

**Diagnóstico financiero y análisis bursátil de la empresa Tesla Inc.**

Jojan Andres Orozco Villalba

Claudia Roció Ferreira Vela

Karina Romero Reina

Asesor:

Andrés Ricardo Riveros

Universidad Nacional Abierta y a Distancia - UNAD

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

Contaduría Pública

2023

## **Dedicatoria**

Dedicamos este trabajo a Dios principalmente quien nos ha permitido llegar hasta este punto, nuestras familias quienes nos han acompañado en este camino, quienes han tenido la paciencia y nos han incentivado para que no se desista en ningún momento, a nuestros padres quienes nos enseñaron que para cumplir los objetivos se debe tener dedicación y perseverancia.

A nuestros tutores y mentores, que han dedicado tiempo y esfuerzo en pro de compartir conocimientos valiosos, que nos han permitido avanzar en este proceso siendo una gran ayuda para culminar con éxito cada etapa de este diplomado.

Así mismo también a cada uno de los integrantes de este grupo que se ha comprometido en cada etapa, dedicando tiempo, conocimiento y esfuerzo permitiendo culminar cada actividad con resultados positivos.

## **Agradecimientos**

Lo primero es agradecerle a Dios por estar concluyendo otra etapa de nuestras vidas donde hemos puesto todo nuestro esfuerzo, y sueños y saber hasta dónde hemos llegado, con sacrificio, humildad y enseñarnos a valorar este triunfo que está por culminar por ser tan grandioso y gratificante el cual ha valido cada sudor, lágrimas, impotencia y también felicidad.

A mi familia, por el apoyo incondicional y sacrificio que también realizaron de su tiempo y paciencia gracias por ser apoyo e inspiración en mi vida.

A la universidad y a los tutores en su profesionalismo y humildad que nos explicaron a lo largo de la carrera, en la cual nos sentimos apoyados y respetados como estudiantes. A nuestro tutor del diplomado Andrés Ricardo Riveros por retroalimentarnos y guiarnos en esta fase.

Un agradecimiento especial al equipo de trabajo por la buena disposición que han tenido para trabajar en cada actividad, por los aportes que han conllevado a compartir conocimiento y cumplir con los objetivos del diplomado y a cada una de nuestras familias por su paciencia y su apoyo incondicional que nos han ayudado a estar donde estamos. Al igual que el tutor del curso quien ha aclarado cada duda y nos ha orientado durante este camino aportando su conocimiento para que lo traslademos de lo teórico o la practico.

## Resumen

El objetivo de este diplomado es realizar un estudio a la empresa Tesla de sus estados financieros, la rentabilidad que posee y su impacto en el mercado de autos eléctricos, donde sus indicadores nos muestra la manera y la capacidad de afrontar sus obligaciones y la toma de decisiones que le han permitido mantenerse en la vanguardia de este mercado.

También se tuvo en cuenta su logística, la competencia en este sector y los problemas internos y externos de la misma que han afectado la rentabilidad de la compañía, que han disminuido las ventas de Tesla de manera significativa en el mercado estadounidense en razón de su actividad económica.

La finalidad de este trabajo es dar a conocer el comportamiento financiero que ha obtenido la organización a lo largo de su trayectoria y las decisiones que se han tomado para lograr los objetivos actuales, con el fin de generar un aporte a los posibles inversionistas sobre el panorama actual de Tesla Inc. Y su potencial a corto, mediano y largo plazo

***Palabras clave:*** tesla, rentabilidad, estados financieros, inversión, financiación, mercad

### **Abstract**

The objective of this diploma course is to carry out a study of Tesla's financial statements, its profitability and its impact on the electric car market, where its indicators show us the way and the capacity to face its obligations and the decision making that have allowed it to remain at the forefront of this market.

It also took into account its logistics, the competition in this sector and its internal and external problems that have affected the company's profitability, which have significantly decreased Tesla's sales in the U.S. market due to its economic activity.

The purpose of this paper is to present the financial performance that the organization has obtained throughout its history and the decisions that have been taken to achieve the current objectives, in order to generate an input to potential investors on the current outlook of Tesla Inc. and its potential in the short, medium and long term.

