

## **Presentación de diagnóstico financiero y análisis bursátil**

Ana Isabel Reyes Calderón

Angela María Saavedra García

Nataly Ximena Escobar

Zuly Yecenia Hernández Carmona

Tutor

Jhon Jairo Padilla Navarrete

Universidad Nacional Abierta y a Distancia – UNAD

Escuela de Ciencias Administrativas, Contables, Económicas y de Negocios

Contaduría Pública

2026

### **Dedicatoria**

Este trabajo está dedicado a todas las personas que han acompañado y apoyado de manera significativa el proceso de formación académica, especialmente a quienes, con su orientación, motivación y respaldo constante, contribuyeron al desarrollo y culminación del presente proyecto.

De manera especial, se reconoce el apoyo de docentes, compañeros y familiares, cuyo acompañamiento, confianza y disposición permanente fortalecieron el compromiso con el aprendizaje y la excelencia académica. Asimismo, esta dedicatoria se extiende a quienes promueven el estudio riguroso y responsable de las finanzas como una herramienta fundamental para la toma de decisiones estratégicas, la gestión eficiente de los recursos y el fortalecimiento de las organizaciones en contextos económicos cada vez más dinámicos y competitivos.

### **Agradecimientos**

Las autoras expresan su sincero agradecimiento a la institución académica y al cuerpo docente del diplomado por los conocimientos, orientaciones y herramientas metodológicas brindadas a lo largo del proceso formativo, los cuales fueron esenciales para el fortalecimiento de las competencias analíticas y técnicas aplicadas en el desarrollo del presente trabajo.

De manera especial, se reconoce el acompañamiento académico que permitió la elaboración del diagnóstico financiero y bursátil de la empresa *Levi Strauss & Co.*, así como el acceso a fuentes bibliográficas, bases de datos y recursos especializados que contribuyeron al rigor del análisis y a una comprensión integral de la dinámica de los mercados financieros internacionales.

## Resumen

El presente trabajo tiene como objetivo realizar un diagnóstico financiero y bursátil de la empresa Levi Strauss & Co., con el propósito de analizar su evolución financiera, estructura de capital y desempeño en los mercados de valores. La investigación se fundamenta en el análisis de información financiera secundaria, mediante la aplicación de indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y creación de valor, así como en la revisión del contexto bursátil en el que opera la compañía. Los resultados evidencian que Levi Strauss & Co. ha experimentado un proceso de transformación financiera significativo, caracterizado por una mayor diversificación de sus fuentes de financiamiento, una gestión estratégica del apalancamiento y una generación positiva de valor económico agregado. No obstante, el análisis también revela desafíos asociados a niveles de liquidez ajustados, el crecimiento de los pasivos y la disminución del patrimonio, aspectos que requieren una gestión financiera prudente para garantizar la sostenibilidad en el largo plazo.

Finalmente, se formulan recomendaciones orientadas al fortalecimiento del capital propio y a la optimización del capital de trabajo, así como se identifican las limitaciones del estudio y futuras líneas de análisis que permitan profundizar en el diagnóstico financiero de la empresa.

**Palabras clave:** diagnóstico financiero, mercado de valores, estructura de capital, apalancamiento financiero.

### **Abstract**

This paper aims to conduct a financial and stock market diagnosis of Levi Strauss & Co. in order to analyze its financial evolution, capital structure, and performance in the capital markets. The study is based on the analysis of secondary financial information through the application of liquidity, profitability, leverage, and value creation indicators, as well as a review of the stock market environment in which the company operates. The results indicate that Levi Strauss & Co. has undergone a significant transformation process, characterized by increased access to diversified financing sources, strategic leverage management, and positive economic value added generation. However, the analysis also identifies challenges related to tight liquidity levels, growth in liabilities, and a decline in equity, which require prudent financial management to ensure long-term sustainability.

Finally, the study proposes recommendations aimed at strengthening equity capital and optimizing working capital management, while also identifying the study's limitations and future research directions to further deepen the company's financial diagnosis.

***Keywords:*** financial diagnosis, stock market, capital structure, financial leverage.

## Tabla de contenido

Introducción .....	11
Justificación .....	12
Objetivos .....	13
Objetivo general.....	13
Objetivos específicos .....	13
Planteamiento del Problema.....	14
Planteamiento del Problema en la empresa Levi Strauss & Co.....	14
Delimitación del Problema.....	14
Pregunta de Investigación .....	15
Marco Conceptual .....	15
Rentabilidad .....	15
Liquidez .....	16
Deuda Financiera .....	16
Análisis del Entorno.....	17
Mercado y Competencia .....	18
Proveedores y Cadena de Suministro.....	18
Estrategias Empresariales.....	19
Análisis Estratégico.....	20
Misión .....	20

Visión.....	20
Valores Corporativos .....	20
Análisis de la Competencia.....	22
Análisis Comparativo Básico: Levi's Frente a la Competencia.....	22
Levi's (Posicionamiento) .....	22
Wrangler y Lee (Competencia Directa/Tradicional).....	22
Diesel y Calvin Klein (Competencia Premium/moda).....	22
Zara y H&M (Competencia de Moda Rápida/Indirecta).....	23
Fortalezas y Debilidades Competitivas de Levi's.....	23
Análisis Horizontal (Comparativo Año a Año) .....	25
Análisis Vertical (Estructura de Resultados – 2024) .....	26
Análisis Horizontal del Balance General (2024 vs. 2023).....	27
Análisis vertical del balance general (2024) .....	28
Análisis Horizontal del Flujo de Efectivo (2024 vs. 2023).....	30
Análisis Vertical del Flujo de Efectivo (2024) .....	31
Indicadores financieros .....	32
Margen Bruto.....	32
Margen Operativo (EBIT Margin).....	32
ROE (Rentabilidad del Patrimonio).....	32
Razón de Endeudamiento.....	32
Flujo Libre de Caja sobre Ingresos .....	32

Análisis Dupont .....	34
Valor Económico Agregado.....	35
Fórmula general .....	35
Estimación del NOPAT .....	35
Cargo de Capital .....	35
Costo de capital (WACC) .....	36
Entorno Internacional.....	37
Entorno Internacional Levi Strauss & Co .....	37
Escenarios Financieros.....	38
Escenario Base .....	38
Escenario Optimista .....	38
Escenario Pesimista.....	38
Propuestas de Mejora.....	40
Fortalecimiento del capital de trabajo y la liquidez operativa.....	40
Rebalanceo de la estructura de capital .....	40
Uso estratégico del flujo libre de caja.....	40
Consolidación del canal directo al consumidor (DTC) con enfoque en rentabilidad	41
Gestión activa del riesgo financiero y del entorno internacional .....	41
Enfoque estratégico en la creación de valor económico (EVA) .....	41
Conclusiones .....	42
Recomendación adicional derivada del diagnóstico financiero y bursátil de Levi Strauss & Co.	43

