

Diagnóstico financiero y análisis bursátil empresa Nike

Eduardo Hernández Perdomo

Elizabeth Arango Gaitán

Liliana García Romero

Tatiana Hernández Montoya

Ana Cristina Mosquera Torres

Asesor

Raúl Francisco Suarez Pacheco

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD

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

Contaduría Pública

2025

Agradecimientos

Queremos darle gracias a Dios primeramente por regalarnos la vida y ayudarnos a finalizar este ciclo tan importante en nuestras vidas, también agradecemos a la Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD, por la oportunidad de acceder a esta formación académica, a nuestro tutor Raúl Francisco Suarez Pacheco, por su orientación, dedicación, paciencia y contribuciones valiosas durante todo este proceso e igualmente a nuestra familia, por ser nuestra principal fuente de apoyo y motivación.

Resumen

Tomamos la decisión de analizar la empresa internacional en el sector manufacturero y de gran influencia en la economía norteamericana, la empresa Nike, Inc. La cual fue fundada en 1964, se dedica a la producción de ropa, calzado, accesorios y equipos deportivos. Se realizó un diagnóstico integral y análisis financiero con las diferentes herramientas técnica, su evolución y valor económico en el desarrollo de sus actividades en los años 2021 al 2023; realizando un análisis macroeconómico y sectorial en la industria bursátil de las operaciones globales realizadas por la empresa. Se analizó las diferentes fuentes de financiación, el grado de apalancamiento operacional, sus diferentes oportunidades en el mercado, las plataformas estratégicas y competitivas, los procesos de innovación, los costos e instrumentos financieros, los riesgos, las políticas de dividendos, el crecimiento sostenible, la participación en las bolsas.

Se realiza un análisis bursátil de las acciones de la empresa, los instrumentos de cobertura, la económica en escala, las alternativas para financiera, los desafíos financieros que hace frente la empresa para generar confianza y proporcionar estabilidad de sus acciones en el mercado y así ampliar el valor de los beneficios. Se puede concluir que la empresa tiene una alta expectativa de crecimiento del beneficio futuro de los inversionistas.

Palabras Claves: Diagnóstico, instrumentos, financiación, mercado, beneficios.

Abstract

We made the decision to analyze the international company in the manufacturing sector and of great influence in the North American economy, the company Nike, Inc. Which was founded in 1964, is dedicated to the production of clothing, footwear, accessories and sports equipment. A comprehensive diagnosis and financial analysis was carried out with the different technical tools, its evolution and economic value in the development of its activities in the years 2021 to 2023; carrying out a macroeconomic and sectoral analysis in the stock market industry of the global operations carried out by the company. The different sources of financing were analyzed, the degree of operational leverage, its different opportunities in the market, the strategic and competitive platforms, the innovation processes, the costs and financial instruments, the risks, the dividend policies, sustainable growth, the participation in the stock markets.

A stock market analysis of the company's shares, the hedging instruments, the economy in scale, the financial alternatives, the financial challenges that the company faces to generate confidence and provide stability of its shares in the market and thus expand the value of the benefits. It can be concluded that the company has a high expectation of future profit growth for investors.

Keywords: Diagnosis, instruments, financing, market, benefits.

Tabla de Contenido

Introducción	14
Caracterización de la Problemática.....	15
Justificación del Problema	17
Objetivos.....	18
Objetivo General	18
Objetivos Específicos.....	18
Marco Conceptual.....	19
Valor de la Empresa.....	19
Rentabilidad	19
Valor	19
Precio.....	20
Decisiones Estratégicas.....	20
Adquisición	20
Fusión.....	21
Escisión	21
Alianzas Estratégicas.....	21
Riesgo.....	21
Riesgo Operativo.....	21
Riesgo Financiero.....	22
Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial de la Empresa NIKE	23
Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa.....	26
Análisis de las Fuerzas Competitivas de Michael Porter	26

Análisis DOFA y Matriz de Estrategias	28
Análisis del Tamaño de la Empresa y la Composición de sus Activos	31
Tamaño de la Empresa	31
Presencia Global.....	31
Composición de los Activos	31
Activos Totales	32
Efectivo, Equivalentes de Efectivo e Inversiones a Corto Plazo	32
Inventarios.....	32
Propiedad, Planta y Equipo	32
Cuentas por Cobrar.....	32
Relación Deuda a Patrimonio.....	32
Relación de Deuda Patrimonio.....	32
Composición de la Deuda	33
Evolución de Gastos Financieros	33
Volumen y Crecimiento de Ventas	33
Crecimiento de Ventas	33
Estrategia Directa al Consumidor	34
Análisis de la Posición de Liquidez, Cálculo del Ciclo de Maduración y Cálculo del Ciclo del Efectivo.....	35
Análisis de la Posición de Liquidez	35
Razón Prueba de Acido	35
Capital de Trabajo	36
Indicadores Financieros Clave.....	41

Árbol Rentabilidad.....	45
Discusión de los Resultados del Trabajo	46
ROE.....	46
RNOA.....	46
FLEV	46
NNEP	46
Cálculo del ROCE (Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes).....	48
Rendimiento de los Activos Operativos Netos (RNOA).....	49
FLEV Apalancamiento Financiero.....	50
NNEP Índice de Endeudamiento.....	50
Costo del Patrimonio.....	54
Apalancando el Beta.....	55
Cálculo del Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC).....	59
Fuentes de Financiamiento NIKE.....	61
Préstamos Bancarios	61
Emisión de Bonos.....	61
Flujo de Caja Operativo	61
Emisión de Acciones	61
Nivel de Endeudamiento de la Empresa Nike Inc. VS Otras de la Misma Industria y en la Misma Región donde Opere la Empresa.....	62
GAO, GAF y GAT	64
Grado de Apalancamiento Operativo GAO	64
Grado de Apalancamiento Financiero GAF	65

Grado de Apalancamiento Total (GAT).....	65
Evaluación del Efecto de las Decisiones sobre Economías de Escala y Acceso a Recursos	
Externos en el Desempeño del Negocio	67
Reducción de Costos Unitarios	67
Incremento en la Rentabilidad.....	67
Mejora en la Competitividad.....	67
Riesgo.....	67
Estructura Financiera de Empresas Similares en el Sector y los Medios de Financiación que están Utilizando.....	69
Empresas y sus Estructuras Financieras.....	69
Posibles Nuevas Alternativas de Financiación	75
Expectativas de Generación de Beneficios de la Empresa	76
Ratio PER.....	76
Ratio PEG.....	78
Análisis de la Política de Dividendos	83
Variables de los Mercados Financieros Internacionales que pueden Impactar los Resultados de Nike INC.....	86
Factores Económicos.....	86
Factores Políticos	86
Competencia y Tendencias del Mercado.....	87
Instrumentos de Cobertura	87
Alternativas en el Mercado Financiero	88
Conclusiones.....	90

Recomendaciones	93
Referencias Bibliográficas	95

Lista de Tablas

Tabla 1 <i>Análisis DOFA</i>	28
Tabla 2 <i>Ratio de Liquidez</i>	35
Tabla 3 <i>Prueba Acida</i>	36
Tabla 4 <i>Capital de Trabajo</i>	36
Tabla 5 <i>Ciclo de Maduración y de Caja Nike Inc.</i>	37
Tabla 6 <i>Ciclo de Cuentas por Cobrar 2023</i>	38
Tabla 7 <i>Ciclo de Cuentas por Pagar 2023</i>	39
Tabla 8 <i>Ciclo de Maduración</i>	39
Tabla 9 <i>Ciclo de Efectivo</i>	40
Tabla 10 <i>Retorno de Activos ROA</i>	41
Tabla 11 <i>Retorno sobre Capital (ROE)</i>	41
Tabla 12 <i>Margen EBITDA</i>	42
Tabla 13 <i>Productividad del Activo Fijo</i>	43
Tabla 14 <i>Apalancamiento Financiero</i>	43
Tabla 15 <i>Relación Deuda Capital</i>	44
Tabla 16 <i>ROCE</i>	48
Tabla 17 <i>Utilidad Operativa o ETIBDA</i>	48
Tabla 18 <i>ROCE Porcentual</i>	49
Tabla 19 <i>NOA</i>	49
Tabla 20 <i>RNOA</i>	50
Tabla 21 <i>FLEV</i>	50
Tabla 22 <i>NNEP</i>	51

Tabla 23 $ROCE = RNOA + FLEV(RNOA - NNEP)$	51
Tabla 24 <i>RNOA con Sensibilidad del 1%</i>	52
Tabla 25 <i>FLEV con Sensibilidad del 1%</i>	52
Tabla 26 <i>NNEP con Sensibilidad del 1%</i>	53
Tabla 27 <i>Costo del Patrimonio Periodos 2021, 2022 y 2023</i>	54
Tabla 28 <i>Fórmula Costo de Patrimonio</i>	54
Tabla 29 <i>Formula de la Beta Industrial</i>	55
Tabla 30 <i>Beta Industrial 2023</i>	55
Tabla 31 <i>Beta Industrial 2022</i>	55
Tabla 32 <i>Beta Industrial 2021</i>	56
Tabla 33 <i>Beta Apalancada</i>	56
Tabla 34 <i>Comparación Beta Empresa y Beta Industria</i>	57
Tabla 35 <i>WACC</i>	59
Tabla 36 <i>Cálculo del WACC</i>	59
Tabla 37 <i>Nivel de Endeudamiento de la Empresa Nike Inc</i>	62
Tabla 38 <i>Estructura Financiera Nike</i>	69
Tabla 39 <i>Estructura Financiera Adidas AG</i>	70
Tabla 40 <i>Estructura Financiera Under Armour, Inc</i>	71
Tabla 41 <i>Skechers U.S.A., Inc.</i>	72
Tabla 42 <i>Financiamiento Empresas</i>	72
Tabla 43 <i>Cuadro Comparativo</i>	73
Tabla 44 <i>Calculo Ratio PER 2023</i>	77
Tabla 45 <i>Calculo ratio PER 2024</i>	77

Tabla 46 <i>Crecimiento EPS 2020 - 2024</i>	79
Tabla 47 <i>Crecimiento EPS 2020 - 2024</i>	80
Tabla 48 <i>Crecimiento Dividendos por Acción 2020 – 2024</i>	80
Tabla 49 <i>Calcular Ratio PEG 2023 y 2024</i>	81
Tabla 50 <i>Rentabilidad por Dividendo</i>	85

Lista de Figuras

Figura 1 <i>Análisis de las Fuerzas Competitivas</i>	26
Figura 2 <i>Desglose Ventas NIKE</i>	33
Figura 3 <i>Árbol de Rentabilidad</i>	45
Figura 4 <i>Estado de Resultados NIKE Inc</i>	64
Figura 5 <i>Valor de Acción Nike en el Mercado</i>	76
Figura 6 <i>Pago de Dividendos a través de los Años</i>	83

Introducción

La información financiera y análisis de estos a través de la materialización de diagnósticos brindan información confiable, oportuna y relevante, para los intereses tanto de la empresa diagnosticada, como para los terceros que se relacionan o buscan relacionarse de una u otra manera con la organización.

Nuestro trabajo muestra el diagnóstico financiero y el análisis bursátil realizado a la empresa Nike inc., una empresa americana internacional del sector de manufactura de ropa y calzado deportivo, que es líder en este sector. Hemos analizado sus estados financieros y diferentes indicadores y ratios que nos permitieron emitir conclusiones y recomendaciones frente a la situación de la empresa y su capacidad de generar valor económico, relacionando diferentes estrategias operativas y financieras para que la empresa perdure y mejore sus rendimientos en el tiempo.

Caracterización de la Problemática

La empresa internacional NIKE ha tenido crecimiento en sus ingresos operacionales en el año 2023 comparado con los dos años anteriores, pero aun así se ha evidenciado una disminución notable en la utilidad neta.

Esta situación plantea una problemática importante para la sostenibilidad financiera de la empresa, dado que los aumentos de los ingresos no están mejorando la rentabilidad, al realizar un análisis se pudo evidenciar que los costos de los ingresos representan el 56% de los ingresos operacionales, dejando un margen bruto del 44%, lo que se considera adecuado, sin embargo, al sumar los costos y gastos operativos, el porcentaje total asciende al 76% de los ingresos, lo que reduce significativamente el margen de ganancia antes de impuestos al 12%. También se puede evidenciar un incremento en los gastos operativos del 23% desde 2021 hasta 2023, este aumento en los gastos puede ser una de las razones por la cual, a pesar del crecimiento en los ingresos, la rentabilidad y la utilidad neta han disminuido.

La problemática se delimita en el análisis de los estados financieros de Nike para el periodo 2021, 2022 y 2023 de la empresa NIKE in., enfatizando dicho análisis en la estimación e identificación de causas que puedan posiblemente estar disminuyendo el valor de la empresa, todo esto con la ayuda de indicadores financieros que nos permita evaluar la situación de la organización y poder generar una estrategia alternativa para darle un valor agregado a la empresa si se necesita.

La rentabilidad de NIKE se ve afectada debido a que el crecimiento en los ingresos operacionales no se traduce en un aumento proporcional en la utilidad neta. Esto ocurre porque los costos y gastos operativos han aumentado significativamente, en un 76% de los ingresos. El

incremento de este porcentaje implica que una gran parte de las ventas se destina a cubrir costos, de lo cual solo queda un 12% como margen de ganancia antes de impuestos.

El aumento del 23% en los gastos operativos en el año 2021 denota que la empresa está confrontando mayores costos fijos y variables, lo que restringe su capacidad para generar beneficios. Como resultado, aunque NIKE esté vendiendo más, la presión sobre sus costos impide que mejore su rentabilidad, afectando su sostenibilidad financiera y su capacidad para reinvertir en el negocio o devolver valor a sus accionistas.

Nuestra propuesta de proyecto plantea analizar a fondo los estados financieros correspondientes de la empresa NIKE a fin de que se pueda comprender que está ocasionando la disminución en la utilidad neta y así encontrar la manera de dar solución a la problemática debido a que su valor como empresa está siendo afectada por la caída de la rentabilidad observada en los años 2021, 2022 y 2023.

