

Diagnóstico Financiero de Toyota Motor Corporation (2022–2024)

Maria Alejandra Mejía Martínez

Leidy Katherine Díaz Meléndez

Miguel Ángel Bedón Paredes

Bibiana Naranjo Girón

Asesor

Viviana Tovar Vargas

Universidad Nacional Abierta y a Distancia (UNAD)

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

Contaduría Pública

2026

Dedicatoria

Dedicamos este trabajo a nuestras familias por su apoyo incondicional, a nuestros docentes por su guía académica y a todas las personas que contribuyeron al desarrollo de este proyecto. Su acompañamiento fue fundamental para culminar este proceso formativo con éxito.

Agradecimientos

Agradecemos a la Universidad Nacional Abierta y a Distancia (UNAD) por brindarnos las herramientas académicas necesarias para nuestro crecimiento profesional. De manera especial, expresamos nuestro reconocimiento a la tutora Viviana Tovar Vargas por su acompañamiento, orientación y retroalimentación permanente durante el desarrollo del diplomado.

Resumen

El presente trabajo tiene como objetivo realizar un diagnóstico financiero integral de Toyota Motor Corporation para el período 2022–2024, con el fin de evaluar su desempeño económico, su estructura financiera y su capacidad de generación de valor. Para ello, se aplicaron herramientas como análisis vertical y horizontal de los estados financieros, indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y actividad, modelo DuPont, cálculo del ROCE, EVA y WACC. Los resultados evidencian que Toyota mantiene una posición financiera sólida, con adecuados niveles de liquidez, un endeudamiento moderado y una rentabilidad competitiva. Asimismo, se identificó que la empresa logra generar valor económico en la mayoría de los períodos analizados, respaldada por su eficiencia operativa y su estructura de capital conservadora. Finalmente, se proponen recomendaciones orientadas a fortalecer la sostenibilidad financiera y la competitividad de la compañía.

Palabras Clave: EVA, WACC, Apalancamiento, rentabilidad, apalancamiento.

Abstract

This paper aims to carry out a comprehensive financial diagnosis of Toyota Motor Corporation for the period 2022–2024, in order to evaluate its economic performance, financial structure and value creation capacity. Tools such as vertical and horizontal analysis, liquidity, profitability, leverage and activity ratios, the DuPont model, ROCE, EVA and WACC calculations were applied. The results show that Toyota maintains a solid financial position, with adequate liquidity levels, moderate leverage and competitive profitability. In addition, the company generates economic value in most of the analyzed periods, supported by its operational efficiency and conservative capital structure. Recommendations are proposed to strengthen its financial sustainability and competitiveness.

Keywords: EVA, WACC, Financial Leverage, Profitability, Leverage.

Tabla de Contenido

Introducción	11
Planteamiento del Problema.....	12
Justificación del Estudio.....	14
Objetivos	15
Objetivo General	15
Objetivos Específicos	15
Marco Conceptual	16
Análisis Financiero	16
Indicadores Financieros.....	17
Indicadores de Liquidez.....	17
Indicadores de Rentabilidad	17
Indicadores de Endeudamiento.....	17
Indicadores de Actividad.....	18
Análisis DOFA	18
Cálculo del ROCE	18
Valor Económico Agregado (EVA)	18
Análisis del entorno macroeconómico y Sectorial.....	19
Entorno sectorial.....	20
Tendencia del mercado.....	21

El Análisis Estratégico y Competitivo	22
Plataforma estratégica.....	22
Competidores principales	22
Ventajas competitivas.....	23
Debilidades competitivas y Principales Competencias	24
Análisis Vertical y Horizontal.....	26
Analizar del tamaño de la empresa y la composición de activos y pasivos	28
Analizar la liquidez	30
Ratios de liquidez	30
Ciclos de gestión de efectivo.....	31
Indicadores Financieros.....	34
Análisis DuPont.....	35
Valor Económico Agregado (EVA)	35
Costo de Capital (WACC).....	35
Entorno Internacional	36
Escenarios Financieros.....	37
Propuestas de Mejora	38
Conclusiones	39
Recomendaciones.....	40
Referencias Bibliográficas.....	41

Apéndices41

Lista de Tablas

Tabla 1 <i>Fortalezas y debilidades de la empresa</i>	25
--	----

Lista de apéndices

Apéndice A <i>Estados financieros</i>	43
--	----

Introducción

El entorno empresarial actual se caracteriza por una alta volatilidad económica, avances tecnológicos acelerados y una competencia cada vez más intensa, factores que obligan a las organizaciones a mantener una gestión financiera sólida y estratégica. En este contexto, el análisis financiero se convierte en una herramienta fundamental para evaluar el desempeño económico de las empresas, su capacidad para generar valor y su sostenibilidad en el largo plazo.

Toyota Motor Corporation es una de las compañías más representativas del sector automotriz a nivel mundial, reconocida por su liderazgo en eficiencia operativa, innovación tecnológica y calidad en sus procesos productivos. No obstante, la industria automotriz enfrenta importantes desafíos asociados a la transición hacia la movilidad eléctrica, el endurecimiento de las regulaciones ambientales, la volatilidad de los mercados financieros y las fluctuaciones en los precios de materias primas y divisas.

Ante este panorama, resulta necesario analizar el comportamiento financiero reciente de Toyota, con el fin de identificar cómo ha respondido a dichos retos y si su estructura financiera le ha permitido mantener niveles adecuados de rentabilidad y creación de valor. Por ello, el presente trabajo desarrolla un diagnóstico financiero de Toyota Motor Corporation para el período comprendido entre 2022 y 2024, aplicando herramientas contables y financieras que permiten evaluar su desempeño operativo, su estructura de capital y su capacidad de generación de valor económico para los accionistas.