Referencias..... 44

**Lista de Tablas**

<b>Tabla 1</b> <i>Estado de Situación Financiera</i> .....	24
<b>Tabla 2</b> <i>Balance</i> .....	27
<b>Tabla 3</b> <i>Flujo de Caja</i> .....	29

## **Introducción**

El presente trabajo tiene como propósito realizar un diagnóstico financiero y bursátil de Levi Strauss & Co., mediante el análisis de su evolución financiera, su desempeño en el mercado de valores y los principales retos financieros que enfrenta, con el fin de aportar elementos de análisis que contribuyan a la toma de decisiones estratégicas y a la creación de valor para los inversionistas. En un entorno económico globalizado y altamente competitivo, las empresas que cotizan en los mercados de valores enfrentan mayores exigencias en términos de rentabilidad, transparencia y adecuada gestión del riesgo financiero. En este contexto, el análisis financiero y bursátil se consolida como una herramienta fundamental para evaluar la solidez económica, la sostenibilidad y la capacidad de generación de valor de las organizaciones.

Levi Strauss & Co., reconocida como una de las empresas líderes del sector textil a nivel mundial, ha atravesado un proceso de transformación relevante al pasar de ser una empresa de capital privado a consolidarse como una corporación con participación activa en los mercados públicos de valores. Este proceso ha implicado ajustes significativos en su estructura financiera, en la diversificación de sus fuentes de financiamiento y en el fortalecimiento de sus prácticas de gobierno corporativo.

## **Justificación**

Realizar un diagnóstico financiero y bursátil de Levi Strauss & Co. resulta pertinente en un contexto de alta volatilidad macroeconómica, presiones inflacionarias y cambios en los hábitos de consumo que afectan de manera directa a la industria de la moda. El análisis financiero permite evaluar la capacidad de la empresa para generar valor, sostener su rentabilidad y gestionar adecuadamente el riesgo en entornos competitivos y dinámicos (Gitman & Zutter, 2022).

Desde el enfoque de las finanzas corporativas, el diagnóstico aporta al entendimiento de la interacción entre ingresos, costos, estructura de capital y desempeño operativo, facilitando la toma de decisiones estratégicas basadas en información financiera confiable y verificable (Ross et al., 2021). Asimismo, el análisis bursátil complementa la evaluación al considerar la percepción del mercado y las expectativas de los inversionistas frente al desempeño financiero de la compañía.

En este sentido, el estudio contribuye académicamente al aplicar herramientas financieras a una empresa real que cotiza en bolsa, fortaleciendo el análisis práctico de indicadores financieros y de creación de valor, y ofreciendo elementos útiles para la gestión eficiente y sostenible de los recursos empresariales (Brigham & Ehrhardt, 2020).

## Objetivos

### Objetivo general

Analizar los factores financieros y operativos que inciden en el desempeño reciente de Levi Strauss & Co., con el fin de evaluar su impacto en la rentabilidad, la eficiencia operativa y la sostenibilidad económica de la compañía en un entorno competitivo.

### Objetivos específicos

Examinar la evolución de los ingresos, costos y utilidades de Levi Strauss & Co. durante los últimos periodos, con el propósito de identificar tendencias y determinar las principales fuentes de presión financiera.

Evaluar el efecto de la estrategia de ventas directas al consumidor (Direct-to-Consumer, DTC) sobre la estructura de costos y los márgenes de rentabilidad, a fin de establecer su contribución al desempeño financiero general de la empresa.

Analizar el impacto de las variaciones del mercado y del comportamiento del consumidor en los resultados operativos, identificando los factores externos que influyen en la dinámica financiera de la compañía.

Determinar la eficacia de las estrategias implementadas para mejorar la eficiencia operativa y la competitividad, con el fin de formular conclusiones y proponer oportunidades de mejora que contribuyan a la estabilidad económica de Levi Strauss & Co. en el mediano plazo.

## **Planteamiento del Problema**

### **Planteamiento del Problema en la empresa Levi Strauss & Co**

Levi Strauss & Co., a pesar de su posicionamiento histórico y reconocimiento global, enfrenta retos financieros asociados a la desaceleración del consumo, el incremento de los costos operativos y una mayor presión sobre su estructura de capital. En los últimos periodos, la compañía ha evidenciado variaciones en su rentabilidad, niveles de liquidez ajustados y un aumento del apalancamiento financiero, factores que incrementan el riesgo financiero y afectan la sostenibilidad en el mediano plazo (Levi Strauss & Co., 2024).

Adicionalmente, el entorno macroeconómico internacional, caracterizado por inflación persistente, tasas de interés elevadas y volatilidad cambiaria, ha impactado el poder adquisitivo de los consumidores y la estabilidad de los mercados financieros, afectando especialmente a sectores sensibles al gasto discrecional como la industria de la moda (Banco Mundial, 2024).

En este contexto, surge la necesidad de analizar de manera integral cómo la evolución de los ingresos, la estructura de costos, el modelo de ventas directas al consumidor y las condiciones del mercado influyen en el desempeño financiero reciente de Levi Strauss & Co., con el fin de identificar riesgos, oportunidades y estrategias que permitan fortalecer su rentabilidad y sostenibilidad económica (Damodaran, 2023).

### **Delimitación del Problema**

El presente estudio se centra en el análisis del desempeño financiero y operativo reciente de Levi Strauss & Co., considerando especialmente la evolución de sus utilidades, la presión sobre su liquidez, el aumento del apalancamiento financiero y el impacto del modelo de ventas

directas al consumidor, con el fin de evaluar su sostenibilidad operativa en el mediano y largo plazo.

### **Pregunta de Investigación**

¿De qué manera los cambios en la estructura de costos, los canales de comercialización y los patrones de consumo influyen en el desempeño financiero reciente de Levi Strauss & Co.?

### **Marco Conceptual**

Teniendo en cuenta que el marco conceptual constituye la base teórica que sustenta el análisis financiero y estratégico del presente estudio sobre la empresa Levi Strauss & Co., es posible, a partir de los conceptos fundamentales de las finanzas corporativas, comprender su situación actual, evaluar su desempeño y sustentar la formulación del problema, los objetivos y el diagnóstico realizado. En este sentido, el marco conceptual aborda tres categorías financieras clave: rentabilidad, liquidez y deuda financiera, las cuales permiten analizar de manera integral el funcionamiento económico y operativo de la compañía.

### **Rentabilidad**

La rentabilidad se define como la capacidad de una empresa para generar utilidades a partir de los recursos invertidos, constituyéndose en un indicador clave de creación de valor para los accionistas. Su análisis se realiza mediante indicadores como el margen operativo, el margen neto, el ROA y el ROE, los cuales permiten evaluar la eficiencia en la gestión de ingresos y costos (Ross et al., 2021).