Es claro que las ventas de NIKE, está en crecimiento, pero no están directamente proporcional con las utilidades, ¿cómo lograremos asesorar a la alta gerencia para establecer estrategias que permitan mejorar la rentabilidad y lograr que la empresa Nike sea sostenible en el tiempo?

Justificación del Problema

La información financiera tiene criterios basados en la utilidad y la fiabilidad que hacen que sus análisis se conviertan en datos confiables de gran importancia tanto para una empresa en común o de un sector, como para terceros, ya sean inversionistas, proveedores o entidades financieras e incluso entidades públicas. Es así como un diagnóstico financiero a la empresa NIKE inc., la cual es reconocida a nivel internacional en el sector manufacturero y de gran influencia en la economía norteamericana, sería un aporte bastante significativo para los intereses de terceros, como también para una mejora continua de la misma empresa, en caso de identificarse problemas en el transcurso de sus operaciones de los últimos tres años.

Nuestro diagnóstico es pertinente, ya que este analizará a fondo los estados financieros de esta empresa y su evolución en los últimos tres años, a fin de identificar posibles problemas en la devaluación de la empresa que permitan crear estrategias que generen valor y se vuelva más atractiva en el mercado bursátil.

El valor agregado de nuestro diagnóstico se enfoca en no detallar solo los estados de situación financieros y algunos de las principales ratios financieros, si no también comprender el mercado económico Norteamérica en este sector y la influencia de este en la economía general del país, además si se identifica una problemática en la empresa se plantearán alternativas estratégicas para afrontarlas y aumentar o recuperar el valor de la compañía.

Este diagnóstico al igual que muchos que se realizan por parte de expertos, contribuye en gran medida a las finanzas, partiendo de presentar información confiable y útil a sus interesados, bien sean a terceros o la compañía. Además, se mostrarán diferentes formas de interpretar la información financiera permitiendo ser utilizada en futuros diagnósticos de otras compañías o en otros ámbitos.

Objetivos

Objetivo General

Identificar estrategias que permitan que la empresa Nike logre mejorar su rentabilidad y de esta manera ser sostenible en el tiempo.

Objetivos Específicos

Examinar a fondo los estados financieros anteriores para conocer mejor sus operaciones y que rubros están impactando la rentabilidad de la empresa.

Discutir las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas que presenta la empresa.

Identificar las estrategias que permitirán mejorar la rentabilidad de la empresa.

Explicar a la alta gerencia el diagnostico financiero de la empresa Nike.

Marco Conceptual

Valor de la Empresa

La rentabilidad y el valor de una empresa están estrechamente vinculados, ya que una disminución en la rentabilidad puede afectar negativamente la percepción de su valor como empresa frente al mercado. El valor de una empresa se define no solo por sus activos y recursos, sino por su capacidad para generar ganancias de manera constante.

Rentabilidad

La rentabilidad refleja el beneficio generado por una inversión y es un indicador crucial para medir su rendimiento. Permite evaluar cómo evoluciona una inversión y facilita la comparación entre diferentes alternativas, ayudando a los inversionistas a en la toma de decisiones para que sean más acertadas sobre dónde colocar su dinero.

La valoración de empresas es un proceso fundamental dentro del ámbito financiero, cuyo objetivo principal es determinar el valor económico de una organización. Este valor sirve como base para fijar el precio en operaciones de compra y venta, y tiene un papel muy importante al momento de tomar decisiones estratégicas tanto por parte del comprador como por parte del vendedor. El proceso de valoración es una herramienta clave al momento de la negociación y establecimiento de acuerdos en transacciones empresariales (Jaramillo, 2010).

Valor

El valor de una empresa se entiende como una cualidad inherente a los bienes y servicios que determina su importancia o utilidad desde una perspectiva subjetiva. En el contexto de una valoración empresarial, el valor es una apreciación individual que puede variar según las necesidades, expectativas y percepciones de las partes involucradas.

Este valor es intangible, ya que no puede ser cuantificado directamente hasta que se le asigna un precio específico en el mercado (Jaramillo, 2010). Además, el valor de una empresa puede ser considerado de diferentes maneras, de acuerdo con el enfoque que se utilice en su valoración, lo que genera que no exista un solo valor, sino múltiples valoraciones posibles de acuerdo con los interesados.

Precio

El precio hace referencia al valor monetario o pecuniario que se asigna a un bien o servicio en el mercado. Mientras que el valor es subjetivo y puede variar según las percepciones de cada individuo, el precio es un valor objetivo determinado por las condiciones del mercado. El precio refleja la cantidad de dinero que las partes están dispuestas a pagar o recibir por una transacción, y debe ser aceptado por ambas partes para que la operación se lleve a cabo.

Es decir, el precio elimina la subjetividad del valor y se convierte en el valor de intercambio acordado entre comprador y vendedor (Jaramillo, 2010)

Decisiones Estratégicas

Las decisiones estratégicas dentro de una empresa son cruciales para el desarrollo y crecimiento organizacional. Estas decisiones incluyen la adquisición de empresas, fusiones, escisiones y alianzas estratégicas, entre otras.

Estas acciones impactan directamente en la valoración de la empresa, ya que alteran su estructura y operaciones, lo que puede influir en su valor percibido por el mercado.

Adquisición

Este proceso implica la compra de una parte o la totalidad de una empresa mediante diversas estrategias financieras, como la obtención de financiación, la emisión de títulos o la búsqueda de nuevos inversionistas (Jaramillo, 2010).

Fusión

La fusión es la unión de los patrimonios de dos o más empresas, donde una asume las obligaciones y derechos de las otras. La fusión puede ser por absorción, cuando una empresa absorbe a otra, o por creación, cuando se constituye una nueva entidad a partir de la unión de varias empresas (Jaramillo, 2010).

Escisión

La escisión es el proceso contrario a la fusión, en el cual una empresa decide dividir su patrimonio, separando sus activos y operaciones en nuevas entidades. Esta estrategia puede ser utilizada para mejorar la gestión de las diferentes unidades de negocio o para mejorar el enfoque de la empresa hacia nuevas oportunidades (Jaramillo, 2010).

Alianzas Estratégicas

Las alianzas estratégicas son acuerdos entre empresas para aprovechar recursos comunes y obtener beneficios mutuos, como el desarrollo de productos o el acceso a nuevos mercados. Estas alianzas pueden ser contractuales o estratégicas y permiten a las empresas aprovechar ventajas competitivas sin necesidad de realizar una adquisición o fusión (Jaramillo, 2010).

Riesgo

El riesgo es un concepto clave en la valoración empresarial, ya que afecta directamente la estabilidad y las perspectivas de crecimiento de una empresa. El riesgo total se compone de dos elementos; el riesgo financiero y riesgo operativo.

Riesgo Operativo

Este tipo de riesgo se relaciona con la capacidad de la empresa para gestionar sus costos y operaciones diarias. Un buen control de los costos operativos puede minimizar este tipo de riesgo, aumentando la estabilidad de la empresa (Jaramillo, 2010).

Riesgo Financiero

El riesgo financiero hace referencia a la exposición de la empresa a costos adicionales derivados de la deuda. Este riesgo se evalúa según la capacidad que tiene una empresa para hacer frente y dar cumplimiento a sus obligaciones financieras, especialmente cuando se asume un alto nivel de apalancamiento (Jaramillo, 2010).

Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial de la Empresa NIKE

Nike fue fundada el 25 de enero del año 1964 por Phil Knight y Bill Bowerman bajo el nombre original de Blue Ribbon Sports. En 1971, adoptó el nombre de Nike, cuyo nombre fue inspirado en una diosa griega asociada a la victoria, Niké. Esta empresa está dedicada a la producción de ropa, calzado, accesorios deportivos y equipos para una amplia gama de deportes, como atletismo, fútbol, baloncesto y golf, entre otros. Es conocida por sus campañas publicitarias icónicas y sus colaboraciones con atletas de como Cristiano Ronaldo, LeBron James Michael Jordan y Serena Williams, generando un gran impacto en la cultura popular y el deporte a nivel mundial.

En el entorno macroeconómico, la economía global, particularmente la de Estados Unidos, influye directamente en la demanda de estos productos en los últimos años, la economía de Estados Unidos ha tenido una recuperación después del COVID-19, pero su crecimiento ha sido más lento debido a las políticas monetarias que han sido restrictivas con el fin de controlar los precios y la inflación. La inflación en EE. UU. ha afectado tanto a los costos de producción como a la capacidad de las personas para invertir su dinero en productos no esenciales. El crecimiento económico es fundamental, ya que los consumidores con poder adquisitivo tienen la capacidad de adquirir productos de marcas Premium. Sin embargo, en los últimos años, factores como la tasa de interés y la inflación han afectado el costo de producción junto con el comportamiento del consumidor. La inflación ha ocasionado que las materias primas tengan un incremento, afectando los márgenes de ganancia y la competitividad.

La compañía opera en la industria de bienes para consumo, particularmente en la moda deportiva y el calzado, compitiendo con otras marcas de gran renombre como Adidas, Puma, Under Armour, New Balance y Skechers. La competencia es alta y exige una constante

innovación en diseño, tecnología y marketing con fin de mantener una posición de liderazgo. En este sentido, se ha invertido considerablemente en el desarrollo de nuevas tecnologías, como la amortiguación ZoomX y el calzado con capacidades inteligentes, como las zapatillas autolanzables. También se ha innovado en el uso de materiales reciclados y sostenibles, respondiendo al aumento de la demanda de productos más responsables con el medio ambiente.

La expansión hacia mercados emergentes, como China, India y América Latina, representa una oportunidad clave, aunque también enfrenta desafíos debido a la competencia local y las condiciones económicas de esos países. El aumento de la clase media y la urbanización en estas regiones son factores cruciales para el aumento de las ventas. Además, la demanda de productos que son deportivos y ropa para el estilo de vida ha experimentado un aumento significativo, impulsado por una mayor conciencia sobre la salud, el bienestar y la moda. La tendencia hacia productos personalizados, sostenibles y éticos es cada vez más relevante, y la empresa ha respondido mediante iniciativas como Nike By You, que les permite a los consumidores poder diseñar sus propios productos, y medidas para reducir su huella de carbono.

La empresa NIKE depende de cadena de suministro global que incluye fábricas en Asia, especialmente en Vietnam, Indonesia y China. Sin embargo, esta dependencia la hace vulnerable a interrupciones, como las que ocurrieron durante la pandemia de COVID-19. A pesar de esto, se han realizado esfuerzos para diversificar y fortalecer la red de proveedores, buscando minimizar riesgos, por otro lado esta empresa ha integrado la digitalización en varias áreas de la compañía, como la venta directa al consumidor mediante sus plataformas de comercio electrónico y aplicaciones tales como Nike Run Club y Nike Training Club, utilizando inteligencia artificial para personalizar la experiencia de compra y marketing.

En cuanto a la estructura organizativa, la empresa cuenta con un equipo administrativo sólido, liderado por el CEO John Donahoe, quien ha guiado la transición hacia un modelo de negocio más digital y centrado en el consumidor. La flexibilidad de una estructura que sea organizativa permite a la empresa adaptarse rápidamente a cambios en el mercado y a nuevas tendencias. A nivel interno, la compañía ha lanzado iniciativas con el fin de promover la diversidad y la inclusión, además de trabajar para transformar las condiciones laborales que se dan en las fábricas asociadas, aunque ha enfrentado críticas en el pasado relacionadas con los derechos laborales y con las condiciones laborales en algunas de sus instalaciones.

Nike opera en un entorno macroeconómico desafiante, afectado por factores como la tasa de interés, las políticas fiscales y la inflación. A nivel sectorial, la empresa se enfrenta a una competencia sagaz y a la necesidad de innovar sus productos de manera constante, tanto en productos como en procesos tecnológicos. Además, la cadena de suministro global y la capacidad de adaptación a esas tendencias que se dan en el mercado, como la digitalización y la sostenibilidad que son parte clave para su éxito futuro. Aunque la empresa se enfrenta a desafíos económicos y regulatorios, su fuerte marca y su capacidad de innovación siguen siendo ventajas competitivas importantes en el mercado global.

Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa

Análisis de las Fuerzas Competitivas de Michael Porter

La empresa Nike tiene alta rivalidad de competencias entre Adidas, fila, puma, oasiks, kappa, Reebok, new balance, entre otras; esto hace que la rentabilidad potencial se reduzca, debido a la alta competencia que se da entre las empresas dedicadas a diseñar, fabricar y comercializar zapatos, prendas y equipamiento deportivos.

Figura 1

Análisis de las Fuerzas Competitivas



Fuente. The Business Model Analyst, (2024)

La empresa Nike es reconocida a nivel mundial y así como existe empresas como las mencionadas anteriormente que son rivales, siempre hay una gran posibilidad de la creación de nuevas empresas que ingresen al mercado a competir en calidad, precio y diseño, lo cual se convierte en una amenaza en la reducción de ganancias de la empresa, puesto que al existir productos alternativos que satisfagan la misma necesidad, la empresa se obligada a reducir precios, mejorando las oferta; por esta razón ha sido necesario que la empresa Nike destine recursos para publicidad y patrocinio, generando fidelidad a los clientes.

Puesto que, si los clientes siguen encontrando opciones con precios más bajos que los establecidos en la empresa Nike, hace que los beneficios proyectados no sean los alcanzados, volviéndose una amenaza significativa para la empresa.

Por otro lado, la empresa Nike tiene concentrado sus proveedores en el continente de ASIA, y requiere que sus proveedores también se concentren en otros lugares del mundo para no depender directamente de ellos en virtud que si los proveedores son los únicos en proveer los materiales nos pueden subir los precios haciendo que esto afecte directamente las ganancias de la empresa.