Planteamiento del Problema

En la actualidad, las empresas se ven obligadas a revisar continuamente sus estrategias para adaptarse a mercados que cambian con rapidez y consumidores cada vez más exigentes. Los directivos, responsables de guiar el rumbo de la organización, tienen el desafío de anticiparse a esas transformaciones y orientar la gestión financiera de forma que los recursos se utilicen con eficiencia y puedan garantizar niveles adecuados de rentabilidad. Esta tarea exige revisar con detalle el desempeño económico pasado, detectar fallas y fortalecer los aspectos que generen valor sostenible.

Toyota, reconocida como una de las compañías más influyentes y rentables del sector automotriz, no es ajena a estos retos. Aunque su trayectoria se ha consolidado gracias a la calidad y confiabilidad de sus vehículos, la empresa también ha enfrentado situaciones críticas que pusieron a prueba su capacidad de respuesta. Un ejemplo significativo ocurrió entre 2009 y 2010, cuando se vio obligada a retirar millones de automóviles en distintos países debido a fallas mecánicas relacionadas con los pedales del acelerador, las alfombrillas y ciertos sistemas de frenado. Este episodio golpeó no solo sus finanzas, sino también uno de sus activos más valiosos: la confianza del consumidor.

La magnitud del problema generó una presión mediática sin precedentes y cuestionó los estándares de seguridad que siempre habían caracterizado a la marca. La reacción inicial, considerada tardía por algunos sectores, alimentó el desconcierto y contribuyó a que la crisis evolucionara rápidamente. Sin embargo, la organización optó por asumir el problema de manera directa y visible. El propio presidente, Akio Toyoda, se pronunció públicamente, ofreciendo explicaciones y pidiendo disculpas. Esta postura abierta marcó un punto de quiebre y permitió iniciar la recuperación de la credibilidad perdida.

Toyota complementó su estrategia suspendiendo temporalmente la producción de los modelos involucrados y deteniendo su comercialización en mercados clave. Además, habilitó programas ágiles de revisión y reparación sin costo para los propietarios, incluso brindando vehículos sustitutos mientras se realizaban los ajustes técnicos. Paralelamente, fortaleció la comunicación con los usuarios para mantenerlos informados durante todo el proceso, evitando la desinformación y reduciendo la frustración.

Aunque el golpe inicial en ventas y reputación fue considerable, la compañía utilizó esta experiencia como un punto de aprendizaje. A partir de ese momento, reforzó sus protocolos de control de calidad, revisó su estructura interna de gestión de riesgos y creó equipos especiales para detectar y atender fallas con mayor rapidez. Asimismo, colaboró de manera más estrecha con las entidades reguladoras y con otros actores de la industria para promover estándares de seguridad más rigurosos.

El manejo de esta situación dejó varias enseñanzas que hoy sirven de referencia para otras empresas del sector automotor. La crisis demostró que la transparencia es fundamental para reconstruir la credibilidad, que las decisiones firmes y oportunas pueden evitar daños mayores y que la comunicación constante con los clientes es clave para mantener vínculos sólidos en momentos difíciles. También evidenció que un problema bien atendido puede convertirse en una oportunidad para fortalecer procesos internos.

En definitiva, aunque Toyota vivió uno de los episodios más complejos de su historia reciente, su capacidad de reacción permitió que la afectación no se transformara en un daño irreparable. Actualmente, la marca sigue posicionada entre las más confiables del mundo, lo que confirma la importancia de contar con una gestión financiera y estratégica capaz de enfrentar situaciones críticas y de aprender de ellas para seguir creciendo.

Justificación del Estudio

La realización de un diagnóstico financiero de Toyota Motor Corporation resulta relevante tanto desde una perspectiva académica como profesional. En el ámbito académico, este análisis permite aplicar de manera práctica los conocimientos adquiridos durante el diplomado, tales como el uso de indicadores financieros, el análisis DuPont, el cálculo del EVA y la estimación del costo de capital mediante el WACC y el modelo CAPM, fortaleciendo así las competencias analíticas y financieras de los estudiantes.

Desde una perspectiva empresarial y sectorial, el estudio de Toyota es pertinente debido a su posición estratégica dentro del sector automotriz global y a los retos estructurales que enfrenta la industria, especialmente en lo relacionado con la electrificación, la digitalización de procesos y la presión competitiva de nuevos actores. Evaluar su desempeño financiero permite identificar fortalezas, debilidades y oportunidades de mejora que pueden servir como referencia para otras empresas del sector.

Adicionalmente, este diagnóstico aporta información valiosa para inversionistas, analistas financieros y directivos, al evidenciar si la empresa logra generar valor económico sostenible en el tiempo y si su estructura financiera es adecuada para respaldar su crecimiento futuro sin comprometer su estabilidad financiera.

Objetivos

Objetivo General

Realizar un diagnóstico financiero integral de Toyota Motor Corporation para el período 2022–2024, con el fin de evaluar su desempeño financiero, su estructura de capital y su capacidad de generación de valor económico.

Objetivos Específicos

Analizar el entorno macroeconómico y sectorial que influye en el desempeño financiero de Toyota.

Evaluar la estructura financiera y el nivel de endeudamiento de la empresa mediante indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad.

Aplicar herramientas de análisis financiero como el modelo DuPont, el EVA y el WACC para determinar la creación de valor económico.

Analizar los grados de apalancamiento operativo, financiero y total, y su impacto sobre el riesgo y la rentabilidad.

Formular conclusiones y recomendaciones orientadas a la mejora de la gestión financiera y la toma de decisiones estratégicas.

Marco Conceptual

El análisis financiero se apoya en un conjunto de conceptos y herramientas que permiten evaluar la situación económica de una empresa. Entre los principales conceptos utilizados en este estudio se encuentran los indicadores financieros, que permiten medir la liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa.