En el caso de Levi Strauss & Co., la rentabilidad se ve influenciada por el control de costos operativos, la eficiencia de sus canales de comercialización y la estrategia de ventas directas al consumidor, factores determinantes para la sostenibilidad financiera en el largo plazo (Gitman & Zutter, 2022).

## **Liquidez**

La liquidez hace referencia a la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de activos corrientes. Indicadores como la razón corriente y el capital de trabajo permiten evaluar la estabilidad operativa y la solvencia inmediata de la organización (Brigham & Ehrhardt, 2020).

Una liquidez ajustada puede limitar la flexibilidad financiera y aumentar la dependencia del endeudamiento, razón por la cual su análisis resulta fundamental para la toma de decisiones financieras prudentes (Lavalle Burguete, 2017).

## **Deuda Financiera**

La deuda financiera representa el uso de recursos de terceros para financiar las operaciones empresariales. Si bien un nivel adecuado de apalancamiento puede potenciar la rentabilidad, un exceso de deuda incrementa el riesgo financiero y la exposición a variaciones en las tasas de interés (Damodaran, 2023).

En Levi Strauss & Co., el análisis del endeudamiento permite evaluar el equilibrio entre rentabilidad y riesgo, así como la sostenibilidad de su estructura de capital frente a escenarios económicos adversos.

## Análisis del Entorno

### Entorno Macroeconómico

El entorno macroeconómico global durante 2024 y 2025 ha estado marcado por una inflación promedio superior al 5 % en economías desarrolladas, lo que ha reducido el poder adquisitivo de los consumidores y presionado los costos de producción en múltiples sectores (Banco Mundial, 2024). Asimismo, el crecimiento del sector textil y de la moda se estimó en aproximadamente 3 % anual, reflejando una desaceleración frente a periodos anteriores (Statista, 2024).

En Estados Unidos y otros mercados clave, el gasto del consumidor mostró una moderación significativa, afectando la demanda de bienes no esenciales como prendas de vestir. A esto se suma un contexto de tasas de interés elevadas, que incrementa el costo del financiamiento y limita la expansión de las empresas del sector (Federal Reserve, 2024).

Estas condiciones representan desafíos relevantes para Levi Strauss & Co., al incidir directamente en sus márgenes de rentabilidad, en la gestión de inventarios y en la planificación financiera, haciendo necesario un enfoque estratégico orientado al control de costos y a la eficiencia operativa.

La compañía se encuentra expuesta a diversos factores macroeconómicos globales, entre los que se destacan la inflación, las fluctuaciones en los tipos de cambio, la variación en los costos de las materias primas y la evolución del poder adquisitivo de los consumidores. Estos elementos inciden de manera directa en los costos de producción, los precios de venta y los márgenes de rentabilidad.

A comienzos de 2025, Levi Strauss & Co. anticipó un entorno macroeconómico caracterizado por un alto nivel de incertidumbre, asociado a riesgos como la imposición de

aranceles comerciales, la volatilidad cambiaria y la moderación del gasto del consumidor en algunos mercados clave. Estas condiciones representan desafíos para la planificación financiera y la estabilidad de los resultados operativos de la compañía.

### **Mercado y Competencia**

El sector textil y de la moda constituye uno de los mercados más amplios a nivel global y se proyecta que continúe su expansión en los próximos años. No obstante, se trata de un entorno altamente competitivo, en el que los consumidores son cada vez más exigentes en términos de precio, calidad, diseño y sostenibilidad ambiental de los productos.

En este escenario, Levi Strauss & Co. compete con grandes empresas multinacionales como Nike, Adidas y Gap, así como con marcas emergentes que han fortalecido su presencia a través de canales digitales. La competencia no se limita únicamente al precio, sino que se extiende a la innovación, el diseño de productos, la experiencia de compra, la eficiencia en la distribución y el compromiso con la responsabilidad social y ambiental.

### **Proveedores y Cadena de Suministro**

La cadena de suministro global de Levi Strauss & Co., que involucra la adquisición de materias primas como el algodón y procesos de manufactura en distintos países, enfrenta riesgos asociados a interrupciones logísticas, incrementos en los costos de producción y el cumplimiento de normativas ambientales y laborales cada vez más estrictas.

Ante este panorama, la empresa debe mantener relaciones estratégicas con sus proveedores, orientadas a garantizar estándares de calidad, tiempos de entrega adecuados y costos competitivos, al tiempo que se alinean con prácticas de sostenibilidad y responsabilidad social corporativa.

## **Estrategias Empresariales**

Para responder a las condiciones del entorno, Levi Strauss & Co. ha implementado estrategias enfocadas en la digitalización de sus canales de venta, la diversificación de su portafolio de productos y el fortalecimiento de campañas orientadas a la sostenibilidad y la economía circular. Estas acciones buscan adaptarse a las nuevas preferencias del consumidor y mejorar la eficiencia operativa.

Sin embargo, la compañía enfrenta el reto de continuar ajustando su estrategia para lograr un equilibrio entre el control de costos, la innovación constante y el mantenimiento de su posicionamiento de marca, en un mercado caracterizado por una competencia intensa tanto en el ámbito físico como digital.

## **Análisis Estratégico**

### **Análisis Estratégico de Levi Strauss & Co**

Levi Strauss & Co. orienta su modelo de negocio a la generación de valor económico bajo principios éticos, buscando mantener su éxito comercial a través de la sostenibilidad, la innovación y el desarrollo de productos de alta calidad dirigidos a un público diverso. La compañía fundamenta su actuación en valores corporativos que guían sus decisiones estratégicas, su relación con los grupos de interés y su posicionamiento dentro de la industria de la moda.

### **Misión**

Generar ganancias a través de principios, mediante la oferta de prendas de vestir casuales innovadoras y de alta calidad, que satisfagan las necesidades de los clientes y contribuyan de manera positiva al desarrollo de la sociedad.

### **Visión**

Ser la empresa líder a nivel mundial en la industria de la confección, reconocida por su innovación constante, su compromiso con la sostenibilidad y la responsabilidad social, así como por la creación de prendas que representen estilo, autenticidad y calidad.

### **Valores Corporativos**

**Empatía:** Comprender y valorar las necesidades, expectativas y realidades de empleados, consumidores y demás grupos de interés.

**Originalidad:** Fomentar la autenticidad, la creatividad y la innovación en el diseño de productos y en los procesos organizacionales.

Integridad: Actuar con ética, transparencia y responsabilidad en todas las operaciones y a lo largo de la cadena de producción.

Valentía (coraje): Defender los principios de la organización, asumir posiciones frente a temas relevantes y promover cambios positivos en la industria y la sociedad.