Análisis DOFA y Matriz de Estrategias

Tabla 1

Análisis DOFA

Fortaleza	Amenazas
La empresa cuenta con buena fluidez de efectivo.	Las políticas fiscales y monetarias de cada país donde se comercializa y fabrica pueden afectar el margen de utilidad. (Tasas de intereses, aranceles comerciales, impuesto sobre las ganancias).
Poseen productos innovadores en equipamiento deportivos (dispositivos de seguimiento y monitoreo de actividades) dando un excelente posicionamiento de la marca.	Tasas de cambio y el valor de la moneda puede afectar a las utilidades.
Los productos son de calidad, estilo y rendimiento (Diversidad de deportes).	El poder adquisitivo del consumidor puede afectar las utilidades (crisis económica mundial).
Realizan inversiones en marketing y publicidad (patrocinio de atletas de elite, marcas, representación de productos y celebridades).	Pueden existir cambio de tendencia en los consumidores.
Es un Mercado globalizado (más de 500 tiendas, llega a 170 países y tiene oficina en más de 45 países).	
Llega a toda clase de clientes desde las personas habitual hasta los deportistas y celebridades.	
Los precios varían según su estilo, rendimiento, usos deportivos o recreativos e innovación.	
Maneja tiendas físicas para la venta y portales de comercio electrónico para su comercialización.	
Debilidad	Oportunidades

<p>La mayoría de las fábricas se encuentra en el continente de ASIA, lo cual puede afectar los procesos en la cadena de producción.</p>	<p>Por su alta calidad, innovación puede llegar al resto de mercados faltantes en el mundo.</p>
<p>La necesidad de depender de proveedores que proporcionan materiales y mano de obra puede afectar directamente la actividad económica de la empresa.</p>	<p>Aumento de la tendencia a realizar actividades deportivas, acondicionamiento físico, rutinas y actividades fitness.</p>
<p>Existe varios competidores en la industria deportiva con buen reconocimiento como son: Puma, ADIDAS, UNDER ARMOUR, entre otras; lo cual genera fuertes competencias, porque la calidad y eficiencia implica mayor inversión en procesos e innovación, generando precios premium, accesible a solo una pequeña parte del mercado.</p>	<p>Inversión y responsabilidad sociales corporativa para compensar los impactos ambientales ocasionados.</p>
<p>Se observa alto nivel de endeudamiento.</p>	<p>Reutilización de materiales para la reducción de contaminación.</p> <p>El uso de la tecnología mejora la calidad de estos productos, la eficiencia y reduce el desperdicio.</p> <p>A medida que ha ampliado la variedad de productos a diversos deportes en el mundo ha creado nuevas oportunidades de ingresos, distribución y nuevos grupos demográficos.</p> <p>Poder incursionar en nuevos mercados emergentes.</p> <p>Poder crear productos sostenibles en el tiempo.</p>

Fuente. Autoría Propia

La empresa maneja buen posicionamiento con las estrategias de marketing que actualmente desarrollan con el propósito de aumentar las ventas, penetrando con mayor densidad al mercado, lo cual no es fácil y requiere de un esfuerzo financiero para apalancar esta estrategia y lograr la sostenibilidad de la empresa en el tiempo.

Sin lugar a duda día tras día la empresa Nike ha invertido en la innovación y en el desarrollo de productos nuevos que van a la vanguardia de la exigencia del mercado, como son los equipamiento deportiva, dispositivos de seguimiento de entrenamientos, entre otros; mejorando los productos existentes, pero también es necesario el desarrollo de productos nuevos con la mirada de la inteligencia artificial, así garantizar nuevos clientes fanático de la innovación y la tecnología y fidelizando a los cliente actuales, lo cual puede llegar a ser riesgoso en los procesos de diversificación de estos productos.

La empresa Nike ha incursionado en muchos mercados, pero aún quedan lugares del mundo donde llegar, es necesario realizar un estudio de mercado a estos países y determinar si es posible visualizar una expansión del mercado de productos deportivos.

Es claro que incorporarse en nuevos mercado y nuevos productos será una decisión muy riesgosa para tomar por la empresa Nike, puesto que genera riesgo muy altos e incertidumbre de productos y mercado, pero necesario para poder estar a la vanguardia y lograr la sostenibilidad en el tiempo.

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

Tamaño de la Empresa

Según (Orús, Statista, 2024), a cierre del ejercicio, la cantidad de trabajadores mundiales de la empresa Nike Inc. fue un aproximado de 79.500 personas. Lo que representó una disminución cerca de 4.500 empleados comparado al personal que fue contratado para el año fiscal inmediatamente anterior.

Según (Orús, Statista, 2024) “Nike finalizó su ejercicio, a diferencia de lo ocurrido en años anteriores, con un ligero incremento en lo que respecta al número de establecimientos. En concreto, la marca deportiva contaba con 1.045 tiendas físicas y filiales en todo el mundo a cierre de su año fiscal, esto es, 13 locales más que a 31 de mayo de 2023. Esto, sin duda, contribuyó a que los ingresos globales de Nike no solo no disminuyeran, sino que incluso superaron los datos previos a la crisis del coronavirus al superar los 51.300 millones de dólares”.

Según (González C., 2024) La capitalización de mercado de Nike se estimaba en 197.8 mil millones de dólares, colocándola entre las 50 empresas más valiosas del mundo.

Presencia Global

Nike opera en más de 170 países y gestiona aproximadamente 1,046 establecimientos minoristas a nivel global. Esto incluye tanto tiendas físicas como plataformas en línea.

Composición de los Activos

Nike Inc. presenta una estructura de activos y pasivos que refleja la posición de la empresa como líder de la industria del calzado deportivo. A continuación, se detalla la composición de los activos de la empresa, la relación de deuda a patrimonio, la evolución de sus gastos financieros, y también el crecimiento de sus ventas.

Activos Totales

Nike reportó activos totales para el año 2023 de aproximadamente 37,531 millones de dólares, de los cuales el 67% representan activos circulantes y el 33% activo no corriente.

Efectivo, Equivalentes de Efectivo e Inversiones a Corto Plazo

Constituyen el 42% del total del activo corriente o circulante, lo que indica gran flujo de efectivo y maniobra a corto plazo.

Inventarios

Constituyen el 34% de los activos corrientes, lo que indica una fuerte inversión en productos disponibles para la venta.

Propiedad, Planta y Equipo

Representan alrededor del 65% de los activos no corrientes, con un valor significativo en edificios y maquinaria.

Cuentas por Cobrar

Estas cuentas representan aproximadamente el 16% del activo circulante, lo que sugiere una buena gestión de las ventas a crédito y una sólida liquidez.

Relación Deuda a Patrimonio

Este es un indicador crítico al momento de evaluar la solvencia y apalancamiento financiero de Nike.

Relación de Deuda Patrimonio

Nike tiene una relación deuda a patrimonio que ha fluctuado en torno al 1.64, lo que indica que NIKE no tiene un buen equilibrio entre deuda y capital propio al momento de financiar las operaciones, si no que gran parte de su deuda se encuentra enfocada en prestamistas externos a largo plazo.

Composición de la Deuda

La deuda total incluye más deuda a largo plazo que a corto plazo, con un enfoque en mantener niveles más altos de la deuda a largo plazo comparado con su patrimonio neto.

Evolución de Gastos Financieros

Nike ha manejado sus gastos financieros con prudencia. Los gastos financieros han mostrado cierta estabilidad, con un ligero aumento en los últimos años debido a tasas de interés más altas. Esto ha llevado a un incremento moderado en los costos asociados a la deuda.

Volumen y Crecimiento de Ventas

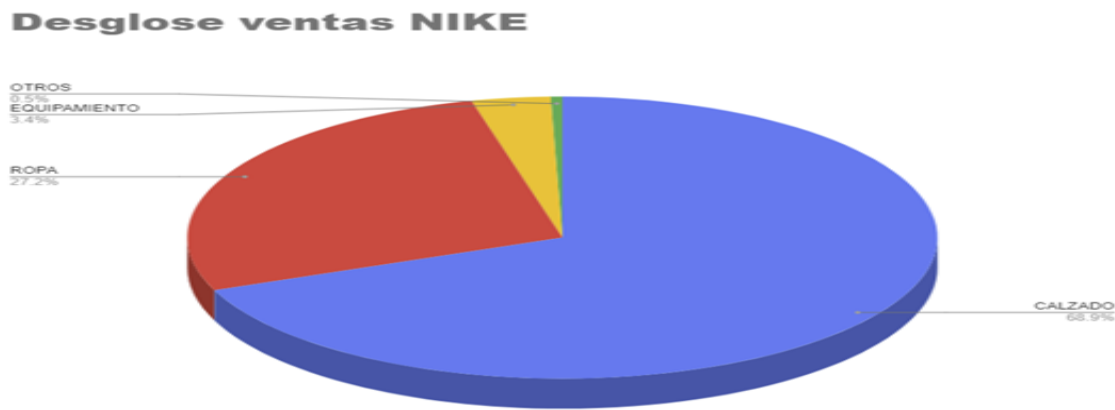
Nike ha tenido un crecimiento continuo para sus ventas.

Crecimiento de Ventas

En el año fiscal 2023, Nike reportó ingresos totales de aproximadamente 51.217 mil millones de dólares, que representa un aumento significativo respecto a los ingresos del año anterior. Sus ventas han sido impulsadas principalmente por el segmento de calzado, que representa alrededor del 68,9 % del total, esto último según análisis técnico y fundamental de NIKE (NKE) (González I., 2023).

Figura 2

Desglose Ventas NIKE



Fuente. González, I, (2023)

La imagen muestra cómo están divididas las ventas de la empresa Nike.

Según (González I., 2023), las ventas de NIKE están distribuidas por localización geográfica de la siguiente manera:

Norteamérica se lleva el (44,3 %), Europa / Oriente Próximo y África se llevan el (27,5 %), en China las ventas suponen un (14,9 %), Asia / Pacífico y Latinoamérica se llevan el (13,2 %) y otro (0,1%).

Estrategia Directa al Consumidor

La empresa ha estado cambiando su enfoque hacia canales directos al consumidor, lo que ha permitido un mejor control sobre las ventas y una relación más cercana con los clientes.

Nike Inc. muestra una sólida composición de activos con un enfoque equilibrado entre inventarios, propiedades y cuentas por cobrar. Su relación deuda a patrimonio indica un manejo de apalancamiento financiero enfocado más en la deuda a largo plazo con entidades externas que con recursos propios e inversionistas. A pesar de los desafíos económicos recientes, Nike continúa experimentando un crecimiento robusto en sus ventas, apoyado por estrategias innovadoras y un enfoque directo al consumidor, más sin embargo denota la disminución de la utilidad neta para los años 2021,2022 y 2023.

Análisis de la Posición de Liquidez, Cálculo del Ciclo de Maduración y Cálculo del Ciclo del Efectivo

Análisis de la Posición de Liquidez

Este es calculado a partir de la división entre el activo corriente y pasivo corriente.

Tabla 2

Ratio de Liquidez

Activo corriente/Pasivo corriente			
Año	Activo corriente	Pasivo corriente	Total
2021	26.291.000	9.674.000	2,71769692
2022	28.213.000	10.730.000	2,629356943
2023	25.202.000	9.256.000	2,722774417

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra el valor de la ratio de liquidez para los años 2021, 2022 y 2023.

El resultado de la ratio de liquidez nos arroja un valor mayor a 1 lo indicando que en los últimos tres años Nike ha tenido activos corrientes superiores a los pasivos corrientes, es decir que podemos asumir que la empresa cuenta con salud financiera pues tiene la capacidad de hacer frente a todos los pagos e incluso los que surgen de manera imprevista.

Razón Prueba de Acido

Para calcularlo se resta el activo corriente con inventario y el resultado se divide entre el pasivo corriente.

Tabla 3*Prueba Acida*

(Activo corriente - inventario) / Pasivo corriente				
Año	Activo corriente	Inventario	Pasivo corriente	Total
2021	26.291.000	6.854.000	9.674.000	2,009
2022	28.213.000	8.420.000	10.730.000	1,845
2023	25.202.000	8.454.000	9.256.000	1,809

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra el valor de la prueba acida para los años 2021, 2022 y 2023 de la empresa Nike.

El resultado de la prueba acida nos indica que la empresa para el año 2023 por cada peso que debe dispone de 1 peso con 80 centavos para pagarlo, es decir que la empresa cuanta con el activo para cumplir con sus obligaciones adquiridas a corto plazo generando confianza a sus inversores.

Capital de Trabajo

El capital de trabajo se calcula restando el activo corriente con el pasivo corriente.

Tabla 4*Capital de Trabajo*

Activo corriente - Pasivo corriente			
Año	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Total
2021	26.291.000	9.674.000	16.617.000
2022	28.213.000	10.730.000	17.483.000
2023	25.202.000	9.256.000	15.946.000

Fuente. Elaboración propia

La tabla muestra el valor del índice de capital de trabajo para los años 2021, 2022 y 2023. El resultado de este índice nos arroja un valor positivo indicando que la empresa puede cumplir con sus obligaciones y puede crecer.

Tabla 5

Ciclo de Maduración y de Caja Nike Inc.

Ciclo de maduración y de caja Nike inc.

Ciclo de inventario 2023

	Inventario inicial +			
Inventario medio =	inventario	=	16.874.000	= 8.437.000
	final			
	2		2	
Costo de ventas		=		28.925.000
	Inventario promedio /	=		
Ciclo de inventario =	Costos de venta *365		106,47	días

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra el ciclo de maduración para la empresa Nike inc. La empresa dura aproximadamente con sus inventarios 106 días aproximadamente antes de ser vendidos en su totalidad.

Tabla 6*Ciclo de Cuentas por Cobrar 2023*

Ciclo de cuentas por cobrar 2023			
Cuentas por cobrar	CXC inicial	8.798.000	
promedio =	+ CXC final =		= 4.399.000,00
	2	2	
Ventas	=		51.217.000
Ciclo de cuentas por cobrar=	Cuentas por cobrar promedio/Ventas*365		31,35 días

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla nos muestra el valor del ciclo de cuenta por pagar para el año 2023.

La empresa Nike inc. tarda aproximadamente 31 días en cobrar sus cuentas por cobrar, por lo que se entiende que dentro de sus políticas de plazo para el pago por parte de los clientes es aproximadamente un mes.

