acuerdo con el posicionamiento de la empresa.

Figura 46*Palanca de Crecimiento*

Margen EBITDA	113%	Margen EBITDA	115%	Margen EBITDA	119%
PKT	-1%	PKT	-6%	PKT	-3%
EBITDA	91.921.000	EBITDA	61.741.000	EBITDA	37.608.000
Utilidad operativa	81.462.000	Utilidad operativa	53.823.000	Utilidad operativa	31.536.000
Depreciación	10.459.000	Depreciación	7.918.000	Depreciación	6.072.000
Amortización	0	Amortización	0	Amortización	0
Margen EBITDA 2022	113%	Margen EBITDA 2022	115%	Margen EBITDA 2022	119%
EBITDA	91.921.000	EBITDA	61.741.000	EBITDA	37.608.000
Ventas netas	81.462.000	Ventas netas	53.823.000	Ventas netas	31.536.000
PKT 2022	-1%	PKT 2022	-6%	PKT 2022	-3%
KTNO	-699.000	KTNO	-3.477.000	KTNO	-841.000
Ventas netas	81.462.000	Ventas netas	53.823.000	Ventas netas	31.536.000
KTNO 2022	-699.000	KTNO 2022	-3.477.000	KTNO 2022	-841.000
KTO	15.791.000	KTO	7.670.000	KTO	5.987.000
Cuentas x cobrar	2.952.000	Cuentas x cobrar	1.913.000	Cuentas x cobrar	1.886.000
Inventarios	12.839.000	Inventarios	5.757.000	Inventarios	4.101.000
Cuentas x pagar	16.490.000	Cuentas x pagar	11.147.000	Cuentas x pagar	6.828.000

Nota: Calculo de palanca de crecimiento

El indicador en este caso nos indica que al pasar los años la integridad económica de la empresa es excelente debido a que maneja un excelente margen EBITDA y que su PKT es negativo, permitiendo inducir que la compañía no está sometida a usar su capital de trabajo para conseguir utilidades y están haciendo un buen manejo financiero.

Figura 47

Tasa de crecimiento

2020	690.000
2021	5.519.000
2022	12.583.000
Variación 2020	0
Variación 2021	700%
Variación 2022	128%

Nota: Ratio financiero del crecimiento de la organización en los últimos tres años.

La utilidad de la empresa ha incrementado significativamente a través de los años, en donde es muy importante recalcar su incremento en el periodo de un año, esto es muy atractivo para los inversores; respecto a la variación podemos encontrar que del año 2020 al 2021 fue del 700% y del año 2021 al 2022 fue del 128% aunque es significativa la variación en los años analizados se puede concluir que en el 2021 fue más alta debido a que salió al mercado el nuevo modelo Tesla.

Análisis

Hoy en día la acción de la empresa vale aproximadamente 299 USD y hay alrededor de 172.700.000 en circulación, esto quiere decir que 51.761.000 millones de dólares. El precio ha fluctuado en lo que va del año desde 244 USD a 387 USD.

Según el GAT la empresa se proyecta un 1.6, esto quiere decir que la empresa crecerá en su utilidad neta 1.6 veces, si vemos su amplitud en el mercado, la empresa es pionera y visionaria, a lo que le apuestan sus accionistas y el mundo entero.

Se sabe que es una empresa relativamente nueva, pero ha revolucionado en el mercado, tanto así que; empresas como Toyota, Panasonic, han hecho alianzas para descubrir nuevas fronteras del automovilismo. Tomando de referencia GM y Ford, observamos que las empresas mencionadas son más grandes o sea que poseen más activos, pero en utilidad Tesla es la ganadora.

El retorno de la compañía de Musk es del 47%, mientras el de GM, es de un 36%. Podemos observar que también tiene un ROE mayor al de GM, 2.83%.

Por cada dólar generado de las ventas de Tesla deberá pagar 18.8 centavos para cubrir los costos operativos básicos. A su vez, Tesla muestra una rentabilidad operativa de 18.8% respectivamente. Se puede concluir que es recomendable invertir en Tesla, ya que conociendo su historia, objetivos e información financiera es una empresa que está buscando hacer un cambio en el mercado, está avanzando a la par de la famosa Industria 4.0, y su CEO (Elon Musk) está haciendo crecer todas sus compañías al mismo tiempo; Tesla Motors además de ser una empresa innovadora también es una empresa que se enfoca en tener a la opinión pública de su lado de la mano con sus empresas hermanas como SpaceX, OpenAI y Neuralink

Recomendaciones

Las empresas deben poseer una visión muy clara y encaminar la empresa hacia esa visión, ese fue el caso de éxito de Tesla debido que, aunque en los primeros años no tuvo mucha acogida ni popularidad, debido a la urgencia del cambio climático y diseños más futuristas las personas han elegido comprar estos automóviles teniendo en cuenta estos factores como fundamentales y que le han permitido a la compañía obtener realmente una rentabilidad argumentada en la ideología de movilidad sostenible.

Es fundamental tener en cuenta la visión global del planeta, hacia donde se está dirigiendo el planeta y que influencia tiene en las personas, para así poder desarrollar los productos de manera oportuna y que respondan a las necesidades actuales y venideras, permitiendo así estar a la vanguardia y generando un impacto positivo que sea de interés social, de esta manera el cliente siente que está contribuyendo mediante la adquisición del producto al beneficio del planeta.

Limitaciones

Desde la perspectiva de las problemáticas que se han podido identificar son los aspectos externos como la competencia, ya que la fidelización de los clientes y sus costumbres hace difícil que se atrevan a probar y comprar un vehículo y todos los productos que ofrece Tesla.