En coherencia con estos principios, Levi Strauss & Co. orienta sus acciones estratégicas hacia la sostenibilidad ambiental y social, destacándose iniciativas como la campaña “Compra Mejor, Úsalo Más”, así como el fortalecimiento de un entorno laboral inclusivo, diverso y respetuoso, alineado con sus valores corporativos.

## **Análisis de la Competencia**

### **Análisis de la Competencia de Levi Strauss & Co**

Levi Strauss & Co. compite en un mercado global de moda denim altamente competitivo, en el cual se distingue por su herencia histórica, la calidad percibida de sus productos y un posicionamiento de marca sólido y reconocido a nivel internacional. No obstante, enfrenta una fuerte rivalidad tanto de competidores tradicionales como de marcas premium y empresas de moda rápida, que buscan captar cuota de mercado a través de estrategias de precio, innovación y adaptación a tendencias.

### **Análisis Comparativo Básico: Levi's Frente a la Competencia**

#### ***Levi's (Posicionamiento)***

La marca se enfoca en la autenticidad, la durabilidad y el estilo clásico, representado por productos icónicos como los jeans 501. Su rango de precios se ubica entre medio-alto y premium, respaldado por una fuerte identidad de marca y una propuesta de valor asociada a la calidad y la tradición.

#### ***Wrangler y Lee (Competencia Directa/Tradicional)***

Estas marcas compiten principalmente en el segmento tradicional del denim, con un énfasis en la funcionalidad, la resistencia y precios más accesibles. Su enfoque suele dirigirse al mercado masivo y al segmento de ropa de trabajo, representando una competencia directa para Levi's en términos de volumen.

### ***Diesel y Calvin Klein (Competencia Premium/moda)***

Operan en el segmento de gama alta y premium-casual, diferenciándose a través de un fuerte enfoque en las tendencias de moda, el posicionamiento de estilo de vida y la exclusividad. Sus precios suelen ser superiores a los de Levi's, compitiendo principalmente por consumidores con mayor sensibilidad al diseño y la imagen de marca.

### ***Zara y H&M (Competencia de Moda Rápida/Indirecta)***

Estas marcas representan una competencia indirecta relevante, al ofrecer productos denim a precios más bajos y con una rápida adaptación a las tendencias del mercado. Su modelo de negocio desafía a Levi's especialmente en el segmento joven y en consumidores con alta sensibilidad al precio.

### ***Fortalezas y Debilidades Competitivas de Levi's***

Entre las principales fortalezas competitivas de Levi Strauss & Co. se destacan su reconocimiento de marca a nivel global, la lealtad de sus clientes, la alta calidad percibida de sus productos y un diseño atemporal que le permite mantener relevancia a lo largo del tiempo.

Sin embargo, la empresa enfrenta debilidades y riesgos asociados a su alta dependencia de la categoría denim y a la necesidad de adaptarse con mayor rapidez a los cambios en las tendencias de moda, sin comprometer la coherencia ni el valor de su marca.

En este contexto, la ventaja competitiva de Levi Strauss & Co. depende en gran medida de su capacidad para responder estratégicamente a la diversificación del mercado, mediante la innovación en producto, la sostenibilidad y la optimización de su propuesta de valor, con el fin de enfrentar de manera efectiva la intensa rivalidad del sector.

Avería	<i>TTM</i>	30/11/24	30/11/23	30/11/22	30/11/21
Ingresos totales	\$ 6.589.400	\$ 6.355.300	\$ 6.179.000	\$ 6.168.600	\$ 5.763.900
Costo de los ingresos	\$ 2.544.600	\$ 2.539.400	\$ 2.663.300	\$ 2.619.800	\$ 2.417.200
Ganancias Brutas	\$ 4.044.800	\$ 3.815.900	\$ 3.515.700	\$ 3.548.800	\$ 3.346.700
Gasto de funcionamiento	\$ 3.326.200	\$ 3.246.200	\$ 3.051.900	\$ 2.881.600	\$ 2.660.500
Ingresos Operativos	\$ 718.600	\$ 569.700	\$ 463.800	\$ 667.200	\$ 686.200
Gasto neto de ingresos de intereses no operativos	-\$ 46.600	-\$ 41.800	-\$ 45.900	-\$ 25.700	-\$ 72.900
Otros gastos de ingresos	-\$	-\$	-\$ 152.700	\$ 8.100	-\$ 33.100
Ingresos Antes de	\$ 632.800	\$ 219.000	\$ 265.200	\$ 649.600	\$ 580.200
Provisión Fiscal	<del>39.200</del> 10.400	<del>308.900</del> 8.400	\$ 15.600	\$ 80.500	\$ 26.700
Ingresos Netos Impuestos	\$ 602.700	\$ 210.600	\$ 249.600	\$ 569.100	\$ 553.500
NI Diluido Disponible para los Accionistas de Accionistas comunes	\$ 602.700	\$ 210.600	\$ 249.600	\$ 569.100	\$ 553.500
EPS Básico	1.52	0.53	0.63	1.43	1.38
EPS Diluidos	1.50	0.52	0.62	1.41	1.35
Acciones Promedio Básicas	\$ 396.686	\$ 398.234	\$ 397.209	\$ 397.341	\$ 401.635
Acciones promedio diluidas	\$ 400.533	\$ 402.369	\$ 401.723	\$ 403.845	\$ 409.778
Ingresos operativos totales según lo informado	\$ 676.900	\$ 264.100	\$ 353.300	\$ 646.500	\$ 686.200
Gastos totales	\$ 5.870.800	\$ 5.785.600	\$ 5.715.200	\$ 5.501.400	\$ 5.077.700
Ingresos netos procedentes de la operación continua y discontinuada	\$ 602.700	\$ 210.600	\$ 249.600	\$ 569.100	\$ 553.500
Ingresos Normalizados	\$ 556.907	\$ 506	\$ 389.997	\$ 575.320	\$ 596.907
Ingresos por Interés	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.542
Gastos de interés	\$ 46.600	\$ 41.800	\$ 45.900	\$ 25.700	\$ 72.900
Ingresos de intereses netos	-\$ 46.600	-\$ 41.800	-\$ 45.900	-\$ 25.700	-\$ 72.900
EBIT	\$ 679.400	\$ 260.800	\$ 311.100	\$ 675.300	\$ 653.100

artículos inusuales	7.293	11.685	880
---------------------	-------	--------	-----

---

*Nota:* La tabla presenta Análisis vertical y Análisis horizontal desde el año 2021 al 2024 de la empresa Levi Strauss & Co.

### **Análisis Horizontal (Comparativo Año a Año)**

El análisis horizontal de los estados financieros de Levi Strauss & Co. entre los años 2023 y 2024 permite identificar la evolución de las principales cuentas y evaluar el comportamiento del desempeño financiero de la compañía.