Tabla 7*Ciclo de Cuentas por Pagar 2023*

Ciclo de cuentas por pagar 2023			
Cuentas por pagar	CXP inicial +	5.849.000	
promedio =	CXP final		
	2	= 2	= 2.924.500,00
Costo de ventas		=	28.925.000
Ciclo de cuentas por pagar =	Cuentas por pagar promedio/Costo de ventas *365		36,9 días

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla nos muestra el valor del ciclo de cuenta por pagar para el año 2023. La empresa Nike inc. tarda aproximadamente 37 días en pagar sus obligaciones a sus proveedores, evidenciando una nivelación con una leve desviación entre el tiempo que se le recoge a los clientes y el que se les paga a los proveedores.

Tabla 8*Ciclo de Maduración*

Ciclo de maduración en días		
Ciclo de Maduración= Ciclo de Inventario		
+ Ciclo de CXC	137,81	Días

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla nos muestra el ciclo de maduración del inventario y de las cuentas por pagar. El Ciclo de maduración de la empresa Nike inc. es de 137 días aproximadamente, lo que indica

que, es este el tiempo que dura la empresa desde el almacenamiento de la materia prima, su transformación, fabricación, conversión en un producto terminado y venta del producto a los clientes.

Tabla 9

Ciclo de Efectivo

Ciclo de efectivo por días		
Ciclo de Efectivo = (Ciclo de Inventario + Ciclo de CXC) – Ciclo de CXP	100,91	Días

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra el valor del ciclo de efectivo para la empresa analizada. El ciclo de efectivo de la empresa Nike inc. es de 100 días aproximadamente desde la inversión de una unidad monetaria para adquirir materia prima, almacenamiento, transformación, fabricación, convirtiéndose en un producto terminado, hasta que este se venda y se convertida en liquidez por medio del cobro al vender del producto que fue ofrecido.

Indicadores Financieros Clave

Tabla 10

Retorno de Activos ROA

(Utilidad operacional / Activo total) *100			
Año	Utilidad operacional	Activos total	ROA
2021	5.727.000	37.740.000	15,17%
2022	6.046.000	40.321.000	14,99%
2023	5.070.000	37.531.000	13,51%

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra el porcentaje del retorno de activos de la empresa Nike. Al realizar este cálculo podemos concluir que la empresa Nike es muy rentable debido a que tiene un resultado superior al 5%, pero si lo comparamos con años anteriores observamos que la rentabilidad de esta empresa internacional ha estado decayendo poco a poco por factores como la disminución de sus ventas.

Tabla 11

Retorno sobre Capital (ROE)

Retorno sobre el capital (ROE): Utilidad neta / Patrimonio			
Año	Utilidad neta	Patrimonio	ROE
2021	5.727.000	12.767.000	44,86%
2022	6.046.000	15.281.000	39,57%
2023	5.070.000	14.004.000	36,20%

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra el retorno sobre el capital que tiene la empresa Nike. Los resultados arrojados al calcular el ROE nos muestran que la empresa genera buenos retornos con el capital de los accionistas y que, aunque está usando el capital de manera eficiente las acciones de la empresa Nike están decayendo y para el año 2023 su caída fue mucho más notable.

Tabla 12

Margen EBITDA

Margen EBITDA: EBITDA / Ingresos totales			
Año	EBITDA	Ingresos totales	Margen EBITDA
2021	7.458.000	44.538.000	16,75%
2022	7.491.000	46.710.000	16,04%
2023	7.060.000	51.217.000	13,78%

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra el margen EBITDA de la empresa Nike. De acuerdo con el resultado anterior podemos concluir que, aunque la empresa tiene un buen rendimiento de sus ingresos y continúa generando un beneficio económico, su rentabilidad está disminuyendo con respecto a los años anteriores lo que nos indica que se deben tomar medidas estratégicas que ayuden a corregir lo que está impactando negativamente las ganancias de la empresa.

Tabla 13*Productividad del Activo Fijo*

Productividad del activo fijo (PAF) = Ingresos / Activos fijos			
Año	Ingresos	Activos fijos	PAF
2021	44.538.000	11.449.000	3,8901
2022	46.710.000	12.108.000	3,8578
2023	51.217.000	12.329.000	4,1542

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra la productividad del activo fijo para la empresa Nike, por cada peso que está invirtiendo en activos fijos está generando 4 pesos con 1 centavo en ventas, es decir que la productividad del activo fijo es rentable.

Tabla 14*Apalancamiento Financiero*

Apalancamiento financiero 2023			
	Deuda total	23.527.000	
Relación deuda-activos		=	0,63
	Activos totales	37.531.000	

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla nos muestra el valor del apalancamiento financiero para la empresa Nike, después de un análisis financiero se evidencia que la empresa tiene por cada dólar de activos comprometidos el 0.63 para el año 2023, los cuales han sido financiado por acreedores, es decir los acreedores son los dueños del 63% de la compañía y la compañía; es claro que en virtud de ello los accionistas queda como dueños del 37% de la compañía.

Tabla 15*Relación Deuda Capital*

Relación deuda capital			
	Deuda total	23.527.000	
Relación deuda-capital		=	1,68
	Patrimonio total	14.004.000	

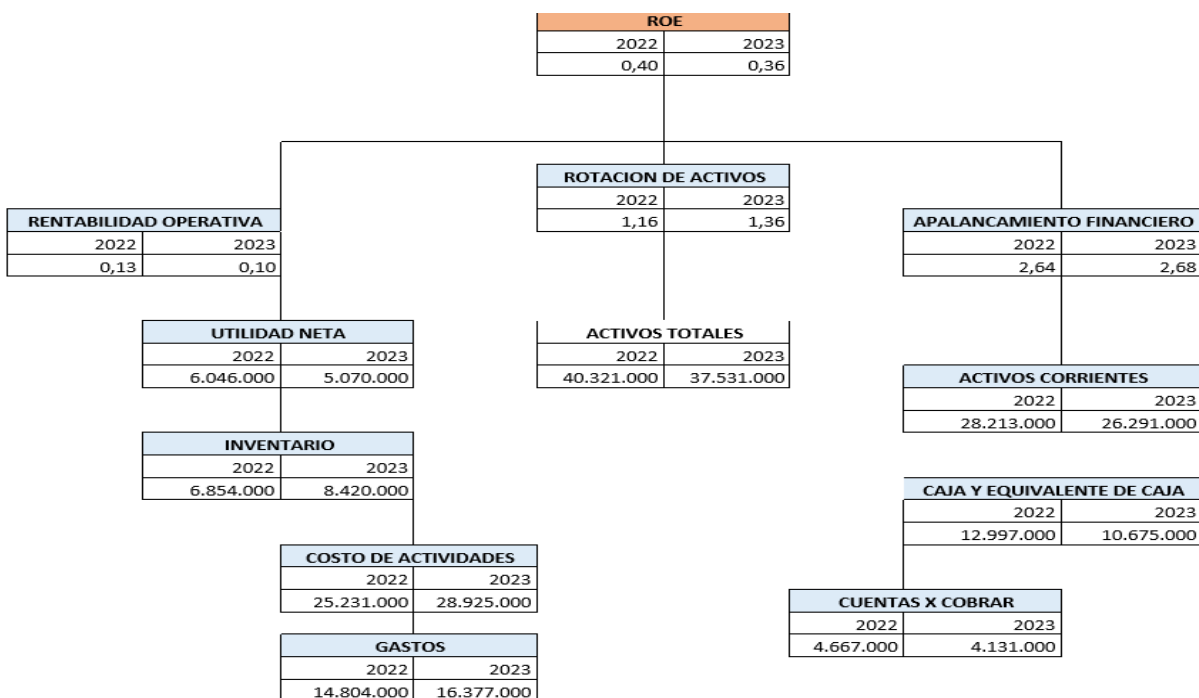
Fuente. Elaboración propia

Esta tabla nos muestra el valor de la relación deuda capital para la empresa Nike, desde otra perspectiva se identifica que los pasivos de la empresa están comprometidos el 1.68 del patrimonio de la empresa, esto quiere decir que su respaldo patrimonial es deficiente, puesto que cada peso dólar del patrimonio de los accionistas, existe un pasivo del 1,68.

Árbol Rentabilidad

Figura 3

Árbol de Rentabilidad



Fuente. Elaboración propia

Esta imagen nos muestra el árbol de la rentabilidad a partir de los valores obtenidos de los estados financieros de la empresa Nike.

Discusión de los Resultados del Trabajo

ROE

Se observó que el retorno sobre el capital empleado disminuyó gradualmente desde 2021 (23,73%) hasta 2023 (21,93%), lo que indica una ligera reducción de la eficiencia con la que se hace uso del capital.

RNOA

Este indicador también mostró una disminución de 44,74% (2021) a 39,63% (2023), lo cual indica una caída en la capacidad de los activos operativos para arrojar beneficios netos.

FLEV

El nivel de apalancamiento se mantuvo alto en los tres años, con un máximo de 96,69% en 2021, lo que implica un mayor riesgo financiero.

NNEP

Este indicador reflejó una mejoría leve en 2022, aunque sigue siendo elevado. El endeudamiento continuado afecta la rentabilidad de la empresa.

La empresa Nike posee un alto nivel de apalancamiento, lo que ha aumentado su riesgo financiero, la ligera caída en los indicadores de rentabilidad podría deberse a las condiciones macroeconómicas globales y a los grandes niveles de deuda, la tendencia decreciente en los indicadores de rentabilidad y la persistencia de un alto apalancamiento financiero sugieren que Nike Inc. enfrenta desafíos en la optimización de sus recursos y en la gestión de su estructura de capital. Factores como la competencia intensa, cambios en las preferencias que tienen los consumidores y condiciones macroeconómicas podrían estar influyendo en estos resultados.

La ratio de cobertura de intereses influye directamente en la toma de decisiones en los procesos de inversión de NIKE y es el apoyo para que los gerentes tomen la decisión del

apalancamiento para la expansión y financiamiento de los procesos de producción, pues con esta ratio se puede evaluar el riesgo financiero que puede tener la empresa antes de comprometer el capital.

Pues con una ratio alto (>3), indica que la empresa cuenta con la capacidad de cubrir intereses y generar ganancias operacionales, haciendo que los inversores tengan una perspectiva de crecimiento, lo hace que más inversores quieran invertir en ella; mientras que un ratio moderado (1-3) genera incertidumbre en virtud que existe un riesgo en el caso de la caída de ingresos o no realización de las ventas esperadas y no poder cumplir con las obligaciones financieras y en los casos de un ratio bajo (<1) los inversores ven la empresa con una inversión de alto riesgo, pues puede existir la incapacidad de cubrir los pagos de los intereses, proyectando que la empresa pueda tener dificultades financieras, resultado en una reducción en sus acciones; en este caso, se analiza que la empresa tiene un ratio alto, permitiendo que los inversionistas estén dispuestas apoyar procesos de inversión para la expansión, puesto que la solides de la empresa permite asumir mayor nivel de deuda y cubrir los intereses de financiación.

Es claro que el valor de la empresa no solo se define por sus activos y recursos sino en la capacidad para generar ganancias, realizar procesos de inversión y expansión, lo cual se ve reflejado en rentabilidad y beneficios para los inversores, la empresa NIKE es una entidad reconocida a nivel internacional en el sector manufacturero y de gran influencia en la económica Norteamérica, la cual a través de los años ha generado estrategias para mantenerse y competir con las demás empresas del sector, planteando alternativa para afrontar los desafíos y aumentar o recuperar el valor de la compañía.

Cálculo del ROCE (Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes)

Tabla 16

ROCE

Capital empleado: Activo total - Pasivo corriente			
	2023	2022	2021
Activo total	37.531.000	40.321.000	37.740.000
Pasivo corriente	9.256.000	10.730.000	9.674.000
Capital empleado	28.275.000	29.591.000	28.066.000

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra retorno sobre el capital empleado de la empresa Nike.

Tabla 17

Utilidad Operativa o ETIBDA

Utilidad operativa o ETIBDA			
	2023	2022	2021
ETIBDA	6.201.000	6.651.000	6.661.000

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra el valor de la utilidad operativa de la empresa Nike. Si el ETIBDA es mayor al capital empleado me genera un ROCE negativo indicando que la utilidad se disminuye, pero si el EBITDA es menor al capital empleado el ROCE será positivo dando a entender que la empresa si está teniendo utilidad.

Tabla 18*ROCE Porcentual*

ETIBDA / Capital empleado			
	2023	2022	2021
ETIBDA	6.201.000	6.651.000	6.661.000
Capital empleado	28.275.000	29.591.000	28.066.000
ROCE	21,93%	22,48%	23,73%

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra un Roce positivo indicando que la empresa Nike si es rentable.

Tabla 19*NOA*

NOA: Activos operativos - Pasivos operativos			
	2023	2022	2021
Activos operativos	33.761.000	36.500.000	34.819.000
Pasivos operativos	20.969.000	22.427.000	22.018.000
NOA	12.792.000	14.073.000	12.801.000

Fuente. Elaboración propia

Rendimiento de los Activos Operativos Netos (RNOA)

Mide la capacidad de generar ganancias, a partir de los activos y del beneficio neto.

También cada vez que aumente el RNOA aumenta el ROCE.

Tabla 20*RNOA*

RNOA %: Ganancias después de impuestos / NOA			
	2023	2022	2021
Utilidad neta	5.070.000	6.046.000	5.727.000
NOA	12.792.000	14.073.000	12.801.000
RNOA %	39,63%	42,96%	44,74%

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra nos muestra que la empresa si está generando ganancias.

FLEV Apalancamiento Financiero

Cuanto más alto sea el apalancamiento financiero, el ROCE aumentará junto con este.

Tabla 21*FLEV*

Total, de la deuda / Patrimonio			
	2023	2022	2021
Deuda total	11.713.000	11.697.000	12.344.000
Patrimonio	14.004.000	15.281.000	12.767.000
FLEV	83,64%	76,55%	96,69%

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra el valor del FLEV de la empresa Nike.