El análisis de los estados financieros correspondientes a los años 2022, 2023 y 2024 permite comparar el comportamiento económico de Toyota en distintos periodos, identificando cambios relevantes, tendencias y variaciones en su desempeño. Para ello se revisan indicadores esenciales como la liquidez que permite conocer su capacidad para responder a compromisos en el corto plazo, la rentabilidad que muestra la eficiencia con la que convierte sus ventas y activos en utilidades y los niveles de endeudamiento y apalancamiento, que evidencian cómo se estructura su financiamiento y qué tan sostenible resulta.

Antes de profundizar en los resultados del diagnóstico financiero, es necesario presentar las nociones fundamentales que sirven de base para la interpretación. El propósito de este apartado es aclarar conceptos clave que, aunque comunes en las áreas contables y económicas, pueden resultar nuevos para lectores sin formación financiera. Con estas definiciones se facilita la lectura y comprensión del análisis posterior.

Análisis Financiero

El análisis financiero consiste en evaluar de manera integral el comportamiento de una empresa a través del tiempo y en relación con otras del mismo sector. Este ejercicio permite identificar fortalezas, debilidades, riesgos y oportunidades, lo que facilita la toma de decisiones y el diseño de estrategias para mejorar la gestión interna y aumentar el valor empresarial (Lavallaje & Burguete, 2017).

Indicadores Financieros

Los indicadores financieros se construyen a partir de relaciones entre cifras extraídas de los estados contables. Su función principal es medir qué tan eficiente, sólida y rentable es una organización en diferentes ámbitos. Estos índices facilitan la detección de problemas, la evaluación del desempeño y el análisis de si la compañía mantiene un equilibrio adecuado entre sus operaciones, recursos y obligaciones (Lavallo & Burguete, 2017).

Indicadores de Liquidez

Los indicadores de liquidez permiten determinar si una empresa tiene la capacidad de generar los recursos necesarios para cumplir con sus compromisos inmediatos. Dichas mediciones son fundamentales, ya que reflejan la solvencia y la salud financiera del negocio, aspectos que tanto las empresas como sus acreedores consideran esenciales al evaluar riesgos (Gerencie.com, s. f.).

Indicadores de Rentabilidad

Este tipo de indicadores mide la capacidad de una empresa para generar utilidades a partir de los recursos que administra. Normalmente se expresan en porcentajes, lo que facilita evaluar la eficiencia con la que se utilizan los activos y el valor que se obtiene a partir de las ventas y las inversiones realizadas (Gerencie.com, s. f.).

Indicadores de Endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento revelan qué proporción de los recursos de la empresa provienen de acreedores y cuál del capital propio. También permiten identificar el nivel de riesgo financiero al que se expone la organización en función de sus deudas y su capacidad para asumirlas. Su análisis ayuda a determinar si el nivel de financiamiento externo es adecuado o podría comprometer la estabilidad futura (Tabla de Indicadores, s. f.).

Indicadores de Actividad

Estos indicadores miden la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos, en especial aquellos directamente relacionados con sus operaciones. Su análisis permite conocer la velocidad con la que se recupera el dinero invertido en inventarios, cartera u otros activos operativos, lo cual es clave para evaluar la rotación y productividad de los recursos (RPUBS, s. f.).

Análisis DOFA

La matriz DOFA es una herramienta estratégica que organiza las debilidades, oportunidades, fortalezas y amenazas de una organización. Facilita la comprensión del contexto interno y externo de la empresa, y orienta la toma de decisiones y el diseño de estrategias coherentes con la realidad empresarial (Chapman, 2017).

Cálculo del ROCE

El ROCE es un indicador que mide la rentabilidad operativa generada por el capital que la empresa utiliza para funcionar. Es especialmente útil para evaluar la calidad de la actividad operativa, ya que muestra qué tan productivo es el capital invertido (López, 2022).

Valor Económico Agregado (EVA)

El EVA representa el beneficio real que genera una empresa después de cubrir todos sus costos, incluyendo la rentabilidad mínima esperada por los inversionistas. Este indicador es uno de los más utilizados para evaluar el verdadero valor creado por una organización, dado que integra la productividad de todos los recursos empleados para operar (Semana, 2016).

Análisis del entorno macroeconómico y Sectorial

Toyota opera en un entorno global influenciado por factores macroeconómicos como la inflación, las tasas de interés, el crecimiento económico y la regulación ambiental. La transición hacia energías limpias, la presión por reducir emisiones y la volatilidad de los mercados financieros representan desafíos clave para la industria automotriz.

Este conjunto de datos abarca una extensa variedad de modelos de vehículos fabricados por Toyota, ofreciendo información detallada sobre precios, dimensiones, características técnicas y especificaciones clave. Desde automóviles convencionales y vehículos comerciales, esta compilación exhaustiva permite a consumidores y profesionales de la industria automotriz analizar y comparar opciones de manera informada. Con detalles precisos sobre precios, dimensiones físicas, características técnicas y especificaciones clave, el conjunto de datos es esencial para compradores en busca de información detallada y para la toma de decisiones estratégicas dentro de la empresa, desde la planificación de inventario hasta estrategias de marketing.

El entorno macroeconómico global en el que opera Toyota se caracteriza por dinámicas de transición tecnológica, fluctuaciones en los precios internacionales de la energía, tensiones geopolíticas, variaciones en el tipo de cambio y políticas fiscales orientadas hacia la des carbonización. La empresa se ve influenciada por factores como:

Crecimiento económico mundial moderado, especialmente en Asia, Estados Unidos y Europa, lo que define la demanda por vehículos nuevos y servicios de movilidad.

Políticas ambientales estrictas, que obligan a acelerar el desarrollo de tecnologías híbridas, eléctricas y de hidrógeno, aumentando los costos de inversión y reconversión industrial.

Inflación y costo de capital creciente, lo que puede afectar la demanda y elevar los costos financieros de la compañía.