En primer lugar, los ingresos totales registraron un crecimiento del 6,64 %, al pasar de USD 6.179.000 en 2023 a USD 6.589.400 en 2024, lo que evidencia una dinámica positiva en las ventas y una recuperación del volumen comercial en el periodo analizado.

Por su parte, el costo de los ingresos aumentó en un 3,27 % entre ambos periodos, crecimiento inferior al de los ingresos, lo cual refleja un control relativamente eficiente de los costos de producción y contribuye a la mejora de la rentabilidad operativa.

Como resultado de lo anterior, la ganancia bruta se incrementó de USD 3.515.700 a USD 4.044.800 en 2024, equivalente a un crecimiento aproximado del 15 %, lo que evidencia una mejora significativa en el margen bruto de la compañía.

En cuanto a los gastos de funcionamiento, estos presentaron un aumento del 8,99 %, al pasar de USD 3.051.900 a USD 3.326.200, lo que indica un incremento en los costos operativos asociado a la estructura administrativa y comercial de la empresa.

No obstante, los ingresos operativos (EBIT) crecieron en un 55 %, reflejando una mayor eficiencia operativa y una mejor absorción de los gastos fijos frente al crecimiento de las ventas. Finalmente, el ingreso neto mostró un aumento significativo del 141,3 %, al pasar de USD 249.600 en 2023 a USD 602.700 en 2024, lo cual evidencia una mejora sustancial en la rentabilidad final de la compañía.

#### **Análisis Vertical (Estructura de Resultados – 2024)**

Tomando como base los ingresos totales del año 2024 por USD 6.589.400 (100 %), se obtiene la siguiente estructura del estado de resultados de Levi Strauss & Co.:

Costo de los ingresos: 38,61 %

Ganancia bruta: 61,39 %

Gastos de funcionamiento: 50,47 %

Ingresos operativos (EBIT): 10,90 %

Gastos por intereses: 0,71 %

Ingreso neto: 9,14 %

Este análisis evidencia que la empresa mantiene un margen bruto sólido, superior al 60 %, lo cual refleja una adecuada gestión de costos de producción. Sin embargo, los gastos operativos absorben una parte considerable de dicho margen, reduciendo el resultado operativo.

A pesar de ello, la compañía logra cerrar el periodo con un resultado neto positivo, alcanzando una utilidad neta superior al 9 % de los ingresos, lo que confirma una posición financiera favorable y una mejora en su desempeño operativo y financiero.

## Tabla 2

### Balance

Avería	31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total de activos	69.226.000	67.885.000	67.580.000
Total de pasivos Intereses minoritarios netos	11.658.000	11.993.000	12.830.000
Total de renta variable Intereses minoritarios brutos	57.568.000	55.892.000	54.750.000
Capitalización Total	59.289	57.609	57.217.000
Equidad común de las acciones	57.568.000	55.892.000	54.750.000
Obligaciones de arrendamiento de capital	491.000	535.000	396.000
Activos tangibles netos	13.799.000	10.267.000	6.455.000
Capital de trabajo	11.768.000	10.079.000	8.650.000
Capital Invertido	59.289	58.360.000	57.217.000
Valor de libro tangible	13.799.000	10.267.000	6.455.000
Deuda Total	2.212.000	3.003.000	2.863.000
Compartir Emitido	1.680.000	1.663.000	1.645.000
Número de acciones ordinarias	1.622.000	1.616.000	1.612.000
Número de acciones de Hacienda	58.000	47.000	33.000

*Nota.* la tabla presenta el Balance desde el año 2021 al 2024 de la empresa Levi Strauss & Co. Tomado de Levi Strauss & Co.

### Análisis Horizontal del Balance General (2024 vs. 2023)

El análisis horizontal del balance general de Levi Strauss & Co. para los años 2023 y 2024 permite evaluar la evolución de su estructura financiera y el comportamiento de sus principales cuentas.

En primer lugar, el total de activos aumentó de USD 6.053.000 en 2023 a USD 6.375.500 en 2024, lo que representa un crecimiento del 5,3 %. Este incremento refleja una expansión

moderada de la base de activos de la compañía, asociada al fortalecimiento de su operación y capacidad productiva.

Por su parte, el total de pasivos presentó un aumento del 9,9 %, al pasar de USD 4.007.200 a USD 4.405.000. Este crecimiento superior al de los activos indica un mayor nivel de apalancamiento financiero, lo que podría implicar un incremento en el riesgo financiero y posibles presiones sobre la liquidez, si no se gestiona adecuadamente.

En cuanto al patrimonio (renta variable), este disminuyó de USD 2.046.400 en 2023 a USD 1.970.500 en 2024, equivalente a una caída del 3,7 %. Esta reducción puede resultar preocupante si se mantiene como una tendencia sostenida, ya que podría debilitar la estructura de capital propio de la empresa.

El capital de trabajo presentó una leve disminución, pasando de USD 850.100 a USD 840.600. Aunque se mantiene relativamente estable, su nivel continúa siendo ajustado, lo que podría limitar la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones de corto plazo sin recurrir a financiamiento adicional.

Finalmente, la deuda neta se redujo de manera significativa, al pasar de USD 623.100 en 2023 a USD 309.500 en 2024, lo que representa una disminución cercana al 50 %. Este comportamiento evidencia una mejora en la gestión del endeudamiento y una menor presión financiera sobre la compañía.

#### **Análisis vertical del balance general (2024)**

Tomando como base el total de activos del año 2024 por USD 6.375.500 (100 %), la estructura financiera de Levi Strauss & Co. se distribuye de la siguiente manera:

Pasivos totales: 69,1 %

Patrimonio neto: 30,9 %

Deuda total: 34,7 %

Capital de trabajo: 13,2 %

Activos tangibles netos: 23,5 %

Este análisis evidencia que la estructura financiera de la compañía está dominada por los pasivos, lo que confirma un nivel significativo de apalancamiento. No obstante, la reducción de la deuda neta constituye un aspecto positivo para la solvencia y sostenibilidad financiera de la empresa. Sin embargo, el capital de trabajo continúa siendo limitado, lo que podría afectar la liquidez operativa en el corto plazo si no se implementan estrategias de gestión financiera adecuadas.