NNEP Índice de Endeudamiento

Cuando el índice de endeudamiento (NNEP) disminuye le ROCE aumenta y si el NNEP aumenta, el ROCE disminuye.

Tabla 22*NNEP*

Total, pasivo / Total activo			
	2023	2022	2021
Pasivo total	23.527.000	25.040.000	24.973.000
Activo total	37.531.000	40.321.000	37.740.000
NNEP	62,69%	62,10%	66,17%

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra el valor del NNEP de la empresa Nike.

Tabla 23 $ROCE = RNOA + FLEV(RNOA - NNEP)$

	2023	2022	2021
RNOA	39,63%	42,96%	44,74%
FLEV	83,64%	76,55%	96,69%
NNEP	62,69%	62,10%	66,17%
ROCE	20,35%	28,31%	24,02%

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra la rentabilidad sobre el capital empleado de la empresa Nike.

Tabla 24*RNOA con Sensibilidad del 1%*

Año	Valor base	Cambio del 1%	Nuevo valor	Nuevo ROCE	Cambio en ROCE
2023	39,63%	0,396%	40,03%	21,08%	0,73%
2022	42,96%	0,430%	43,39%	29,07%	0,76%
2021	44,74%	0,447%	45,19%	24,90%	0,88%

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra la rentabilidad sobre activos operativos netos de la empresa Nike con un aumento del 1%.

El impacto del 1% de aumento en el RNOA fue mayor para el año 2021 debido a que el RNOA y el Roce tienen una relación lineal, es decir que si uno aumenta el otro también y en el 2021 el rendimiento de activos netos fue mayor comparado con los demás años siguientes. En conclusión, podemos decir que cuando el RNOA aumente favorece la rentabilidad de la empresa y ayuda a la confianza de los accionistas.

Tabla 25*FLEV con Sensibilidad del 1%*

Año	Valor base	Cambio del 1%	Nuevo valor	Nuevo ROCE	Cambio en ROCE
2023	83,64%	0,836%	84,48%	20,16%	-0,19%
2022	76,55%	0,765%	77,31%	28,16%	-0,15%
2021	96,69%	0,967%	97,65%	23,81%	-0,21%

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra el apalancamiento financiero de la empresa Nike con un aumento del 1%.

El impacto del 1% de aumento en el FLEV es negativo en los tres años, pero mucho más en el 2021 debido a que tuvo un grande apalancamiento financiero y si bien un apalancamiento bajo ocasiona un crecimiento bajo a la empresa, un apalancamiento muy alto es un riesgo financiero por la vulnerabilidad frente a las tasas de interés. En conclusión, el apalancamiento financiero muy alto disminuye la rentabilidad de la empresa.

Tabla 26

NNEP con Sensibilidad del 1%

Año	Valor base	Cambio del 1%	Nuevo valor	Nuevo ROCE	Cambio en ROCE
2023	62,69%	0,627%	63,31%	19,83%	-0,52%
2022	62,10%	0,621%	62,72%	27,84%	-0,48%
2021	66,17%	0,662%	66,83%	23,38%	-0,64%

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra el apalancamiento financiero de la empresa Nike con un aumento del 1%.

El impacto del 1% en el NNEP fue negativo en los tres años, pero mucho más en el año 2021 debido a que la empresa posee un elevado endeudamiento y eso ocasiona que la rentabilidad de NIKE sea impactada por los posibles riesgos financieros. En conclusión, el aumento en el NNEP está impactando negativamente la rentabilidad de NIKE en todos los años.

Costo del Patrimonio

Tabla 27

Costo del Patrimonio Periodos 2021,2022 y 2023

Costo de deuda periodos 2021,2022 y 2023							
Periodo	Pasivo con costo financiero	Patrimonio	Deuda total + patrimonio	Gastos financieros	Costo deuda Kd	Tasa de los impuestos	$KdT = Kd*(1-Tx)$
2023	8.927.000	14.004.000	37.531.000	1.131.000	13%	4%	12%
2022	8.920.000	15.281.000	40.321.000	605.000	7%	3%	7%
2021	9.413.000	12.767.000	37.740.000	934.000	10%	4%	9%

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla nos muestra el costo del patrimonio para los años 2021, 2022 y 2023.

Tabla 28

Fórmula Costo de Patrimonio

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

Donde

ke = costo del patrimonio

rf = Tasa libre de riesgo

β = Beta de la acción

rm = Rendimiento esperado del mercado

$(rm - rf)$ = Prima de riesgo del mercado

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla nos muestra la fórmula para calcular el costo de patrimonio.

Apalancando el Beta

Tabla 29

Formula de la Beta Industrial

Formula de la beta industrial
$B_o * 1 + \{(1-t_x) * (D/P)\}$

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla nos muestra la fórmula para calcular la beta industrial.

Tabla 30

Beta Industrial 2023

2023					
<i>rf</i>	<i>rm</i>	β			
0,48%	11,73%	0,74	Beta industrial	9%	2023
0,005	0,117	0,739			

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla nos muestra el valor de beta industrial del año 2023 para la empresa Nike.

Tabla 31

Beta Industrial 2022

2022					
<i>rf</i>	<i>rm</i>	β			
1,20%	10,43%	0,74	Beta industrial	8%	2022
0,012	0,104	0,739			

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla nos muestra el valor de beta industrial para el año 2022 de la empresa Nike.

Tabla 32*Beta Industrial 2021*

2021					
rf	rm	β			
2,34%	16,45%	0,74	Beta industrial	13%	2021
0,023	0,165	0,739			

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla nos muestra el valor de beta industrial para el año 2021 de la empresa Nike.

Tabla 33*Beta Apalancada*

Beta apalancada					
Periodo	Deuda	Patrimonio	Tasa de los impuestos	BU (Beta des apalancada)	Beta apalancada
2023	8.927.000,00	14.004.000,00	3,9%	0,83	1,34
2022	8.920.000,00	15.281.000,00	3,3%	0,83	1,30
2021	9.413.000,00	12.767.000,00	4,4%	0,83	1,42

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla nos muestra el valor de beta apalancada para los años 2021, 2022 y 2023 de la empresa Nike.

Tabla 34*Comparación Beta Empresa y Beta Industria*

Formula	$ke = rf + \beta(rm - rf)$						
Periodo	2023	2022	2021	Comparación de beta empresa y beta industria			
Rf	0,48%	1,20%	2,34%		2023	2022	2021
Rm-Rf	11,25%	9,24%	14,12%	Beta empresa	0,18	0,17	0,26
Beta apal β	1,34	1,30	1,42	Beta industria	0,09	0,08	0,13
$(Rm-Rf) * \beta$	15,11%	12,03%	20,04%	Diferencia	0,09	0,09	0,13
Costo del patr. Ke	15,59%	13,23%	22,38%				
Riesgo del país Embi	2,09%	3,52%	3,22%				
Ke final	17,68%	16,75%	25,60%				

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla nos muestra la comparación de beta empresa con beta industrial del 2023 para la empresa Nike.

Como podemos observar la beta promedio de la industria de vestir a nivel global es inferior a 1, lo que representa que sus acciones no son volátiles, incluso la volatilidad es demasiado baja ya que la beta está lejos de 1, como se evidencian en los años 2021, 2022 y 2023.

Lo mismo se evidencia para la Beta de la empresa Nike inc. donde también es inferior a 1, y está lejos de este, mostrando también una vitalidad bastante baja, lo que a su vez evidencia un riesgo bajo para los inversores.

A pesar de que tanto la Beta industrial como la de Nike inc. cuentan con un buen indicador beta, siendo este bastante inferior a 1, demostrando un riesgo bajo para quienes buscan invertir en esta industria, si hay una diferencia bastante amplia entre estas betas, pues la beta a nivel de la empresa supera en un 100% más a la beta industrial y esto se debe probablemente al apalancamiento financiero de Nike inc., ya que se evidencia un alto nivel de deuda que puede estar ampliando el riesgo, ya que los pagos fijos de intereses aumentan la volatilidad de las ganancias. Esto significa que el apalancamiento de la empresa Nike inc. puede estar generando una beta mayor debido al riesgo adicional asociado con su estructura de capital.

Cálculo del Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC)

Tabla 35

WACC

Costo de deuda periodos 2021,2022 y 2023

Periodo financiero	Pasivo con costo	Patrimonio + patrimonio	Deuda total	Gastos financieros	Costo de deuda Kd	Tasa de los impuestos	$KdT = Kd*(1 - Tx)$
2023	8.927.000	14.004.000	37.531.000	1.131.000	13%	4%	12%
2022	8.920.000	15.281.000	40.321.000	605.000	7%	3%	7%
2021	9.413.000	12.767.000	37.740.000	934.000	10%	4%	9%

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla nos muestra el costo de deuda de los años 2021, 2022 y 2023 de la empresa Nike.

Tabla 36

Cálculo del WACC

WACC

2023	12%
2022	7%
2021	9%

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla nos muestra el valor del costo promedio ponderado del capital para la empresa Nike.

En 2021, el WACC fue del 9%, lo que indica que la empresa contaba con un costo promedio razonable para financiar sus actividades, teniendo en cuenta tanto a los accionistas como a los acreedores. En 2022, este costo disminuyó al 7%, sugiriendo que las condiciones financieras eran más favorables en ese período. Sin embargo, en 2023, el WACC aumentó al 12%, lo que indica un cambio en el contexto económico. Este incremento podría deberse al aumento de las tasas de interés o a una mayor percepción de riesgo que hayan tenido los inversores.

Fuentes de Financiamiento NIKE

Nike es de las marcas más emblemáticas a nivel global, y su éxito se basa en diversas estrategias de financiación. A continuación, se presentan las principales fuentes de ingresos y métodos de financiamiento que utiliza la empresa:

Préstamos Bancarios

La empresa tiene la capacidad de solicitar préstamos bancarios para financiar sus actividades, realizar inversiones y expandirse. Estos préstamos suelen estar respaldados por su sólido historial financiero.

Emisión de Bonos

Nike también puede optar por emitir bonos como una forma de financiamiento a largo plazo. Los inversores adquieren estos bonos con la expectativa de recibir pagos de intereses periódicos y recuperar su capital al vencimiento.

Flujo de Caja Operativo

La compañía genera un flujo de caja operativo considerable, que puede ser empleado para financiar nuevas inversiones, pagar deudas y recomprar acciones.

Emisión de Acciones

Nike tiene la opción de emitir acciones adicionales para aumentar su capital. Esto no solo eleva el capital disponible, sino que también le permite acceder a nuevas oportunidades de financiamiento.

Nivel de Endeudamiento de la Empresa Nike Inc. VS Otras de la Misma Industria y en la Misma Región donde Opere la Empresa

Tabla 37

Nivel de Endeudamiento de la Empresa Nike Inc

Empresa	Recursos propios	Recursos ajenos	
Nike Inc.	61%	39%	Alto apalancamiento financiero que genera mayores intereses y riesgos financieros.
Adidas AG	67%	33%	Estructura similar a Nike, con niveles de deuda elevados.
Under Armour	74%	26%	Menor apalancamiento, lo que reduce el riesgo financiero, pero limita el acceso a capital.
Skechers U.S.A.	95%	5%	Muy bajo endeudamiento; alta autonomía financiera, pero mayor presión por resultados.

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra el nivel de endeudamiento de la empresa Nike comparada con otras de la misma industria.

La empresa Nike muestra una estructura financiera caracterizada por un 61% de recursos propios y un 39% de recursos ajenos, lo que refleja un nivel de apalancamiento financiero elevado en comparación con algunos de sus competidores. Este alto grado de endeudamiento puede proporcionar acceso rápido al capital y permitir una mayor capacidad de expansión, pero

al mismo tiempo incrementa significativamente el riesgo financiero debido a mayores pagos de intereses y una mayor exposición a fluctuaciones en las tasas de interés.

Adidas AG, con un 67% de recursos propios y un 33% de recursos ajenos, tiene una estructura financiera similar a la de Nike, aunque con una menor dependencia de la deuda. Esto le otorga cierta ventaja en términos de flexibilidad financiera, pero sigue enfrentando riesgos derivados de su apalancamiento, especialmente en un contexto económico volátil.

Under Armour Inc. presenta una estructura más conservadora, con un 74% de recursos propios y un 26% de recursos ajenos. Este menor nivel de endeudamiento le otorga mayor estabilidad y menor riesgo financiero, pero podría limitar su capacidad de inversión y expansión, ya que depende más de sus propios recursos para financiar nuevas oportunidades de negocio.

Skechers U.S.A. Inc. destaca por su estructura financiera sumamente sólida, con un 95% de recursos propios y solo un 5% de recursos ajenos. Este enfoque minimiza el riesgo financiero y le permite operar con gran autonomía, aunque podría implicar presiones adicionales para generar resultados sostenibles debido a la falta de financiamiento externo que facilite su crecimiento.

En comparación, Nike Inc. y Adidas AG enfrentan desafíos similares relacionados con su alto grado de apalancamiento, mientras que Under Armour y Skechers optan por estrategias más conservadoras con menores niveles de deuda. Si bien esto reduce los riesgos financieros, también puede limitar su competitividad en mercados globales altamente dinámicos. Una estructura financiera más equilibrada podría permitir a Nike optimizar su rentabilidad y reducir su vulnerabilidad ante factores externos, como cambios en la tasa de interés o fluctuaciones en ingresos.