***Keywords:*** Tesla, profitability, financial statements, investment, financing, market

## Tabla de Contenido

Introducción.....	14
Caracterización de la Problemática .....	15
Justificación .....	17
Objetivos.....	18
Objetivo General .....	18
Objetivos Específicos .....	18
Marco Conceptual.....	19
Análisis Financiero .....	20
Método de Porcientos Integrales .....	20
Razones Financieras .....	21
Indicadores de Liquidez .....	21
Indicadores de Solvencia .....	21
Indicadores de Rentabilidad .....	21
Indicadores de Eficiencia.....	21
Indicadores de Crecimiento .....	21
Análisis Vertical .....	21
Análisis Horizontal.....	22
Contenidos de Aprendizaje.....	24

Análisis Macroeconómico .....	24
Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa .....	26
Debilidades de Tesla.....	26
Oportunidades de Tesla .....	26
Fortalezas de Tesla .....	27
Posicionamiento de Marca y Manejo de Marketing.....	28
Fuerte Capacidad Innovadora.....	28
Dominio Casi Total del Mercado .....	29
Amenazas de Tesla.....	30
Estrategia de Ventas- Matriz .....	30
Análisis Tamaño de la Empresa .....	31
Relación Deuda a Patrimonio.....	31
Composición del Patrimonio .....	31
Composición de la Deuda.....	32
Volumen y Crecimiento de las Ventas .....	32
Análisis Posición de Liquidez de Tesla.....	34
Índice Dupont .....	34
Rotación Total Activos.....	34
Razón de Apalancamiento .....	34
Indicadores Financieros .....	36

Índices de Liquidez Financiera.....	36
Razón Corriente.....	36
Prueba Acida .....	36
Prueba Defensiva.....	37
Capital Trabajando Neto Operativo.....	38
Ratios de Rentabilidad.....	38
Renta Neta De Capital .....	38
Renta Neta de Patrimonio.....	38
Renta Neta de Activo.....	39
Ratios de Solvencia .....	39
Endeudamiento del Activo .....	39
Endeudamiento del Patrimonio .....	40
Respaldo de Endeudamiento.....	40
Endeudamiento a Corto Plazo .....	40
Endeudamiento a Largo Plazo.....	41
Índice de Solvencia.....	41
Ratios De Actividad .....	41
Rotación de Inventarios .....	41
Análisis de los Indicadores Financieros .....	42
Árbol de Rentabilidad.....	43

ROCE (Return Over Capital Employed) Tesla .....	44
ROIC (Return Over Invested Capital) Tesla .....	45
Avance Metodológico.....	46
Conclusiones.....	47
Recomendaciones .....	48
Recomendaciones a Corto Plazo .....	48
Recomendaciones a Largo Plazo.....	48
La Competencia.....	49
Avances en el Desarrollo de Contenidos de Aprendizaje.....	50
Calculo ROCE.....	50
Cálculo RNOA .....	50
Calculo FLEV (Apalancamiento Financiero).....	51
Calculo NNEP .....	51
Cálculo del ROCE en Relación con el RNOA .....	52
ROCE Causado 1% en Apalancamiento Financiero RNOA.....	52
ROCE Causado 1% en Apalancamiento Financiero FLEV .....	54
ROCE Causado del 1% en NNEP .....	55
Análisis.....	56
Costo del Patrimonio .....	57
Cálculo del Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC).....	60

Nivel de Endeudamiento de la Empresa Analizada.....	63
Análisis del Grado de Apalancamiento Operativo (GAO) Respecto del Grado de Apalancamiento Financiero (GAF) y el Grado de Apalancamiento Total (GAT).....	65
Grado de Apalancamiento Operativo .....	65
Grado de Apalancamiento Financiero .....	65
Grado de Apalancamiento Total.....	66
Análisis Apalancamiento .....	66
Alternativas de Financiación .....	68
Recomendaciones .....	70
Limitaciones .....	71
Conclusiones.....	72
Bibliografía.....	73

## Lista de Tablas

<b>Tabla 1</b> <i>Margen Neto de Utilidad</i> .....	34
<b>Tabla 2</b> <i>Rotación Total Activos</i> .....	34
<b>Tabla 3</b> <i>Razón de Apalancamiento</i> .....	34
<b>Tabla 4</b> <i>Razón Corriente</i> .....	36
<b>Tabla 5</b> <i>Prueba Acida</i> .....	36
<b>Tabla 6</b> <i>Prueba Defensiva</i> .....	37
<b>Tabla 7</b> <i>Calculo Capital Trabajando Neto Operativo</i> .....	38
<b>Tabla 8</b> <i>Calculo Renta Neta De Capital</i> .....	38
<b>Tabla 9</b> <i>Calculo Renta Neta de Patrimonio</i> .....	38
<b>Tabla 10</b> <i>Calculo Renta Neta de Activo</i> .....	39
<b>Tabla 11</b> <i>Calculo Endeudamiento del Activo</i> .....	39
<b>Tabla 12</b> <i>Calculo Endeudamiento del Patrimonio</i> .....	40
<b>Tabla 13</b> <i>Calculo Respaldo de Endeudamiento</i> .....	40
<b>Tabla 14</b> <i>Calculo Endeudamiento a Corto Plazo</i> .....	40
<b>Tabla 15</b> <i>Calculo Endeudamiento a Largo Plazo</i> .....	41
<b>Tabla 16</b> <i>Calculo Índice de Solvencia</i> .....	41
<b>Tabla 17</b> <i>Calculo Rotación de Inventarios</i> .....	41
<b>Tabla 18</b> <i>Calculo ROCE</i> .....	50
<b>Tabla 19</b> <i>Calculo RNOA</i> .....	50
<b>Tabla 20</b> <i>Calculo FLEV</i> .....	51
<b>Tabla 21</b> <i>Calculo NNEP</i> .....	51
<b>Tabla 22</b> <i>Cálculo del ROCE en Relación con el RNOA</i> .....	52