### Tabla 3

#### Flujo de Caja

Avería	TTM	30/11/24	30/11/23	30/11/22	30/11/21
Flujo de efectivo operativo	\$ 560.100	\$ 898.400	\$ 435.500	\$ 228.100	\$ 737.300
Invertir el flujo de efectivo	-\$ 98.600	-\$ 281.100	-\$ 240.700	-\$ 235.700	-\$ 571.800
Financiamiento Del Flujo De	-\$ 427.300	-\$ 319.300	-\$ 214.100	-\$ 365.400	-\$ 840.900
Finalizar la posición de efectivo	\$ 611.300	\$ 690.000	\$ 398.800	\$ 429.600	\$ 810.300
Datos complementarios pagados del impuesto sobre la renta	\$ 145.600	\$ 102.300	\$ 89.300	\$ 129.300	\$ 109.600
Datos complementarios pagados por intereses	\$ 42.800	\$ 38.200	\$ 42.800	\$ 37.500	\$ 54.400
Gasto de capital	-\$ 236.000	-\$ 227.500	-\$ 313.600	-\$ 267.100	-\$ 166.900
Emisión de acciones de capital	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Emisión de deuda	\$ 543.800	\$ -	\$ 200.000	\$ 404.000	\$ 489.300
Reembolso de la deuda	-\$ 550.400	\$ -	-\$ 200.000	-\$ 404.000	-\$ 1.023.300
Recompra de acciones de capital	-\$ 180.900	-\$ 90.100	-\$ 8.100	-\$ 175.700	-\$ 85.900
Flujo de efectivo libre	\$ 324.100	\$ 670.900	\$ 121.900	-\$ 39.000	\$ 570.400

*Nota.* La tabla presenta el flujo de caja desde el año 2021 al 2024 de la empresa Levi Strauss & Co.

### **Análisis Horizontal del Flujo de Efectivo (2024 vs. 2023)**

El análisis horizontal del estado de flujo de efectivo de Levi Strauss & Co. Para los años 2023 y 2024 permite evaluar la capacidad de la empresa para generar caja, invertir y financiar sus operaciones.

En primer lugar, el flujo de efectivo operativo presentó un crecimiento significativo, pasando de USD 435.500 en 2023 a USD 898.400 en 2024, lo que representa un incremento del 106,3 %. Este comportamiento refleja una mejora notable en la generación de efectivo proveniente del negocio principal, lo cual constituye una señal clara de recuperación y fortalecimiento operativo.

En cuanto al flujo de efectivo de inversión, el uso de caja aumentó de USD -240.700 a USD -281.100, equivalente a un crecimiento negativo del 16,8 %. Este incremento indica un mayor nivel de inversiones, lo que sugiere una estrategia orientada al crecimiento y al fortalecimiento de la capacidad operativa de la compañía.

Por su parte, el flujo de efectivo de financiamiento aumentó de USD 214.100 en 2023 a USD 319.300 en 2024, registrando un crecimiento del 49,1 %. Este comportamiento evidencia un mayor acceso a recursos financieros externos, posiblemente destinados a cubrir necesidades operativas, reducir presiones de liquidez o apoyar procesos de expansión.

Respecto al gasto de capital (CapEx), se observa una reducción de USD -313.600 a USD -227.500, lo que representa una disminución del 27,5 %. Esta variación puede interpretarse como una menor inversión en activos fijos o como una optimización en el uso de los recursos de inversión, sin comprometer la capacidad productiva.

Finalmente, el flujo de efectivo libre mostró un aumento considerable, pasando de USD 121.900 en 2023 a USD 670.900 en 2024, lo que equivale a un incremento cercano al 450 %.

Este resultado es altamente positivo, ya que indica una mayor capacidad de la empresa para generar valor para los accionistas, cumplir con obligaciones financieras y fortalecer su posición de liquidez.

### **Análisis Vertical del Flujo de Efectivo (2024)**

Tomando como base el flujo de efectivo operativo del año 2024 por USD 898.400 (100 %), la estructura del flujo de caja de Levi Strauss & Co. Se distribuye de la siguiente manera:

Flujo de inversión total: USD -281.100 (31,3 %)

Gasto de capital (CapEx): USD -227.500 (25,3 %)

Flujo de financiamiento neto: USD 319.300 (35,5 %)

Flujo de efectivo libre: USD 670.900 (74,7 %)

Este análisis evidencia que la compañía está generando un nivel de efectivo superior al monto destinado a inversiones, lo que se traduce en un flujo de caja libre sólido. No obstante, la dependencia parcial de financiamiento externo indica que la estructura de capital aún no es completamente autónoma, por lo que resulta clave mantener una gestión prudente del endeudamiento para preservar la sostenibilidad financiera en el largo plazo

## Indicadores financieros

### **Margen Bruto**

Margen Bruto =  $(\text{Ingresos} - \text{Costos de venta}) / \text{Ingresos} \times 100$

2023: 43,10 %

2024: 39,96 %

### **Margen Operativo (EBIT Margin)**

2023: 7,51 %

2024: 8,96 %

### ***ROE (Rentabilidad del Patrimonio)***

2023: 12,20 %

2024: 10,69 %

### ***Razón de Endeudamiento***

2023: 66,2 %

2024: 69,1 %

### ***Flujo Libre de Caja sobre Ingresos***

2023: 1,97 %

2024: 10,56 %

Los indicadores financieros analizados evidencian una evolución positiva en la eficiencia operativa y en la generación de valor de Levi Strauss & Co., aunque también revelan riesgos asociados a la estructura financiera.

El margen bruto se mantiene en niveles sólidos, superiores al 39 %, lo que indica una adecuada capacidad para cubrir los costos de producción y sostener la estructura operativa. No

obstante, la ligera disminución observada en 2024 sugiere presiones en costos o ajustes en precios, propias de un entorno competitivo y de mayores costos de insumos.

El margen operativo (EBIT) presenta una mejora significativa, pasando del 7,51 % al 8,96 %, lo que refleja una mayor eficiencia interna. Este comportamiento puede atribuirse a un mejor control de gastos operativos, estrategias de precios más eficientes y una mayor participación del canal de ventas directas al consumidor (DTC), que suele generar márgenes más elevados.

En cuanto al ROE, aunque se mantiene en niveles atractivos, su disminución de 12,20 % a 10,69 % debe analizarse con cautela, ya que está influenciada por la reducción del patrimonio. Un ROE elevado con patrimonio decreciente puede incrementar el riesgo financiero si se sostiene en el tiempo.

La razón de endeudamiento muestra un aumento del 66,2 % al 69,1 %, evidenciando una mayor dependencia del financiamiento externo. Sin embargo, la reducción significativa de la deuda neta contribuye a equilibrar el riesgo y mejora la posición de solvencia.

Finalmente, el flujo libre de caja sobre ingresos registra un crecimiento notable, alcanzando el 10,56 % en 2024, lo que demuestra una mayor capacidad de la empresa para generar efectivo real y crear valor para los accionistas. No obstante, es recomendable analizar si esta mejora se debe a factores no recurrentes, como variaciones en el capital de trabajo.