GAO, GAF y GAT

Figura 4

Estado de Resultados NIKE Inc

	31/05/2023	31/05/2022	31/05/2021
Ingresos totales	51.217.000	46.710.000	44.538.000
Ingresos operativos	51.217.000	46.710.000	44.538.000
Costo de los ingresos	28.925.000	25.231.000	24.576.000
Beneficio bruto	22.292.000	21.479.000	19.962.000
Gastos de operación	16.377.000	14.804.000	13.025.000
Venta General y Administrativa	16.377.000	14.804.000	13.025.000
Gastos generales y administrativos	12.317.000	10.954.000	9.911.000
Gastos de venta y marketing	4.060.000	3.850.000	3.114.000
Otros gastos operativos	12.317.000	10.954.000	9.911.000
Ingresos de operación	5.915.000	6.675.000	6.937.000
Gastos netos por ingresos por intereses no operativos	6.000	-205.000	-262.000
Costo total de otras finanzas	-6.000	205.000	262.000
Otros ingresos y gastos	280.000	181.000	-14.000
Otros gastos no operativos	280.000	181.000	-14.000
Ingresos antes de impuestos	6.201.000	6.651.000	6.661.000
Disposición fiscal	1.131.000	605.000	934.000
Ingresos netos Accionistas comunes	5.070.000	6.046.000	5.727.000
Ingresos netos	5.070.000	6.046.000	5.727.000
Ingresos netos incluyendo participaciones no controladoras	5.070.000	6.046.000	5.727.000
Utilidad neta de operaciones continuas	5.070.000	6.046.000	5.727.000

Fuente. Tomado de la página de Nike Inc, (2024)

Esta imagen muestra el estado de resultados de la empresa Nike con la información de los años 2021, 2022 y 2023.

Grado de Apalancamiento Operativo GAO

$GAO = (\Delta \text{ Beneficios operativos} / \text{Beneficios operativos iniciales}) / (\Delta \text{ Ventas o producción} / \text{Ventas o producción iniciales})$.

$$GAO = (22.292.000/21.479.000) / (51.217.000/46.710.000)$$

$$GAO = (1,0378) / (1,096)$$

$$GAO = 0,94$$

$$GAO = 94,68\%$$

El GAO, es alto, en virtud de que los costos son más fijos que variables, lo cual puede genera ganancias a medidas que las ventas aumentas, pero también puede generar pérdidas cuando las ventas disminuye, sin lugar duda al bajar las ventas proporcionales a ellos bajaran los costos variables.

Grado de Apalancamiento Financiero GAF

$$\text{GAF} = (\text{Utilidad antes de intereses e impuestos} - \text{impuestos}) / \text{Utilidad antes de Intereses e impuestos.}$$

$$\text{GAF} = (6.201.000 - 1.131.000) / (6.201.000)$$

$$\text{GAF} = (5.070.000) / (6.201.000)$$

$$\text{GAF} = 0,8176$$

$$\text{GAF} = 81,76\%$$

El GAF es positivo, lo cual nos revela que la empresa tiene apalancamiento financiero para financiar los costos de operación; esto se establece que los costos financieros deben ser cubiertos con las utilidades generadas por la empresa, el problema se puede dar cuando la empresa no cuente con suficientes ventas para cubrirlo lo cual puede generar un riesgo y generar problemas financieros para cubrir los intereses de ese apalancamiento financiero.

Grado de Apalancamiento Total (GAT)

$$\text{GAT} = \text{GOA} * \text{GAF}$$

$$\text{GAT} = (94,68\%) * (81,76\%)$$

$$\text{GAT} = 7.741$$

Se observa que el GAO y GAF, son altas, determinado que la empresa tiene una alta influencia por el apalancamiento financiero para el ejercicio de las operaciones, el GAF alto indica que en gran parte de las decisiones financiera son por medio del apalancamiento, lo cual

se puede volver un riesgos en momento de dificultades financiera dentro de la empresa, el GAO nos indica que son alto, siendo que la empresa es altamente sensible a los cambios en la cadena de producción o los procesos de ventas, conllevando a una mayor variabilidad en la rentabilidad del ejercicio anual.

Evaluación del Efecto de las Decisiones sobre Economías de Escala y Acceso a Recursos Externos en el Desempeño del Negocio

La economía en escala permite la reducción de costos de producción a medida que la organización aumenta la cantidad de producción, logrando maximizar los márgenes de beneficio y mejorar la eficiencia en las operaciones.

Reducción de Costos Unitarios

Mientras que la empresa tiene un crecimiento en el volumen de producción es claro que los costos fijos son distribuidos entre un mayor número de las unidades que han sido producidas, haciendo que se reduzca el costo de las unidades, incrementando el margen de ganancia y mejorar la competitividad de la empresa ofreciendo menores precios a los usuarios.

Incremento en la Rentabilidad

La reducción de los costos hace que la rentabilidad aumente significativamente y permite que la empresa se beneficie del grado de apalancamiento operacional (GAO) en virtud que la mayoría de sus costos son fijos.

Mejora en la Competitividad

Esta economía de escala permite competir más eficientemente, pues el hecho que exista menor costo de producción es posible ofrecer precios más bajos o mejorar el margen de beneficio.

Riesgo

En esta económica de escala también se puede generar un riesgo pues en el momento que la empresa no pueda mantener las ventas necesarias para cubrir los costos fijos, es posible que los costos de operación superen los ingresos.

La ratio de cobertura de interés se determina de las utilidades operación dividiendo en los gastos por interés ($6.201.000/1.131.000$) dando como resultado 5.48; Como se entiende que una ratio de interés superior a uno (01) genera suficiente ganancia para responder por los costos de interés, se observa que la empresa actualmente cuenta con una buena capacidad para hacer frente a las deudas y no posee problema de solvencia.

Estructura Financiera de Empresas Similares en el Sector y los Medios de Financiación que están Utilizando

A continuación, se analizará la estructura financiera y fuentes de financiación de 4 empresas del mismo sector de Nike inc., de las cuales 2 de estas son de Estados Unidos (Under Armour y Skechers), y la otra de Alemania (Adidas), siendo esta última una de las empresas de mayor competencia en el mercado para Nike inc.

Para el siguiente análisis se tendrá en cuenta como capital ajeno la deuda a largo plazo y el patrimonio como capital propio.

Empresas y sus Estructuras Financieras

Tabla 38

Estructura Financiera Nike

Nike inc.	2023
Activos totales	37.531.000
Pasivo total interés minoritario neto	23.527.000
Pasivos corrientes	9.256.000
Pasivos no corrientes totales interés minoritario neto	14.271.000
Deuda a largo plazo y obligación de arrendamiento de capital	11.713.000
Deuda a largo plazo	8.927.000
Obligación de arrendamiento de capital a largo plazo	2.786.000
Otros pasivos no corrientes	2.558.000
Patrimonio total interés minoritario bruto	14.004.000

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra la estructura financiera de la empresa Nike.

Tabla 39*Estructura Financiera Adidas AG*

Adidas AG	2023
Activos totales	18.020.000
Pasivo total interés minoritario neto	13.095.000
Pasivos corrientes	8.043.000
Pasivos no corrientes totales interés minoritario neto	5.052.000
Disposiciones a largo plazo	188.000
Deuda a largo plazo y obligación de arrendamiento de capital	4.469.000
Deuda a largo plazo	2.430.000
Obligación de arrendamiento de capital a largo plazo	2.039.000
Pasivos por productos derivados	6.000
Otros pasivos no corrientes	99.000
Patrimonio total interés minoritario bruto	4.925.000

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra la estructura financiera de la empresa Adidas AG.

Tabla 40*Estructura Financiera Under Armour, Inc*

Under Armour, Inc.	2023
Activos totales	4.827.553
Pasivo total interés minoritario neto	2.861.406
Pasivos corrientes	1.359.283
Pasivos no corrientes totales interés minoritario neto	1.502.123
Deuda a largo plazo y obligación de arrendamiento de capital	1.380.191
Deuda a largo plazo	674.478
Obligación de arrendamiento de capital a largo plazo	705.713
Pasivos por productos derivados	
Otros pasivos no corrientes	121.932
Patrimonio total interés minoritario bruto	1.966.147

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra la estructura financiera de la empresa Under Armour, Inc.

Tabla 41*Skechers U.S.A., Inc.*

Skechers U.S.A., Inc.	2023
Activos totales	7.547.351
Pasivo total interés minoritario neto	3.147.309
Pasivos corrientes	1.660.867
Pasivos no corrientes totales interés minoritario neto	1.486.442
Deuda a largo plazo y obligación de arrendamiento de capital	1.351.054
Deuda a largo plazo	242.944
Obligación de arrendamiento de capital a largo plazo	1.108.110
Pasivos diferidos no corrientes	12,59
Otros pasivos no corrientes	122.794
Patrimonio total interés minoritario bruto	4.400.042

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra la estructura financiera de la empresa Skechers U.S.A., Inc.

Tabla 42*Financiamiento Empresas*

Financiamiento empresas (Deuda a largo plazo + patrimonio)	Porcentaje	Recursos propios	Recursos ajenos
Nike Inc.	22.931.000	61%	39%
Adidas AG	7.355.000	67%	33%
Under Armour, Inc.	2.640.625	74%	26%
Skechers U.S.A., Inc.	4.642.986	95%	5%

Fuente. Elaboración propia

Esta empresa muestra el financiamiento de recursos propios y recursos ajenos de la empresa Nike y las similares al sector.

Tabla 43*Cuadro Comparativo*

Empresa	Estructura financiera	Fuentes de financiación	Beneficios	Riesgos
Nike inc.	Un 61% de su estructura financiera hace parte a recursos propios y el otro 39% a recursos ajenos.	Préstamos bancarios, capital propio	Acceso rápido a capital, control sobre la empresa	Alta carga de deuda en recursos ajenos lo que genera mayores pagos de intereses y riesgo de insolvencia
Adidas AG	Un 67% de su estructura financiera hace parte a recursos propios y el otro 33% a recursos ajenos.	Préstamos bancarios, capital propio	Acceso rápido a capital, control sobre la empresa	Alta carga de deuda en recursos ajenos lo que genera mayores pagos de intereses y riesgo de insolvencia
Under Armour, Inc.	Un 74% de su estructura financiera hace parte a recursos propios y el otro 26% a recursos ajenos.	Préstamos bancarios, capital propio	Menor costo inicial, flexibilidad en el uso de fondos	Son pocas las fuentes de financiación externas a las que ha tenido que recurrir la empresa, pérdida de control
Skechers U.S.A., Inc.	Un 95% de su estructura financiera hace parte a recursos propios y el otro 5% a recursos ajenos.	Préstamos bancarios, capital propio	Aumento de capital sin endeudamiento directo	Pérdida de control accionarial, presión por resultados

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra la comparación de la empresa Nike con otras similares del sector en cuanto a estructura financiera, fuentes de financiación, beneficios y riesgos.

En general la empresa Nike inc. muestra un alto grado de apalancamiento financiero en comparación a las empresas del mismo sector de estados unidos, pero en cuanto a la empresa

Adidas de Alemania el grado de apalancamiento es similar, con una diferencia de 6%. La empresa Skechers U.S.A., Inc. destaca entre todas por el poco apalancamiento financiero que muestra lo que puede generar pérdida de control.

Posibles Nuevas Alternativas de Financiación

Crowdfunding; permitiría a Nike inc. recaudar pequeñas cantidades de dinero de un gran número de personas, ideal para proyectos específicos.

Incubadoras y aceleradora; proporcionarían no solo financiación, sino también mentoría y recursos valiosos para el crecimiento inicial de algún proyecto que se piense ejecutar.

Programas gubernamentales; ofrecen financiamiento a bajo interés o subvenciones para fomentar la innovación y el desarrollo empresarial.

Elegir la estructura financiera adecuada es muy importante para el éxito empresarial. Las empresas deben evaluar cuidadosamente sus opciones de financiación, considerando tanto los beneficios como los riesgos asociados. Las nuevas alternativas como la micro financiación y los programas gubernamentales representan oportunidades valiosas que pueden complementar las fuentes tradicionales y ayudar a las empresas a crecer y adaptarse a un entorno cambiante.

Expectativas de Generación de Beneficios de la Empresa

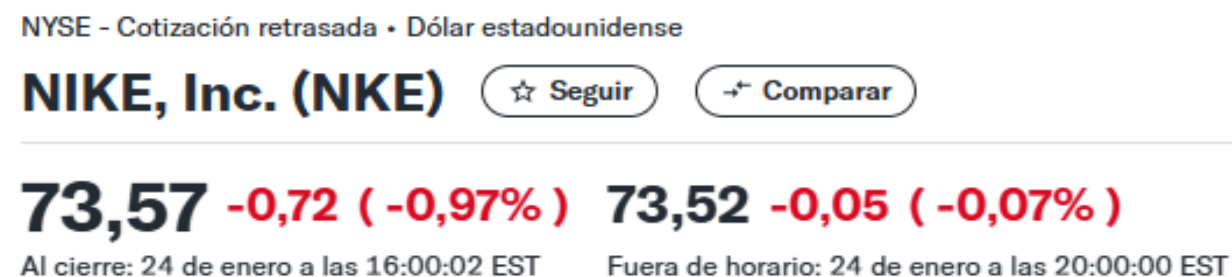
Ratio PER

Nos muestra la relación que tiene el precio del mercado por acción y las ganancias por acción de la empresa NIKE, permitiendo analizar si una acción de NIKE esta subvaluada, sobrevaluada, o si se está reflejando de manera adecuada, con relaciona a las ganancias por acciones.

Para nuestro caso se toma como precio de mercado de las acciones de Nike inc., el registrado en la página Yahoo! Financie para el día 24/01/2025.

Figura 5

Valor de Acción Nike en el Mercado



Fuente. Tomado de la página Yahoo! Financie, (2024)

La imagen muestra el valor de la acción de Nike en el mercado.

Para determinar el Beneficio por acción se toman los datos reportados en el balance de resultado integral por parte de Nike inc., para los años 2023 y 2024. Dividiendo la utilidad neta entre las acciones en circulación. Para luego aplicar la formula PER (Precio de la acción / Beneficio por acción).

Tabla 44*Calculo Ratio PER 2023*

Ratio precio-beneficio PER 2023			
	Utilidad neta 2023	5.070.000	
	Acciones básicas promedio	1.551.600	
	EPS Básico (Beneficios por acción)	3,27	
	Precio de la acción	110,37	
PER =	Precio de la acción	110,37	33,78
	Beneficio por acción	3,27	

Fuente. Autoría propia

Esta tabla muestra la relación entre el precio cotizado por acción y el beneficio de esta en 2023.