Otra limitación que se puede identificar es la de los proveedores, ya que han tenido inconvenientes con algunas herramientas como lo son los microchips, sin embargo, Tesla ha podido manejar la situación hasta el momento, pero su visión a largo plazo es encontrar más proveedores que los que ya tiene: Renesas Electronics y Robert Bosc.

Por el aspecto financiero, la organización esta subiendo sus indicadores en general, generando más ventas y está mejorando sus deudas, por lo que la limitación se puede parecer en sus acciones y su administración, pues el precio de la acción del 2021 al 2022 ha disminuido en un 65.5% lo que significa que el valor de la organización disminuye, lo que se puede mejorar es seguir buscando mejorar las ventas y su reputación, ya que como su mas grande inversionista Elon Musk esta en la mira de muchos sectores económicos por sus inversiones y acciones en varias empresas grandes como lo es Twitter, los medio de comunicación no hablas muy bien de Tesla lo que hace que los clientes tengan dudas a la hora de adquirir uno de los vehículos, que son los mejores del mercado y teniendo visión de largo plazo es el mejor aporte para el medio ambiente poseer un vehículo de estas características.

Conclusiones

De acuerdo con el análisis financiero realizado se puede identificar que Tesla tiene potencial para crecer económicamente y en un futuro tener resultados favorables de acuerdo con su deuda, sus ventas y acciones.

Su margen de rentabilidad ha mejorado y esta creciendo potencialmente, lo que se debe a las inversiones y estrategias en los modelos de sus vehículos, pues gracias a la tecnología e innovación que ha incorporado en ellos, los clientes han tenido una mejor experiencia y esto indudablemente ha logrado que las ventas en general crezcan, el valor de la organización viene también en crecimiento, pues el rendimiento para el 2022 fue positivo respecto de 2021 y 2020, los objetivos de la organización se están direccionado mejor, su cambio mas significativo fue en el indicador ROIC ya que fue el que para el 2022 su valor agregado fuera positivo, lo que muestra que el capital si se esta utilizando para generar ganancias.

Bibliografía

- Albisetti, R. (2018). Oportunidades de fondeo en los mercados financieros. En Finanza Empresarial. Estrategia, mercados y negocios estructurados (págs. 29-59). Bogotá, Colombia: Pontificia Universidad Javeriana. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/123292?page=31>
- Alonso Cameselle, U. (2016). Análisis del ratio Market-to-Book en la Bolsa Española: cómo y por qué ha cambiado en los últimos años. Universidad de León Grado en Finanzas. https://buleria.unileon.es/bitstream/handle/10612/5524/53191952J_GF_Julio16%20pdf.pdf;jsessionid=1C33C73F314D4EF1857A2558A27DEC2D?sequence=1
- BVC. (s.f.). Bolsa de Valores de Colombia. 2022: https://www.bvc.com.co/?tab=indices_accionarios&tabNoticias=comunicados-de-prensa
- Damoradan. (2023). Betas by Sector (US). [https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/departamento del tesoro de los Estados Unidos](https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/departamento_del_tesoro_de_los_estados_unidos). (2023). Tasas Diarias de la curva de rendimiento a la par del Tesoro. departamento del tesoro de los Estados Unidos: https://home.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/TextView?type=daily_treasury_yield_curve&field_tdr_date_value=2023
- Donoso Sánchez, J. (2018). OVI : 126019 Modelos financieros para la valoración del capital intelectual. <https://repository.unad.edu.co/handle/10596/21348#>
- Donoso Sánchez, J. (2018). OVI : 126019 Modelos no financieros de valoración del capital intelectual. Objeto_virtual_de_Informacion_OVI. <https://repository.unad.edu.co/handle/10596/21349>

- Durbán Oliva, S. (2017). Las finanzas corporativas y sus axiomas. En Finanzas corporativas (págs. 205-228). Madrid, España: Pirámide. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/49185?page=205>
- Economia3. (2022). ¿Qué es Ratio? Economía3: <https://economia3.com/que-es-ratio/> Ficco, C., Fontaine, M., & Bersía, P. (2019). Capital intelectual y generación de valor en Un entorno global. Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Villa María.: http://biblio.unvm.edu.ar/opac_css/doc_num.php?explnum_id=2345
- Guerrero, G., & Guerrero, C. (2015). Metodología de la investigación. Grupo Editorial Patria. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/40363?page=83>
- ING. (2016). ¿Qué es la renta fija? ¿Y la renta variable? ING: <https://www.ing.es/ennaranja/invertir-dinero/conceptos-utiles/que-es-la-renta-fija-y-la-renta-variable/>
- KOHLI, A., & GROVER, V. (2008). Business Value of IT: An Essay for Expanding Research Directions to Keep Up With the Times. Journal of the Association for Information Systems, 9(1), 23-29
- Lavalle Burguete, A. C. (2017). Análisis financiero. Editorial Digital UNID. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/41183>
- Rojas Rincón, J. S. (2020). OVI : Grado de Apalancamiento. Objeto_virtual_de_Informacion_OVI: <https://repository.unad.edu.co/handle/10596/35227>
- Sitio Web Yahoo Finance. (2023). Tesla, Inc. (TSLA). Yahoo Finance: <https://finance.yahoo.com/quote/TSLA?p=TSLA>
- TESLA. (2023). TESLA. Pagina Oficial TESLA: <https://ir.tesla.com/>

Wechselblatt, D. (2015). ¿Qué nos dice el P/B sobre una acción?

<https://www.dwglobalinvestments.com/2015/11/que-nos-dice-el-pb-sobre-una-accion/>