En conjunto, los indicadores confirman que Levi's avanza hacia un desempeño más rentable y eficiente, aunque debe fortalecer su estructura patrimonial y controlar el apalancamiento para garantizar la sostenibilidad financiera a largo plazo.

## Análisis Dupont

Margen Neto Mide cuánta utilidad queda por cada peso

vendido. Margen Neto = Ingreso Neto / Ventas

$$602.700/6.589.400=9,14\%$$

Levi's obtiene aproximadamente \$0,091 por cada dólar vendido, lo que refleja una rentabilidad operativa saludable, especialmente tras la mejora en el EBIT.

Rotación de Activos Mide la eficiencia en el uso de los activos para generar ventas.

Rotación de Activos = Ventas / Activos Totales

$$6.589.400/6.375.500=1,03$$

La empresa genera 1,03 veces sus activos en ventas, lo que indica una eficiencia operativa adecuada, aunque con espacio para mejorar frente a competidores con modelos más ligeros en activos.

Apalancamiento Financiero Mide qué tanto de los activos se financian con deuda.

Apalancamiento = Activos Totales / Patrimonio

$$6.375.500/1.970.500=3,23$$

Un apalancamiento relativamente alto, que amplifica el ROE, pero incrementa el riesgo financiero si los flujos de caja se debilitan.

ROE DuPont (2024)

$$ROE=9,14\% \times 1,03 \times 3,23=30,4\%$$

El ROE de Levi Strauss & Co. en 2024 está impulsado principalmente por el apalancamiento financiero, más que por la eficiencia en el uso de activos.

La mejora en el margen neto contribuye positivamente, pero la empresa debe vigilar el nivel de endeudamiento para asegurar la sostenibilidad de la rentabilidad en el largo plazo.

## Valor Económico Agregado

### El Valor Económico Agregado (EVA)

Mide la capacidad de una empresa para generar utilidades por encima del costo de los recursos financieros empleados, constituyéndose como un indicador clave de creación de valor.

### Fórmula general

$$\text{EVA} = \text{NOPAT} - (\text{WACC} \times \text{Capital Invertido})$$

NOPAT: Utilidad operativa neta después de impuestos.

WACC: Costo promedio ponderado de capital.

Capital invertido: Recursos utilizados en la operación (deuda con costo + patrimonio).

### Estimación del NOPAT

EBIT (2024): US\$ 679.400

Tasa impositiva efectiva estimada: 25 %

$$\text{NOPAT} = 679.400 \times (1 - 0,25) = 509.550$$

### Cargo de Capital

Capital invertido: US\$ 2.970.000

WACC estimado: 9,5 %

$$\text{Cargo de capital} = 2.970.000 \times 0,095 = 282.150$$

Cálculo del EVA

$$\text{EVA} = 509.550 - 282.150 = 227.400$$

El resultado positivo del EVA indica que Levi Strauss & Co. está generando valor económico, dado que su utilidad operativa después de impuestos supera el costo del capital utilizado para financiar sus operaciones.

## Costo de capital (WACC)

### (WACC)

Al presentar un EVA positivo, la empresa crea valor para los accionistas, ya que el rendimiento de sus operaciones excede el costo de oportunidad del capital invertido.

Esto evidencia que Levi's no solo cubre sus costos financieros, sino que obtiene una rentabilidad adicional, reflejando eficiencia en el uso de sus recursos.

El uso de un WACC cercano al 9,5 % resulta razonable considerando su estructura de capital, perfil de riesgo y acceso a mercados financieros, lo que refuerza la validez del resultado obtenido.

## **Entorno Internacional**

### **Entorno Internacional Levi Strauss & Co**

Levi Strauss & Co. desarrolla sus operaciones en un entorno internacional marcado por la incertidumbre económica, la inflación y la desaceleración del consumo en diversos mercados clave. Estas condiciones afectan el poder adquisitivo de los consumidores y generan presiones sobre las ventas y los márgenes de rentabilidad, especialmente en un sector sensible al gasto discrecional como la industria de la moda.

Desde el punto de vista financiero, la compañía se ve influenciada por las fluctuaciones en los tipos de cambio y por un contexto de tasas de interés elevadas, lo que incide tanto en los costos de financiamiento como en la consolidación de resultados financieros a nivel global. Asimismo, las tensiones comerciales y geopolíticas representan riesgos para la estabilidad de la cadena de suministro, incrementando costos logísticos y operativos.

Adicionalmente, la transformación digital y los cambios en los hábitos de consumo han impulsado la necesidad de fortalecer los canales de venta directa al consumidor y el comercio electrónico. A esto se suma una creciente exigencia social y regulatoria en materia de sostenibilidad y responsabilidad ambiental, aspectos que influyen en las estrategias operativas y financieras de la empresa.

En conjunto, el entorno internacional plantea desafíos significativos para Levi Strauss & Co., pero también oportunidades para consolidar su competitividad mediante una gestión financiera eficiente, innovación constante y un enfoque estratégico orientado a la sostenibilidad de largo plazo.

## **Escenarios Financieros**

### **Escenario Base**

El escenario base parte de la continuidad de las condiciones actuales del mercado y del desempeño financiero reciente de Levi Strauss & Co. Se asume un crecimiento moderado de los ingresos, apoyado en la estabilidad de la demanda y en el fortalecimiento gradual del canal de ventas directas al consumidor. Los márgenes se mantienen relativamente estables, con un control prudente de los costos operativos y una generación de flujo de caja suficiente para sostener las operaciones y atender las obligaciones financieras. Bajo este escenario, la empresa preserva un EVA positivo y una rentabilidad coherente con su estructura de capital actual.

### **Escenario Optimista**

El escenario optimista supone una mejora en el entorno macroeconómico y una recuperación del consumo en los principales mercados donde opera Levi Strauss & Co. En este contexto, los ingresos crecerían a un ritmo superior al promedio, impulsados por una mayor penetración del canal digital y una mezcla de productos con mayor margen. La eficiencia operativa permitiría una reducción relativa de los costos, fortaleciendo los márgenes operativo y neto. Como resultado, el flujo de caja libre aumentaría de forma significativa, mejorando la rentabilidad del patrimonio (ROE) y ampliando la creación de valor económico, reflejada en un EVA creciente.

### **Escenario Pesimista**

El escenario pesimista considera un deterioro del entorno económico internacional, con menor gasto del consumidor, mayores presiones inflacionarias y un aumento en los costos de financiamiento. En este caso, los ingresos de la compañía podrían estancarse o disminuir, mientras que los costos operativos y financieros presionarían los márgenes de rentabilidad. La

generación de flujo de caja se vería limitada, incrementando la dependencia del financiamiento externo y reduciendo la capacidad de creación de valor. Bajo este escenario, el EVA tendería a disminuir e incluso podría volverse negativo si el retorno operativo no logra cubrir el costo del capital.