Tabla 45*Calculo ratio PER 2024*

Ratio precio-beneficio PER 2024			
	Utilidad neta 2024	5.700.000	
	Acciones básicas promedio	1.517.600	
	EPS BASICO (Ganancias por acción)	3,76	
	Precio de la acción	73,57	
PER =	Precio de la acción	73,57	19,59
	Beneficio por acción	3,76	

Fuente. Autoría propia

Esta tabla muestra la relación entre el precio cotizado por acción y el beneficio de esta en 2024.

El PER para el año 2023 fue de 33.78, lo que indica que los inversores que compraron acciones al precio indicado en la tabla 1, pagaron aproximadamente 34 veces por el beneficio generado en el año 2023 por cada peso invertido.

En el caso de ser Optimista, se puede decir que los inversores tenían altas expectativas de crecimiento del beneficio futuro de la empresa. Esto implica que los inversores estaban dispuestos a pagar un precio más alto por cada unidad de beneficio en su momento con la esperanza de que los beneficios futuros fueran mayores. Alternativamente, también se puede concluir que la acción está sobrevalorada. Esto significa que el precio de la acción es alto en comparación con los beneficios actuales, lo que podría sugerir un riesgo de corrección a la baja si las expectativas no se cumplen.

El PER para el año 2024 fue de 19.59, lo que indica que los inversores que compraron acciones al precio indicado en la tabla 2, pagaron aproximadamente 20 veces por el beneficio generado en el año 2023 por cada peso invertido.

Para el caso del 2024, los inversores esperan que sus beneficios por acción también aumenten por la empresa para este 2025, pues estos podrían tener buenos beneficios ya que el análisis para el 2024 se realizó como si las acciones se negociaron con el precio final de 2024, el cual es uno de los más bajos registrados en los últimos tres años.

Ratio PEG

Al igual que el PER, para el análisis del PEG se trabajará con dos anualidades, 2023 y 2024 y con cuatro tasas de crecimiento las cuales son; tasa de crecimiento ROE y tasa de reinversión, la cual se calcula, multiplicando el ROE por la tasa de reinversión. Para determinar

el ROE se divide la utilidad neta entre el patrimonio total y se multiplica por 100 y para calcular la tasa de reinversión se resta al valor total de la utilidad neta los dividendos pagados y este valor se divide entre la utilidad neta.

Tasa de crecimiento EPS; por ende, se calcula con los datos de los últimos dos años, dividiendo el valor actual entre el valor anterior – 1.

Tabla 46

Crecimiento EPS 2020 - 2024

Crecimiento 5 años EPS (Beneficio X acción)				
2024	2023	2022	2021	2020
3,76	3,27	3,83	3,64	1,63
15%	-15%	5%	123%	

Fuente. Autoría Propia

Esta tabla muestra el crecimiento de los beneficios por acción de la empresa Nike inc., de los últimos 5 años.

La tasa de crecimiento EBITDA, se calcula con los datos de los últimos dos años, dividiendo el valor actual entre el valor anterior – 1.

Tabla 47*Crecimiento EPS 2020 - 2024*

Crecimiento 5 años EBITDA				
2024	2023	2022	2021	2020
7.155.000,00	6.774.000,00	7.515.000,00	7.734.000,00	4.234.000,00
6%	-10%	-3%	83%	

Fuente. Autoría Propia

Esta tabla muestra el crecimiento EBITDA de la empresa Nike inc., de los últimos 5 años.

Tasa de Crecimiento de dividendos por Acción, se calculó con los datos de los últimos dos años, dividiendo el valor actual entre el valor anterior – 1.

Tabla 48*Crecimiento Dividendos por Acción 2020 – 2024*

Crecimiento 5 Años dividendos por acción				
2024	2023	2022	2021	2020
1,45	1,325	1,19	1,07	0,955
9%	11%	11%	12%	

Fuente. Autoría Propia

Esta tabla muestra el crecimiento de los dividendos por acción de la empresa Nike inc., de los últimos 5 años.

Para el cálculo del PEG dividimos el PER entre cada una de las tasas de crecimiento halladas.

Tabla 49*Calcular Ratio PEG 2023 y 2024*

Año de análisis	2023	2024
PER	33,78	19,59
ROE Nike	36,2	39,5
Dividendo anual por acción	1,33	1,45
Acciones básicas promedio	1.551.600,00	1.517.600
Dividendos totales pagados	2.055.870,00	2.200.520,00
Utilidad neta 2023	5.070.000,00	5.700.000,00
Tasa de reinversión	0,59	0,61
Tasa de crecimiento esperada	21,52	24,25
PEG con tasa de crecimiento ROE y tasa reinversión	1,57	0,81
PEG con crecimiento últimos 2 años EPS (Beneficio X acción)	-2,25	1,31
PEG con crecimiento últimos 2 años EBITDA	-3,38	3,26
PEG promedio crecimiento 5 años dividendos por acción	3,07	2,18

Fuente. Autoría Propia

Esta tabla muestra el crecimiento según el ROE por la tasa de reinversión y muestra los cálculos de los PEG para cada una de las tasas de crecimiento.

Contamos con diferentes resultados, pero nuestro análisis se enfoca en el PEG con la tasa de crecimiento en base al ROE y tasa de reinversión y PEG en base a la tasa de crecimiento de

los EPS (beneficios por acción), encontrando que la relación entre el crecimiento y el precio por acción son ligeramente equivalentes, pues según los resultados, estos no se alejan al valor adecuado que es 1, mostrando que las acciones de Nike no son ni infravaloradas ni sobrevaloradas. El único valor que se aleja de 1 es el resultado PEG del año 2023 con relación a la tasa de crecimiento de los beneficios por acción, y esto se debe al precio de las acciones para esta fecha, pues según los datos consultados fue de aproximadamente 110 dólares.

Análisis de la Política de Dividendos

Nike es una empresa global dedicada a la fabricación de artículos de deporte y moda, además es de las empresas con mayores ventas en su industria. Esta empresa tiene presencia en todo el mundo y es conocida por marcas como Nike, Jordan, Converse y Hurley. “Al 16 de septiembre de 2022, Nike tenía una capitalización de mercado de 165.600 millones de dólares.” Investopedia (2023).

La política de dividendos de Nike se basa en pagar trimestralmente los dividendos a sus accionistas y la empresa durante 23 años consecutivos ha aumentado su dividendo trimestral y en la imagen 6 se puede observar el comportamiento a través de los años.

Figura 6

Pago de Dividendos a través de los Años



Fuente. Eulerpoll, (2025)

Esta imagen muestra el crecimiento del valor de los dividendos a través de los años. La empresa Nike ha pagado los dividendos trimestrales desde el 1985 en efectivo, en los últimos 10 años ha aumentado en un 9,354% anual y en un período de cinco años la distribución ha

aumentado en un 10,781%. Los dividendos de Nike son una parte de las ganancias que la empresa adquiere y las distribuye a los accionistas, estas nos indican la salud financiera que posee la empresa, es decir que cuando el pago de los dividendos es constante y creciente la salud financiera de la empresa es buena, pero si al contrario presenta reducciones o fluctuaciones nos indica que la empresa presenta desafíos financieros u operativos subyacentes.

La importancia de los dividendos es que brindan a los inversores un flujo constante de ingresos aparte de las ganancias que obtienen cuando venden sus acciones a un precio mucho más alto que el precio de compra. Para el año 2023 la empresa distribuyó el 41% de la utilidad neta entre los accionistas y para el 2024 distribuyó el 51% lo que nos da a entender que la empresa reinvierte un 60% de los que se gana y otro 40% se lo paga a los accionistas.

La rentabilidad por dividendo nos indica que, en el año 2023, 2024 y enero del 2025 la empresa ha aumentado la rentabilidad en cuanto a dividendo y el aumento del valor de estos nos da a entender que Nike tiene buena estabilidad financiera y rentabilidad, además el tener un pago de dividendos sólidos genera a los inversores esa confianza en los beneficios futuros pues proporciona ingresos regulares fuera de los que le pueda generar la acción. En la tabla 1 se puede observar más detallado que:

En el año 2023 Nike pagó un dividendo total de 1.39 dólares por acción, el precio de la acción era de 108.22 dólares, lo que corresponde a una rentabilidad por dividendo del 1.28%.

En el año 2024 Nike pagó un dividendo total de 1.51 dólares por acción, donde el precio de la acción para este año fue de 75.67 dólares, dándonos una rentabilidad por dividendo de 2.00%

Y para enero del 2025 el dividendo se pagó a 1.51 dólares por acción, pero se espera que llegue a los 1.88 dólares por acción a medida que avance el año, la acción tuvo un valor de 73.57, arrojando una rentabilidad por dividendo de 2.05.

Tabla 50

Rentabilidad por Dividendo

Año análisis	2023	2024	2025
Rentabilidad por dividendo: $\text{dividendo} / \text{cotización} * 100$	1,28	2,00	2,05
Valor de la acción	108,22	75,67	73,57
Valor del dividendo	1,39	1,51	1,51

Fuente. Elaboración propia

Esta tabla muestra la rentabilidad por dividendo de los años 2023, 2024 y el primer mes del 2025.

La tabla 1 no muestra el aumento del valor del dividendo y que la empresa es confiable para invertir, pues, aunque sus acciones no están pasando por su mejor momento, Nike en cualquier momento tendrá un aumento en sus acciones, lo que la vuelve una empresa muy interesante al momento de realizar una inversión en la bolsa de valores.

Variables de los Mercados Financieros Internacionales que pueden Impactar los Resultados de Nike INC

Como todas las grandes empresas, Nike Inc. enfrenta diversas variables de los mercados financieros internacionales que probablemente impacten significativamente sus resultados. A continuación, se muestran algunas variables internacionales que podrían afectar los rendimientos de esta empresa desde diferentes factores:

Factores Económicos

Los períodos de expansión económica permitirían de manera positiva aumentar el gasto en productos deportivos por parte de los consumidores, mientras que, en tiempos de crisis, la confianza del consumidor puede disminuir, afectando las ventas, siendo esta una variable que afectaría directamente el rendimiento de Nike.

Otra variable que puede influir de manera negativa a la empresa son los tipos de cambio de divisas, ya que Nike opera globalmente, lo que la hace vulnerable a estas fluctuaciones. Puede que se encarezcan los productos en mercados extranjeros con un dólar fuerte o que sean más accesibles con un dólar débil.

La empresa Nike podría verse afectada además por el aumento o disminución de las tasas de interés afectando el costo del financiamiento y las decisiones de inversión. Por otra parte, la inflación podría aumentar los costos de producción y disminuir el poder adquisitivo de los consumidores, impactando la demanda.

Factores Políticos

El desequilibrio político en los territorios donde la empresa manobra sus operaciones puede afectar sus líneas de suministro y afectar la capacidad de oferta vs demanda. Los

resultados de cambios contundentes en políticas gubernamentales pueden repercutir en costos adicionales o en obstáculos operativos.

Los acuerdos comerciales entre países son críticos para Nike, ya que cualquier decisión entre estos a causa de tensiones internacionales puede afectar sus costos operativos, márgenes de ganancia y flujo de mercancías.

Competencia y Tendencias del Mercado

El mercado de ropa y calzado deportivo tiene una amplia gama competitiva, donde Nike se enfrenta a innovaciones y estrategias de marketing de empresas como Adidas y Puma que pueden atraer a los consumidores.

Hoy en día las prácticas sostenibles se han convertido en un punto crucial para la empresa de manufactura, algo que le está dando estatus a las empresas. La implementación de prácticas sostenibles puede influir de manera positiva en la percepción del consumidor, lo que conlleva al aumento en las ventas. Nike debe adaptarse a estas expectativas para preservar su imagen de marca.

Son múltiples los factores que pueden alterar los rendimientos de la empresa Nike inc., generando posibles factores de riesgo para quienes invierten en los mercados financieros a través de la compra de acciones, pero es importante mencionar que, así como existen riesgos en los negocios, también existen múltiples métodos para afrontarlos, por lo que a continuación se mostraran algunos de los instrumentos de cobertura y alternativas en el mercado financiero que maneja Nike para afrontar estos riesgos y poder dar seguridad a quienes buscan invertir.

Instrumentos de Cobertura

Nike como muchas empresas en el mundo usan los dividendos financieros para gestionar riesgos financieros, haciendo uso de los contratos de futuros, que permite protegerse de las

fluctuaciones desfavorable de la tasa de cambio del dólar estadounidense, en especial la compra de materia prima como el algodón y caucho; permitiendo establecer precios fijos y así asegurar la estabilidad de los costes de materia prima, ayudando a reducir costos de producción y que estos no afecte el margen de utilidad.

Como Nike es una empresa global y sus operaciones son en múltiples países y ellos la moneda varia con relación al dólar estadounidense, las cuales pueden fluctuar y exponer a la empresa Nike a riesgos de conversión y transacción, por esta razón la empresa utiliza contratos a plazos y opciones de divisa para protegerse de posibles variación o caída del valor de las monedas donde se compra las materias prima o se vende los productos; permitiendo reducir la incertidumbre y manteniendo la estabilidad en las operaciones globales.

Para Nike es de gran importancia las estrategia de gestión de capital para garantizar la solides, crecimiento, rentabilidad y rendimiento monetario; en virtud a ellos la empresa gestiona su liquidez a través de su capital de trabajo, operando muy bien sus inventario y cuentas por cobrar, buscando siempre en convertirlos en activos corrientes, busca apalancamiento financiero con intereses favorables para las operaciones manteniendo un equilibrio entre la deuda financiera y su propio capital, tiene depósitos destinados al aprovechamiento de oportunidades o para actuar frente alguna situación inesperada en sus operaciones y la empresa también invierte en innovación y desarrollo permitiendo manteniendo su posicionamiento en el mercado.

Alternativas en el Mercado Financiero

La empresa Nike ha diseñado estrategias de diversificación geográficas, haciendo presencia en más de 190 países, reduciendo riesgos por cambios políticos, económicos o sociales y aprovechando las oportunidades de crecimiento, toda vez que no depende exclusivamente de un solo mercado, pues las operaciones comerciales están en diversas regiones del mundo como

es América del norte, Asia, Europa, oriente medio, América latina, África; aprovechando así los mercados internacionales, realizando proceso de adaptación de los productos y estableciendo estrategias de marketing en las diversas culturas.