Variaciones del yen japonés, el cual tiende a depreciarse, situación que favorece las exportaciones, pero incrementa costos de producción en mercados donde Toyota debe importar componentes.

El entorno macroeconómico exige una gestión más eficiente del riesgo financiero, un mayor grado de innovación tecnológica y el fortalecimiento de políticas de diversificación industrial y geográfica.

Entorno sectorial

Toyota forma parte de la industria automotriz global, caracterizada por altos niveles de inversión en I+D, ciclo de innovación acelerado, presión competitiva y procedimientos regulatorios estrictos. El sector presenta las siguientes dinámicas principales:

Crecimiento progresivo del mercado de vehículos eléctricos (EV) impulsado por incentivos gubernamentales.

Aumento del uso de materiales sostenibles y tecnologías limpias.

Alto grado de automatización industrial y digitalización de procesos productivos.

Competencia tecnológica intensiva, especialmente frente a empresas como Tesla, BYD, Hyundai, VW Group y marcas emergentes asiáticas.

En este escenario sectorial, Toyota mantiene una posición sólida gracias a su capacidad de producción eficiente, reconocimiento mundial y liderazgo en tecnologías híbridas, aunque enfrenta el reto de acelerar la electrificación total para preservar su cuota de mercado futura.

Tendencia del mercado

El mercado automotriz global se encuentra en una fase de transición, en la cual los consumidores no solo valoran el rendimiento y el diseño, sino la sostenibilidad, eficiencia energética, conectividad digital y asistencia autónoma. Toyota participa en múltiples segmentos, desde vehículos económicos hasta gamas de lujo y movilidad alternativa.

La demanda actual se orienta hacia:

Vehículos híbridos y eléctricos.

Ecosistemas digitales y software integrado.

Servicios postventa diferenciados y asistencia remota.

Toyota ha logrado mantener una fuerte participación de mercado al posicionarse como una marca confiable, segura y tecnológicamente competitiva, con presencia consolidada en Asia, América y Europa. Su estrategia híbrida le ha permitido competir mientras evoluciona hacia la electrificación total.

El Análisis Estratégico y Competitivo

Plataforma estratégica

Toyota Motor Corporation orienta su direccionamiento estratégico hacia un modelo empresarial basado en la excelencia operativa, la disciplina organizacional y la innovación sostenible. La filosofía corporativa de Toyota, conocida como Toyota Way, se basa en dos fundamentos clave: la búsqueda constante de mejoras en cada proceso y un profundo respeto por las personas, tanto dentro de la organización como en su entorno social, Este enfoque impulsa un sistema de producción estandarizado y altamente eficiente denominado Toyota Production System (TPS), considerado un referente global en manufactura ajustada (lean manufacturing).

La apuesta estratégica de Toyota no solo se dirige al desarrollo y comercialización de automóviles, sino también a la transformación del concepto de movilidad inteligente y sostenible, integrando energías limpias, automatización avanzada, electrificación gradual y tecnologías basadas en hidrógeno. Esto le permite proyectarse como un actor clave en la transición hacia una industria automotriz menos dependiente de combustibles fósiles y alineada con principios de sostenibilidad a largo plazo.

Competidores principales

La compañía participa en un mercado caracterizado por una competencia amplia, globalizada y altamente dinámica, donde convergen fabricantes tradicionales, nuevas corporaciones tecnológicas y empresas emergentes especializadas en electrificación. Entre sus principales rivales se encuentran Volkswagen Group, Honda, Ford, General Motors, Hyundai-Kia y BYD, quienes compiten en segmentos similares a nivel de producción, innovación y presencia internacional.

Sin embargo, en el ámbito específico de los vehículos eléctricos y la digitalización automotriz,

Toyota enfrenta a competidores con modelos de negocio disruptivos como Tesla, Rivian, NIO y XPeng, compañías cuya propuesta de valor integra software, autonomía energética, servicios conectados y plataformas digitales centradas en experiencia de usuario.

Ventajas competitivas

Posee una trayectoria reconocida en eficiencia productiva y control de desperdicios, respaldada por un sistema industrial rigurosamente estandarizado y pionero en la filosofía lean.

Se ha consolidado como referente global en tecnología híbrida, acumulando experiencia, conocimiento y reconocimiento de mercado antes que varios competidores.

Opera bajo una amplia estructura de presencia internacional, con centros de producción, distribución y servicio posventa diversificados geográficamente, lo que fortalece su estabilidad corporativa.

Su marca goza de una reputación sólida en términos de durabilidad, seguridad, calidad y confiabilidad mecánica, elementos que generan fidelización y percepción de valor.

Mantiene una alta capacidad de inversión en investigación, desarrollo y tecnología aplicada, lo cual facilita la evolución hacia nuevas soluciones de movilidad.

Debilidades competitivas y Principales Competencias

La velocidad de avance hacia la electrificación total no ha sido tan acelerada como la de competidores que optaron por abandonar definitivamente la combustión interna.

En algunos mercados continúa existiendo dependencia de modelos tradicionales, lo que podría obstaculizar la transición hacia un portafolio completamente sostenible.

Su adaptación hacia servicios digitales centrados en software es más progresiva en comparación con firmas tecnológicas disruptivas.

Las inversiones requeridas para fortalecer la transición energética implican altos costos de reconversión industrial y de investigación, lo que puede presionar la estructura financiera y alterar la rentabilidad operativa en el mediano plazo.

se sitúan Volkswagen, con 36.738 matriculaciones; Kia peleando cabeza con cabeza con la alemana con un total de 36.466 vehículos entregados; Hyundai muy cerca también con 36.136 unidades y cerrando el top cinco, Peugeot con 35.807 coches.

Toyota fue capaz de alcanzar una posición de liderazgo en el mercado, superando a muchas empresas, caracterizándose en la continua búsqueda de reducir los costos de producción, la compañía también a optimizado los procesos para acelerar las diversas fases de producción.