## **Propuestas de Mejora**

Con base en el análisis integral de los estados financieros de Levi Strauss & Co. y en la evaluación de los distintos escenarios financieros, se plantean las siguientes recomendaciones orientadas a fortalecer la sostenibilidad financiera, optimizar la estructura de capital y consolidar la creación de valor en el mediano y largo plazo.

### **Fortalecimiento del capital de trabajo y la liquidez operativa**

Dado que la empresa presenta un capital de trabajo ajustado, se recomienda priorizar estrategias de gestión eficiente del corto plazo, tales como la optimización de inventarios, la mejora en la rotación de cuentas por cobrar y la negociación de mejores condiciones de pago con proveedores. Estas acciones permitirían reducir la presión sobre la liquidez sin incrementar el nivel de endeudamiento, fortaleciendo la capacidad operativa ante escenarios económicos adversos.

### **Rebalanceo de la estructura de capital**

Aunque Levi Strauss & Co. ha logrado reducir de manera significativa su deuda neta, el crecimiento de los pasivos totales y la disminución del patrimonio evidencian la necesidad de un reequilibrio de la estructura financiera. En este sentido, se recomienda reforzar el capital propio mediante la retención de utilidades y una política prudente de distribución de dividendos, con el fin de reducir el apalancamiento financiero y mejorar la solvencia a largo plazo.

### **Uso estratégico del flujo libre de caja**

El notable crecimiento del flujo libre de caja representa una oportunidad clave para fortalecer la sostenibilidad financiera. Se propone destinar este excedente prioritariamente a la amortización de deuda, reducción de pasivos financieros de mayor costo y fortalecimiento del capital de trabajo. De manera complementaria, una parte del flujo podría orientarse a inversiones

selectivas que generen retornos superiores al WACC, contribuyendo a mantener un EVA positivo.

### **Consolidación del canal directo al consumidor (DTC) con enfoque en rentabilidad**

Dado que el canal de ventas directas al consumidor ha contribuido a la mejora de los márgenes, se recomienda continuar su fortalecimiento, priorizando la eficiencia operativa y el control de costos asociados. Esto implica evaluar cuidadosamente la rentabilidad por canal, evitar sobrecostos logísticos y asegurar que el crecimiento del DTC se traduzca en mejoras sostenibles del margen operativo y del ROE, especialmente bajo el escenario base y optimista.

### **Gestión activa del riesgo financiero y del entorno internacional**

Considerando la exposición de Levi Strauss & Co. a variables internacionales como la inflación, las tasas de interés y los tipos de cambio, se recomienda implementar una gestión más activa del riesgo financiero. Esto incluye el monitoreo permanente del costo de la deuda, el uso prudente de instrumentos de cobertura y la planificación financiera bajo escenarios alternativos, con el fin de proteger la rentabilidad y la generación de valor en contextos de alta volatilidad.

### **Enfoque estratégico en la creación de valor económico (EVA)**

Finalmente, se propone que la toma de decisiones estratégicas incorpore de manera explícita el criterio de creación de valor económico. Esto implica priorizar proyectos e inversiones cuyo retorno operativo supere el costo promedio ponderado de capital, garantizando que el crecimiento de la empresa esté alineado con la maximización del valor para los accionistas y la sostenibilidad financiera de largo plazo.

## Conclusiones

El análisis de los estados financieros evidencia que Levi Strauss & Co. presentó un crecimiento sostenido de los ingresos y una mejora significativa en la utilidad neta durante el período analizado, lo que refleja una recuperación operativa favorable. No obstante, el incremento de los costos operativos y financieros continúa ejerciendo presión sobre los márgenes, lo que indica la necesidad de mantener un control riguroso de la estructura de costos para asegurar la rentabilidad en el largo plazo.

La estrategia de ventas directas al consumidor ha contribuido positivamente al desempeño financiero de Levi Strauss & Co., al permitir una mejora en los márgenes operativos y un mayor control sobre la experiencia del cliente. Sin embargo, esta estrategia también implica mayores costos logísticos y operativos, lo que exige una gestión eficiente para evitar que dichos costos reduzcan los beneficios obtenidos.

Las variaciones del entorno macroeconómico y los cambios en los hábitos de consumo han tenido un impacto significativo en los resultados operativos de Levi Strauss & Co., especialmente en contextos de desaceleración del gasto y mayor sensibilidad al precio. Estos factores externos influyen directamente en la demanda y en la estabilidad de los ingresos, incrementando la exposición al riesgo financiero.

Las estrategias implementadas por Levi Strauss & Co. han permitido mejorar la eficiencia operativa y mantener una posición competitiva relevante en el mercado, reflejada en la generación de flujo de caja positivo y en un EVA favorable. No obstante, el nivel de apalancamiento financiero continúa siendo un factor que requiere seguimiento para garantizar la sostenibilidad económica en el mediano plazo.

**Recomendación adicional derivada del diagnóstico financiero y bursátil de Levi Strauss & Co.**

Se recomienda fortalecer las estrategias de control y optimización de costos operativos, priorizando la eficiencia en la producción y la administración, con el fin de sostener el crecimiento de la utilidad sin afectar la competitividad de la empresa.

Se recomienda continuar fortaleciendo el canal DTC, enfocándose en la rentabilidad por canal y en la optimización de los costos asociados, garantizando que el crecimiento de este modelo se traduzca en mejoras sostenibles del margen operativo.

Se recomienda fortalecer los mecanismos de análisis del mercado y del comportamiento del consumidor, mediante el uso de información financiera y comercial actualizada, que permita anticipar cambios en la demanda y ajustar oportunamente las estrategias de precios y comercialización.

Se recomienda continuar evaluando las estrategias financieras y operativas bajo criterios de creación de valor económico, priorizando aquellas decisiones que permitan reducir el apalancamiento, fortalecer el patrimonio y mejorar la estabilidad financiera de la empresa.

### Referencias Bibliográficas

Banco Mundial. (2024). *Global economic prospects*. <https://www.worldbank.org>

Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2020). *Financial management: Theory & practice* (15th ed.).  
Cengage Learning.

Damodaran, A. (2023). *Data for valuation and cost of capital*.

<https://people.stern.nyu.edu/adamodar>

Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2022). *Principles of managerial finance* (15th ed.). Pearson  
Education.

Lavalle Burguete, A. C. (2017). *Análisis financiero*. Editorial Digital UNID. [https://elibro-  
net.bibliotecavirtual.unad.edu.co](https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co)

Levi Strauss & Co. (2024). *Annual report 2024*. <https://www.levistrauss.com/investors>

Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2021). *Fundamentals of corporate finance*  
(13th ed.). McGraw-Hill Education.

Statista. (2024). *Apparel market worldwide – statistics & facts*. <https://www.statista.com>