Los procesos de las operaciones de la empresa Nike están enmarcados en la conservación del medio ambiente, desarrollando los productos con materiales más sostenibles como es el uso del algodón orgánico, el plástico reciclado, la reducción de gases de efecto invernadero, carbono neutral, reciclaje y economía circular.

También ha generado productos deportivos con tecnología de productos livianos, personalizados adaptándose a la preferencia del consumidor, la empresa ha realizado procesos de industrialización para reducir los desperdicios.

Nike realiza a través de procesos sistematizados el analizar de las finanzas a través de la revisión de los estados financieros, las ratios financieras y los riesgos de mercado, como son los riesgos de operacionales, geográficos, regulatorios, cambiario, laborales y de reputación.

También maneja el análisis de proyección de tendencias, evaluación de gestión, gobernanza cooperativa y modelos de valoración, permitiendo así, hace las evaluaciones cuantitativas del desempeño empresarial y financiero por medio de los ratios y los estados financiero, analizando los posibles riesgo de operación y generando estrategias de mercado; este proceso integrado lo realiza la empresa para hacer frente a los desafíos actuales y futuros, pues las decisiones son tomada de manera informada y orientadas a la inversión y estrategias de crecimiento.

Conclusiones

Nike Inc. enfrenta diversas variables en los mercados financieros internacionales los cuales podrían afectar el rendimiento de la empresa; como son las tendencias macroeconómicas, las fluctuaciones del tipo de cambio de divisa, las tasas de interés e inflaciones, la estabilidad política y la regulación de aranceles; todos estos factores son impredecibles y afectan directamente los costos de producción, las ofertas vs demandas, el poder adquisitivo de los clientes e igualmente perturba las ganancias a través de la reducción de los flujos de mercancías y flujos de efectivo.

Hoy en día, en los mercados bursátiles se perciben factores de riesgo para los inversionistas, pero también existen múltiples métodos para afrontarlos a través de los instrumentos de cobertura y alternativas en los mercados financieros y así hacer frente a las incertidumbres de los capitalistas que invierte en las acciones de la empresa, entre ellos tenemos los derivados financieros, la cobertura de divisas y las gestiones activas de capital. El mercado de ropa, calzado, accesorios y equipos deportivos es una industria que tiene una diversidad de empresas competitivas a nivel global; lo cual conlleva a desarrollo constantemente estrategias de marketing e innovación; con el propósito de estar a la vanguardia y mantener la estabilidad económica de la empresa.

La diversificación geográfica ha permitido el aprovechamiento de mercados internacionales, permitiendo adaptándonos a las diversas culturas donde se comercializan los productos deportivos, pero también ha generado desafíos financieros, los cuales han demandado mayor exigencia en las estrategias de mercadeo, mayor inversión en el perfeccionamiento de los procesos de producción para la conservación del medio ambiente y la industrialización de la tecnología en las operacionales principales de la empresa.

Nike tiene una buena estabilidad financiera y rentabilidad, proporciona buenos dividendos de manera trimestral a sus inversionistas generando confianza a los accionistas de los beneficios futuros que recibirán, pues después de realizar este análisis macroeconómico se puede concluir que la empresa tiene una alta expectativa de crecimiento y estabilidad económica, volviéndose así, una empresa muy atractiva para realizar procesos de inversión en los mercados bursátiles.

Examinando los estados financieros por medio de indicadores clave como el ROCE (Retorno sobre el Capital Empleado) y el RNOA (Rentabilidad de los Activos Operativos Netos) se encontró una tendencia decreciente desde 2021 hasta 2023. Esto refleja una menor eficiencia en el uso de los recursos operativos y del capital, lo que podría deberse a factores externos como la desaceleración del mercado global o internos, como la presión en márgenes por costos elevados.

La empresa Nike en el 2021 tuvo muy buen equilibrio, pero a partir de allí se observó por medio de los estados financieros que había factores que estaba afectando la rentabilidad de la empresa. La empresa sigue siendo rentable, pero con el paso de los años esa rentabilidad ha disminuido.

Al discutir las fortalezas, debilidades, oportunidades y las amenazas de NIKE encontramos que tiene muy buena fluidez de efectivo, los productos son de calidad, pero tiene empresas con mejor marketing y mejores precios que ella, lo que ha impactado sus ventas de acuerdo con los estados financieros.

Implementar mejores estrategias de marketing aumentaría las ventas, hacer mejor uso del efectivo disminuiría los gastos y empezar a pagar las deudas disminuiría el nivel de apalancamiento que le está generando riesgos.

Nike mantiene una posición sólida en el mercado, su elevada dependencia de deuda y la disminución en la rentabilidad representan áreas críticas que requieren atención. La empresa necesita optimizar su estructura financiera y operativa para garantizar una rentabilidad sostenida y reducir su exposición a riesgos externos. Esto incluye explorar alternativas de financiamiento menos costosas, como crowdfunding o programas gubernamentales, y mejorar la eficiencia en el uso de sus recursos.

Recomendaciones

El ejemplo de Nike Inc. prueba la ineficacia de confiar demasiado en fabricantes y abastecedores ubicados en una zona concreta, como Asia. En medio de la pandemia del COVID-19, la línea de abastecimiento internacional de Nike atravesó rupturas importantes, subrayando la relevancia de expandir tanto en abastecedores como en mercados. En el ámbito a nivel nacional, esta sugerencia es importantísima para las compañías que luchan por disminuir su inestabilidad en el peligro geopolítico y económico. Es necesario discutir las fortalezas y debilidades del modelo actual para identificar oportunidades en la diversificación de la red de proveedores. Crear una red de abastecedores a nivel local y nacional, mientras se planean estrategias basadas en datos financieros, puede proporcionar opciones de suministro más estables y sostenibles. Además, investigar los mercados extranjeros en desarrollo podría generar distintas posibilidades de expansión. Por ejemplo, en el sector textil de Colombia, diversificar la presencia en los mercados latinoamericanos podría contrarrestar las disminuciones en las ventas internas, al mismo tiempo que se robustecen las asociaciones estratégicas para asegurar el abastecimiento de materiales. Esta diversificación no solo disminuye las vulnerabilidades, sino que a su vez potencia la capacidad empresarial de las compañías para afrontar crisis a nivel mundial.

Nike ha incluido con éxito la transformación digital y la sustentabilidad en sus proyectos, utilizando sistemas de negocio electrónico y diseñando mercancías más agradables con el entorno ambiental. En Colombia, donde la digitalización continúa teniendo límites, esta herramienta es esencial para promover la eficacia de las compañías locales. La implantación de herramientas digitales apoya a las compañías en la mejora de procesos internos, la comunicación directa con los clientes y la obtención de información para modificar la vivencia de compra. Además, las estrategias de sostenibilidad, alineadas con los diagnósticos financieros realizados

previamente, pueden convertirse en una ventaja competitiva. Incluyendo elementos reciclados, minimizar el derroche y proporcionar artículos con menor impacto ecológico no solo refuerza la imagen de la empresa, sino que genera beneficios competitivos y fortalece su sostenibilidad a largo plazo. Por ejemplo, en la industria alimentaria colombiana, integrar prácticas sostenibles en la cadena de producción y distribución puede atraer consumidores conscientes y acceder a mercados internacionales con regulaciones ambientales estrictas.

El análisis económico exhaustivo de Nike Inc., contempló datos esenciales como ROA, ROE y margen EBITDA, facilitando la identificación de vulnerabilidades importantes en la efectividad de la compañía. Este método analítico es fundamental para cualquier compañía que pueda cuantificar su productividad y elaborar iniciativas eficaces. En el contexto del proyecto, es necesario realizar inspecciones regulares basadas en los estados financieros previos para entender cuáles rubros están impactando directamente la rentabilidad y la sostenibilidad de la empresa. Este análisis también permitirá identificar estrategias para mejorar el desempeño económico en el tiempo. Por ejemplo, una compañía tecnológica sería capaz de emplear estos estudios para valorar el efecto de sus inversiones en desarrollo tecnológico para la rentabilidad, detectando así las posibilidades para elevar su eficacia operacional y aportar más valor a los accionarios. Este fortalecimiento del análisis financiero no solo mejora la toma de decisiones estratégicas, sino que también permite anticiparse a posibles crisis, garantizando la sostenibilidad y el crecimiento a largo plazo.

Referencias Bibliográficas

- Buitrago L. (2024). *Acciones de Nike y Meta llegan al Mercado Global Colombiano: así las puede adquirir*. Portafolio. <https://www.portafolio.co/economia/finanzas/como-adquirir-las-acciones-de-nike-y-meta-que-llegan-al-mercado-global-colombiano-612630>
- Córdoba Padilla, M. (2016). *Capítulo 3. Estructura financiera y apalancamiento*. En Gestión financiera (2a. ed.) (pp. 157-173). Ecoe Ediciones. <https://elibronet.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/126525>
- Eulerpool. (2025,). *Nike Dividende 2025*. Eulerpool. <https://eulerpool.com/aktie/Nike-Aktie-US6541061031/Dividende>
- González, C. (2024). *Investing.com.: Historia y estadísticas del ascenso a la cima de la industria del deporte*: <https://es.investing.com/academy/statistics/estadisticas-e-historia-de-nike/>
- González, I. (2023). *Formacion en bolsa*. Obtenido de Análisis técnico y fundamental de NIKE (NKE): <https://formacionenbolsa.com/analisis-tecnico-y-fundamental-de-nike-nke/>
- Jaramillo Betancour F. (2010). *Valoración de empresas*. Capítulo 2: Elementos principales de la valoración. Ecoe Ediciones.
<https://elibronet.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/69142?page=65>
- JD STYLE. (2024). *Todas las zapatillas de Nike y su historia*. <https://blog.jdsports.es/infografia-historia-nike-evolucion-zapatillas/>
- Montaño, F. (2016). *Renta fija y renta variable*. En Análisis de productos y servicios de inversión. (pp.5-27). Málaga, España: IC Editorial. <https://elibronet.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/113018>
- Montoya M. (2025). *Marketing Mix: La promoción en Nike*. Innovan.do.
<https://innovan.do/marketing-mix-la-promocion-en-nike/>

Nike, Inc. (2022). *NIKE, Inc. Reports Fiscal 2022 Fourth Quarter and Full Year Results.*

Investors Nike. <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, Inc. (2023). *NIKE, Inc. Reports Fiscal 2023 Fourth Quarter and Full Year Results.*

Investors Nike. <https://investors.nike.com/investors/news-events-and-reports/investor-news/investor-news-details/2023/NIKE-Inc.-Reports-Fiscal-2023-Fourth-Quarter-and-Full-Year-Results/default.aspx>

Nike, Inc. (2024) *NIKE, Inc. Reports Fiscal 2024 Fourth Quarter and Full Year Results.*

Investors Nike. <https://investors.nike.com/investors/news-events-and-reports/investor-news/investor-news-details/2024/NIKE-Inc.-Reports-Fiscal-2024-Fourth-Quarter-and-Full-Year-Results/default.aspx>

Nike, Inc. (2024). *Crear lo imposible: cómo Nike confeccionó su tenis Air más impresionantes*

hasta la fecha. NIKE, Inc. <https://about.nike.com/es-419/stories/creating-the-unreal-how-nike-made-its-wildest-air-footwear-yet>

Nike, Inc. (2025). *Eliminación de Residuos.* [https://about.nike.com/es-](https://about.nike.com/es-419/impact/initiatives/eliminating-waste)

[419/impact/initiatives/eliminating-waste](https://about.nike.com/es-419/impact/initiatives/eliminating-waste)

Nike, Inc. (2025). *Sostenibilidad.* Nike. <https://www.nike.com/es/sostenibilidad>

Ortega, A. (2008). *Capítulo 3. Estructura de capital.* En planeación financiera estratégica.

McGraw-Hill Interamericana. <https://www-ebooks7-24>

[com.bibliotecavirtual.unad.edu.co/?il=558&pg=1](https://www-ebooks7-24.com.bibliotecavirtual.unad.edu.co/?il=558&pg=1)

Orús, A. (2024). *Statista*. Cifra de empleados de Nike en el mundo 2009-2024:

<https://es.statista.com/estadisticas/598458/numero-de-trabajadores-de-nike-a-nivel-mundial/>

Orús, A. (2024). *Statista*. Cifra de establecimientos de Nike a nivel mundial 2009-2024:

<https://es.statista.com/estadisticas/598754/numero-total-de-tiendas-nike-en-el-mundo-2009/>

Pereira, D. (2024). *Los 10 principales competidores y alternativa de Nike*. The Business Model

Analyst. https://businessmodelanalyst.com/es/alternativas-de-competidores-de-nike/?srsltid=AfmBOopgWcIIDG-wUSD3ixPPU8_qdGaQ9vjG3-B7eo8IRP6nxw5dAnA5

Riveros A. R. (2021). *La gerencia Financiera y la generación de valor*.

<https://repository.unad.edu.co/handle/10596/41627>

Ross, S. (2018). *Capítulo 9. Valuación de acciones*. En Finanzas corporativas (pp. 273-294).

McGraw-Hill Interamericana. <https://www-ebooks7-24-com.bibliotecavirtual.unad.edu.co/?il=33144&pg=1>

Santos, N. (2008). *La política de dividendos y la rentabilidad de los negocios*. Industrial Data.

11(1), pp.29-36. <https://doi.org/10.15381/idata.v11i1.6029>

Wong A. (2024). *La Transformación Global de Nike: Un Caso de Éxito en Gestión Ejecutiva*

Internacional. Ibero Tijuana. <https://blogposgrados.tijuana.iberomx/la-transformacion-global-de-nike-un-caso-de-exito-en-gestion-ejecutiva-internacional/>

Yahoo fiancie. (2025). *Nike, Inc. (NKE)*. <https://finance.yahoo.com/quote/NKE/balance-sheet/>