El sistema de producción de Toyota, se a convertido en un modelo para la fabricación de vehículo, motivo por el cual otros fabricantes de automóviles a luchado para emular el sistema.

Tesla: Lidera en vehículos eléctricos, con fuerte innovación tecnológica y percepción de marca

Volkswagen Group: Amplio portafolio, fuerte presencia en Europa y expansión en vehículos eléctricos.

BYD (China): En rápido crecimiento, especialmente en Asia, con precios competitivos y foco en electrificación.

Hyundai–Kia: Innovación tecnológica y diseño, con fuerte expansión en mercados emergentes.

Tabla 1

Fortalezas y debilidades de la empresa en competencias

Fortaleza	Debilidades
El buen diseño de los vehículos	Constante migración de población juvenil
Gran cantidad de puntos para adquirirlos	Presencia de grandes empresas que generen mayor empleo
Marca de la posición en el país	Variedad de productos para venta

Nota. Fortalezas y debilidades de la empresa en competencias detalladas

Análisis Vertical y Horizontal

Ventas netas aumentaron un 2% en 2024 respecto a 2023, mostrando estabilidad tras una leve caída en 2023. El margen operativo se mantiene superior al 30%, lo que demuestra alta eficiencia operativa. El patrimonio se redujo por recompras de acciones, aumentando el apalancamiento financiero. Fondo de maniobra negativo, pero compensado con una fuerte posición de efectivo y generación de caja. El Sistema DuPont muestra un ROE alto (157%) impulsado por apalancamiento y márgenes sólidos.

Los activos corrientes aumentan su porcentaje del total de activos año tras año, lo que indica que Toyota está aumentando su liquidez en relación con su total de activos. También observamos cómo ciertas partidas, como el efectivo y equivalentes, y las inversiones a corto plazo, tienen variaciones que reflejan cambios en la estrategia financiera.

Por otro lado, en el caso del pasivo y el patrimonio totales, también podemos ver cómo sus porcentajes varían con el tiempo, lo que nos ayuda a entender la composición de la financiación de la empresa.

los activos corrientes crecieron un 11,54% de 2022 a 2023, y luego un 31,20% de 2023 a 2024, lo que indica un crecimiento considerable en la liquidez. En el caso del efectivo y equivalentes, se observa un incremento del 29,05% de un año a otro, y luego un 24,23% en el siguiente periodo, lo que muestra una tendencia positiva en la liquidez. Por otro lado, las inversiones a corto plazo tienen una variación interesante: disminuyeron un 37,65% de 2022 a 2023, pero luego aumentaron un 198,33% de 2023 a 2024, lo que refleja un cambio estratégico en la inversión.

los ingresos totales crecen de manera constante: un 18,40% de 2022 a 2023 y un 21,37% de 2023 a 2024, lo que refleja un crecimiento robusto en las ventas. En cuanto al costo de los

ingresos, aunque también aumenta, su porcentaje sobre los ingresos totales disminuye levemente en 2024, lo que indica una mejora en la rentabilidad bruta. El beneficio bruto también se incrementa significativamente, con un crecimiento del 48,54% de 2023 a 2024, lo que refleja una mayor eficiencia.

En cuanto a los ingresos netos, vemos un crecimiento del 101,73% de 2023 a 2024, lo que indica un salto importante en la rentabilidad final.

En conclusión, Toyota mantiene excelente rentabilidad y solvencia, aunque con alto apalancamiento y baja liquidez corriente. Toyota tiene liquidez saludable, Toyota mantiene una buena capacidad para cubrir sus obligaciones de corto plazo, evidenciando solvencia y equilibrio operativo.

Analizar del tamaño de la empresa y la composición de activos y pasivos

Tamaño de la empresa

Activos: Aproximadamente \$821,090 millones.

Empleados: Más de 359,542 empleados.

Estructura de mercado: Se considera que opera en un oligopolio.

Estructura financiera

Equilibrio financiero: Mantiene un equilibrio entre activos de corto y largo plazo, lo que contribuye a su estabilidad.

Composición del patrimonio: La composición de su patrimonio y deuda es un factor clave en su solidez financiera.

Fuente de capital: Utiliza una mezcla de recursos propios y préstamos para cubrir sus necesidades operativas y el desarrollo de nuevos proyectos.

Medición de la estructura:

Se puede medir a través de indicadores como el grado de endeudamiento, la estabilidad y el valor contable del capital. Ha mantenido una estructura financiera que combina una fuerte posición de capital propio con una gestión de deuda eficiente, aunque las cifras exactas varían según el año fiscal y la región. Su composición de activos se centra en activos productivos como plantas, equipo e inventario y su pasivo incluye tanto deuda a corto como a largo plazo.

La evolución de sus ventas y gastos financieros se analiza mediante indicadores como la evolución de ingresos y la ratio de gastos financieros, que se ve influenciado por su crecimiento y la inversión en nuevas tecnologías.

La ratio de endeudamiento que compara deuda total con patrimonio neto, es clave para entender su estructura de capital, un nivel de deuda saludable, con una sólida base de patrimonio,

permite a Toyota financiar su crecimiento sin comprometer la solvencia, así mismo poder salir del endeudamiento.

El estado financiero de la compañía muestra que su estructura patrimonial está formada principalmente por bienes físicos como sus instalaciones, maquinaria, vehículos en inventario y las cuentas pendientes de cobrar mientras que en el lado de las obligaciones figuran compromisos a corto y largo plazo, entre ellos préstamos, emisiones de bonos y deudas con proveedores.

Para evaluar su desempeño, se revisa cómo han evolucionado sus ingresos por ventas, lo que permite ver con claridad la manera en que la empresa ha fortalecido su presencia en el mercado automotriz. También se examina qué parte de las utilidades se destina al pago de intereses y demás costos asociados al financiamiento. Esta relación evidencia que la organización administra sus deudas de manera eficiente, mantiene una posición financiera sólida y cuenta con una capacidad de endeudamiento saludable.

La inversión en tecnologías emergentes, como vehículos eléctricos, y las fluctuaciones del mercado pueden impactar significativamente sus resultados financieros, el análisis de la estructura financiera de Toyota debe considerar los resultados de diferentes períodos, comparándolos entre sí para identificar tendencias y patrones.

Analizar la liquidez

Toyota tiene liquidez saludable, Toyota mantiene una buena capacidad para responder a sus necesidades financieras de corto plazo, evidenciando solvencia y equilibrio operativo.

Ratios de liquidez

Ratio de liquidez general: Evalúa qué tan capaz es la empresa de cubrir sus obligaciones financieras de corto plazo

Fórmula: Activo Corriente / Pasivo Corriente:

Año 2022: $23.722.290 / 21.842.161 = 1.09$

Interpretación: Así nos damos cuenta de que la empresa en el año 2022 pudo cubrir sus deudas a corto plazo.

Año 2023: $26.459.781/23.959.715 = 1.10$

Interpretación: En el año 2023 va incrementando los activos y disminuyendo los pasivos y podemos ir cubriendo las deudas a corto plazo de una manera mejor.

Año 2024: $34.714.279/29.177.909 = 1.19$

Interpretación: A diferencia del año anterior podemos sacar de conclusión que la empresa sigue aumentando sus activos.

Ratio de prueba ácida: Similar al anterior, pero excluye los inventarios, que son los activos menos líquidos.

Fórmula: $(\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivo Corriente}$.

Año 2022

$(23.722.290-3.821.356) / 21.842.161 = 0.91$

Año 2023

$(26.459.781-4.255.614) / 23.959.715 = 0.93$

Año 2024

$$(34.714.279-4.605.368) / 29.177.909 = 1.03$$

Interpretación: Este indicador ofrece una lectura más estricta de los recursos que la empresa puede convertir rápidamente en efectivo. Al analizar su comportamiento, se observa que la disponibilidad inmediata ha venido mejorando, lo que refleja una mayor capacidad para responder a imprevistos y resolver situaciones financieras sin dificultades.

Ratio de liquidez de prueba defensiva: Aún más conservador, elimina también las cuentas por cobrar además de los inventarios.

Fórmula: $(\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios} - \text{Cuentas por Cobrar}) / \text{Pasivo Corriente}$.

Año 2022

$$(23.722.290-3.821.356-2.426.274) / 21.842.161 = 0.80$$

Años 2023

$$(26.459.781-4.255.614-2.715.732) / 23.959.715 = 0.81$$

Año 2024

$$(34.714.279-4.605.368-2.639.750) / 29.177.909 = 0.94$$

Interpretación: Es necesario evaluar la prueba defensiva junto con otros indicadores de liquidez para obtener una visión más completa del estado financiero de Toyota.

Cuando este indicador es positivo, pero se mantiene en niveles bajos, puede interpretarse como que la empresa cuenta con recursos disponibles, aunque aún necesita apoyarse en la conversión de sus activos de corto plazo para cumplir con sus compromisos inmediatos

Ciclos de gestión de efectivo

Ciclo de maduración: El periodo que transcurre desde la adquisición de los insumos hasta el momento en que se recibe el pago por el producto final refleja la eficiencia del proceso

operativo. Dentro de este ciclo, Toyota ha logrado posicionarse como una referencia mundial, no solo por su capacidad productiva, sino también por su apuesta constante por la innovación. Su liderazgo en tecnologías híbridas y eléctricas, junto con su enfoque permanente en la calidad y el perfeccionamiento de sus procesos, ha fortalecido aún más su presencia en el mercado global.

Ciclo de efectivo: El ciclo de conversión de efectivo de Toyota promedió unos 38 días entre 2023 a 2025, aunque varió significativamente, con un pico de 67 días en 2025 y un mínimo de 28 días en 2024. La compañía gestiona su flujo de efectivo operando con una filosofía de producción basada en la demanda, minimizando el inventario y manteniendo reservas de efectivo significativas para capear crisis imprevistas.

Rotación de inventarios: Se basa en su sistema de producción Toyota (TPS) y la metodología justo a tiempo, que busca producir solo lo necesario, en el momento exacto en que se necesita, para minimizar el inventario, los costos de almacenamiento y los desperdicios. Su sistema se enfoca en una alta rotación mediante el flujo continuo de materiales, desde los proveedores hasta las líneas de ensamblaje, asegurando que las materias primas y componentes lleguen justo a tiempo para su uso.

Rotación cuentas por cobrar: La rotación de las cuentas por cobrar en Toyota permite medir qué tan ágil es la compañía para recuperar el dinero de sus ventas. Al revisar los datos disponibles, se observa que este indicador ha presentado cambios a lo largo del tiempo, lo que refleja variaciones en la eficiencia del proceso de recaudo.

Aumento en días: Un aumento en el número de días promedio de cobro, como el observado en marzo de 2025, puede indicar una menor eficiencia en la gestión de cobranza, un aumento de los saldos pendientes o un mayor plazo de pago para los clientes.

Análisis: Un ciclo de conversión de efectivo más largo de lo deseado para Toyota podría impactar negativamente su flujo de caja y liquidez. Por lo tanto, para la empresa es clave gestionar de manera eficiente el tiempo que tarda en cobrar a sus clientes para mantener una sólida posición financiera.

La rotación de cuentas por pagar: muestra qué tan pronto la compañía cumple con sus compromisos frente a sus proveedores.

En el caso de Toyota, este indicador registra un valor cercano a 5.1, lo que evidencia que la empresa gestiona sus pagos con bastante eficiencia, manteniendo al día sus obligaciones sin descuidar el control sobre sus costos y deudas asociadas a las compras.

Indicadores Financieros

El análisis de los indicadores financieros de Toyota Motor Corporation para el período 2022– 2024 permite evaluar de manera integral su desempeño en términos de liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa. Estos indicadores constituyen una herramienta clave para interpretar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, generar utilidades y utilizar eficientemente sus recursos.

En materia de liquidez, Toyota mantiene niveles adecuados de razón corriente y prueba ácida, lo que evidencia una capacidad suficiente para atender sus compromisos de corto plazo sin depender excesivamente de la venta de inventarios. Esta situación refleja una gestión prudente del capital de trabajo y una adecuada planificación financiera.

Respecto a la solvencia y el endeudamiento, la compañía presenta un nivel de deuda moderado y una sólida cobertura de intereses, lo cual indica un bajo riesgo financiero. La estructura de capital conservadora le permite enfrentar escenarios adversos sin comprometer su estabilidad financiera ni su capacidad operativa.

En términos de rentabilidad, los indicadores como el margen neto, el rendimiento sobre los activos (ROA) y el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) 14.03% muestran una tendencia estable, con una mejora significativa en 2024, reflejando una sólida rentabilidad sobre el patrimonio. Estos resultados evidencian una gestión eficiente de los recursos y una adecuada generación de valor para los accionistas.

Finalmente, los indicadores de actividad reflejan una utilización eficiente de los activos, especialmente en la gestión de inventarios y del capital de trabajo, lo cual es coherente con el modelo de producción ajustada y mejora continua característico de Toyota. En conjunto, los

indicadores financieros confirman la solidez financiera y operativa de la compañía durante el período analizado.

Análisis DuPont

El análisis DuPont muestra que la rentabilidad de Toyota se explica principalmente por la mejora en el margen operativo y la eficiencia en el uso de los activos, mientras que el apalancamiento financiero se mantiene en niveles moderados, reduciendo el riesgo financiero.

Valor Económico Agregado (EVA)

El análisis del EVA evidencia que Toyota genera valor económico en los años donde el ROCE supera el WACC, especialmente en 2024, lo que indica que la empresa obtiene rendimientos superiores al costo de su capital y crea valor para los accionistas.

Costo de Capital (WACC)

El WACC de Toyota se mantiene estable en un rango cercano al 13%, influenciado principalmente por el costo del patrimonio, dado el bajo peso relativo de la deuda. Esta estructura refleja una política financiera conservadora orientada a la estabilidad.

Entorno Internacional

Toyota Motor Corporation desarrolla sus operaciones en un entorno internacional altamente dinámico, influenciado por variables macroeconómicas, financieras y geopolíticas que inciden directamente en su desempeño financiero. Factores como la inflación global, las variaciones en las tasas de interés, la volatilidad de los mercados cambiarios y las decisiones de política monetaria de las principales economías afectan los costos de producción, la estructura financiera y la rentabilidad de la compañía.

Adicionalmente, las tensiones geopolíticas y los cambios en las cadenas globales de suministro han generado presiones sobre los precios de materias primas estratégicas, especialmente aquellas relacionadas con la industria automotriz. Estas condiciones obligan a la empresa a fortalecer sus estrategias de gestión de riesgos y diversificación de proveedores.

Otro aspecto relevante del entorno internacional es el fortalecimiento de las regulaciones ambientales y los compromisos globales orientados a la reducción de emisiones contaminantes. Este escenario exige mayores inversiones en tecnologías limpias, movilidad eléctrica e innovación sostenible, lo que implica un desafío financiero, pero también una oportunidad estratégica para Toyota, dada su trayectoria en eficiencia operativa e innovación tecnológica.

En este contexto, la solidez financiera de Toyota le ha permitido adaptarse a las condiciones del entorno internacional, mantener su competitividad global y sostener su capacidad de inversión a largo plazo.

Escenarios Financieros

Con el fin de evaluar la sensibilidad del desempeño financiero de Toyota Motor Corporation frente a distintos contextos económicos y operativos, se plantean tres escenarios financieros: base, optimista y pesimista, considerando variables como crecimiento de ventas, estructura de costos, apalancamiento operativo y rentabilidad.

En el escenario base, la compañía mantiene un crecimiento estable de sus ingresos, acorde con el comportamiento histórico del sector automotriz y la recuperación gradual de la demanda global. En este escenario, los márgenes operativos se sostienen gracias a la eficiencia productiva y al control de costos, permitiendo que la empresa conserve niveles adecuados de rentabilidad y generación de valor económico. El ROCE se mantiene por encima del WACC, lo que indica creación de valor para los accionistas. En el escenario optimista, Toyota logra un mayor crecimiento en ventas impulsado por el fortalecimiento de su portafolio de vehículos híbridos y eléctricos, así como por economías de escala y mejoras en la eficiencia operativa. En este contexto, la rentabilidad se incrementa, el ROCE supera de manera significativa el WACC y el EVA alcanza valores positivos más altos, reflejando una mayor generación de valor económico. Este escenario evidencia el potencial de la empresa para aprovechar oportunidades de mercado y fortalecer su posición competitiva global.

Por el contrario, en el escenario pesimista, una desaceleración económica global, el aumento de costos de materias primas o una caída en la demanda impactan negativamente las ventas. Dado el nivel de apalancamiento operativo propio de la industria automotriz, estas variaciones afectan de forma más intensa los resultados operativos.

Propuestas de Mejora

Se propone optimizar la estructura de costos fijos, evaluar un uso estratégico del endeudamiento y fortalecer la digitalización y automatización de procesos para mejorar la eficiencia operativa.

Con base en el diagnóstico financiero realizado y en el análisis del entorno internacional, se formulan propuestas orientadas a fortalecer la sostenibilidad financiera y la competitividad de Toyota Motor Corporation en el mediano y largo plazo.

En primer lugar, se propone optimizar la estructura de costos fijos, con el fin de reducir el impacto del apalancamiento operativo ante posibles fluctuaciones en la demanda. Una mayor flexibilidad en los costos permitiría mitigar riesgos financieros en escenarios económicos adversos.

En segundo lugar, se recomienda evaluar un uso estratégico del endeudamiento, aprovechando la capacidad de solvencia de la empresa para financiar proyectos de alta rentabilidad, especialmente aquellos relacionados con innovación tecnológica y movilidad sostenible. Este enfoque contribuiría a mejorar la rentabilidad del patrimonio sin comprometer la estabilidad financiera.

Finalmente, se sugiere fortalecer la digitalización y automatización de procesos operativos y financieros, con el objetivo de mejorar la eficiencia, reducir costos y apoyar la toma de decisiones estratégicas basadas en información financiera oportuna y confiable.

Conclusiones

El diagnóstico financiero evidencia que Toyota Motor Corporation presenta una posición financiera sólida, con una estructura conservadora, alta eficiencia operativa y capacidad para generar valor económico. El riesgo de la empresa proviene principalmente de su apalancamiento operativo y no del financiero.

El diagnóstico financiero realizado evidencia que Toyota Motor Corporation mantiene una posición financiera sólida durante el período 2022–2024, caracterizada por una estructura de capital conservadora, adecuados niveles de liquidez y una alta eficiencia operativa.

El análisis de rentabilidad y creación de valor muestra que, en la mayoría de los períodos analizados, el ROCE supera el WACC, lo que indica que la empresa logra generar rendimientos superiores al costo de su capital. En consecuencia, el EVA presenta resultados positivos, confirmando la creación de valor económico para los accionistas.

Asimismo, se concluye que el riesgo financiero de la compañía es moderado y se encuentra principalmente asociado al apalancamiento operativo, propio del sector automotriz, más que al endeudamiento financiero. La gestión prudente de la deuda contribuye a mantener la estabilidad financiera y a reducir la exposición a riesgos financieros excesivos.

Finalmente, la capacidad de Toyota para adaptarse a los cambios del entorno internacional, invertir en innovación tecnológica y mantener eficiencia operativa respalda su sostenibilidad financiera y su competitividad en el largo plazo.

Recomendaciones

Se recomienda revisar la estructura de costos fijos, utilizar deuda de forma estratégica para proyectos rentables y emplear el WACC como tasa de referencia en la toma de decisiones de inversión.

Se recomienda continuar fortaleciendo la gestión de costos fijos, con el fin de reducir el impacto del apalancamiento operativo ante escenarios de volatilidad en la demanda y en los mercados internacionales.

Asimismo, se sugiere utilizar el WACC como tasa mínima de referencia para la evaluación de proyectos de inversión, priorizando aquellos que generen un ROCE superior al costo de capital, garantizando así la creación de valor económico reflejada en el EVA.

Adicionalmente, se recomienda evaluar un uso estratégico del endeudamiento para financiar proyectos de innovación y movilidad sostenible, aprovechando la solidez financiera de la empresa sin comprometer su estabilidad.

Finalmente, se sugiere fortalecer los sistemas de información financiera y de análisis estratégico, integrando indicadores de creación de valor como EVA, ROCE y WACC en la toma de decisiones gerenciales.

Referencias Bibliográficas

- Albisetti, R. (2018). Oportunidades de fondeo en los mercados financieros. En *Finanza Empresarial. Estrategia, mercados y negocios estructurados* (pp. 29-59). Bogotá, Colombia: Pontificia Universidad Javeriana.
<https://repository.javeriana.edu.co/>
- Aguilera Gómez, V. M., & Díaz Mata, A. (2020). *Matemáticas financieras*. McGraw-Hill.
<https://www.mheducation.com.co/>
- Aliaga V., C., & Aliaga C., C. (2017). Amortización de préstamos con cuotas uniformes vencidas a interés simple. *Pensamiento & Gestión*, 1-30.
<https://rcientificas.uninorte.edu.co/index.php/pensamiento>
- Chu, M. (2014). Gerencia basada en el valor. En *Finanzas para no financieros* (pp. 254-274). Lima, Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).
<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/>
- Flórez, J. (2015). *Matemáticas financieras empresariales* (pp. 66-258). Ecoe Ediciones.
<https://www.ecoediciones.com/>
- Jaramillo Betancur, F. (2010). Valoración de empresas. Capítulo 2: Elementos principales de la valoración. Ecoe Ediciones.
<https://www.ecoediciones.com/>
- Montaño, F. (2016). Renta fija y renta variable. En *Análisis de productos y servicios de inversión* (pp. 5-27). Málaga, España: IC Editorial.
<https://www.iceditorial.com/>
- Meza, J. (2013). Capítulo 4. Tasas de interés. En *Matemáticas Financieras aplicadas. Uso de las calculadoras financieras y Excel* (pp. 174-299). Bogotá, D.C., Colombia: Ecoe Ediciones.

<https://www.ecoediciones.com/>

Meza, J. (2013). Evaluación financiera de proyectos (pp. 75-112). Ecoe Ediciones.

<https://www.ecoediciones.com/>

Maldonado Gudiño, C. W., Arias Collaguazo, W. M., Reina Valles, V. M., & Arias Benalcázar, M. G. (2020). Análisis del valor económico agregado en las medianas empresas agroindustriales del registro único de MiPymes de la ciudad de Ibarra. Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores, 7.

<https://www.dilemascontemporaneoseduccionpoliticayvalores.com/>

Apéndices

Apéndice A

Estados financieros



Toyota_ESTADOS
FINACIEROS eva y ro

Nota. Autoría Propia Leidy Diaz Melendez