<b>Tabla 23</b> <i>Calculo RNOA Causado 1% en Apalancamiento Financiero</i> .....	52
<b>Tabla 24</b> <i>Calculo ROCE con RNOA</i> .....	53
<b>Tabla 25</b> <i>Calculo FLEV causado 1% en Apalancamiento Financiero</i> .....	54
<b>Tabla 26</b> <i>Calculo ROCE causado 1% en Apalancamiento Financiero FLEV</i> .....	54
<b>Tabla 27</b> <i>Calculo NEEP Causado del 1%</i> .....	55
<b>Tabla 28</b> <i>Calculo ROCE Causado del 1% en NNEP</i> .....	55
<b>Tabla 29</b> <i>Cálculo de Costo de Patrimonio Tesla, Inc. 2020 a 2022</i> .....	57
<b>Tabla 30</b> <i>Calculo WACC</i> .....	62
<b>Tabla 31</b> <i>Cálculo Nivel de Endeudamiento Tesla, Inc. 2020 a 2022</i> .....	64
<b>Tabla 32</b> <i>Calculo Grado de Apalancamiento Operativo</i> .....	65
<b>Tabla 33</b> <i>Calculo Grado de Apalancamiento Financiero</i> .....	65
<b>Tabla 34</b> <i>Calculo Grado de Apalancamiento Total</i> .....	66
<b>Tabla 35</b> <i>Calculo Cobertura de Intereses</i> .....	67

## Lista de Figuras

<b>Figura 1</b> <i>Análisis Vertical</i> .....	22
<b>Figura 2</b> <i>Análisis Horizontal</i> .....	23
<b>Figura 3</b> <i>Matriz Estrategias de Ventas</i> .....	30
<b>Figura 4</b> <i>Grafica Razón Corriente</i> .....	36
<b>Figura 5</b> <i>Grafica Prueba Acida</i> .....	37
<b>Figura 6</b> <i>Calculo Árbol de Rentabilidad</i> .....	43
<b>Figura 7</b> <i>ROCE</i> .....	44
<b>Figura 8</b> <i>ROIC</i> .....	45
<b>Figura 9</b> <i>Grafica Calculo ROCE con RNOA</i> .....	53
<b>Figura 10</b> <i>Grafica Calculo ROCE causado 1% en Apalancamiento Financiero FLEV</i> .....	54
<b>Figura 11</b> <i>Grafica Calculo ROCE Causado del 1% en NNEP</i> .....	55
<b>Figura 13</b> <i>Ventas Vehículos Eléctricos 2027-2022</i> .....	59
<b>Figura 14</b> <i>Estado de Situación Financiera 2022 Tesla</i> .....	60
<b>Figura 15</b> <i>Estado de Resultado 2022 Tesla</i> .....	61
<b>Figura 22</b> <i>Alternativas de Financiación</i> .....	68

## **Introducción**

En el siguiente trabajo se abordará a profundidad el estado financiero actual Tesla, así como su participación en los mercados financieros internacionales y el desempeño de la empresa en los últimos años.

A lo largo de cada uno de estos pasos de este diplomado se presentarán evaluaciones exhaustivas de diferentes fuentes de apalancamiento financiero de Tesla, analizando sus estados financieros, indicadores de rentabilidad y liquidez, todo esto con el fin de generar un panorama de la realidad financiera actual de la empresa, y su evolución en los últimos años.

Estos resultados se analizarán con el fin de relacionarlos con las tendencias de mercado actuales, y el desempeño e influencia que ha tenido Tesla, y como factores como condiciones macroeconómicas, cambios en mercados financieros, o incluso cambios en los precios de las acciones pueden afectar de una u otra manera los resultados financieros de la empresa

## Caracterización de la Problemática

Tesla ha disminuido de manera significativa sus ventas al igual que su participación en el mercado estadounidense en razón a que su actividad económica tiene mucha competencia en este sector y los problemas internos y externos de la misma.

Tesla es una empresa que se ha enfrentado a muchos problemas y dificultades tanto internos como externos ha generado muchas dudas críticas y polémicas por su forma de actuar y por sus resultados uno de los principales problemas de Tesla es su rentabilidad ha perdido dinero durante la mayor parte de su historia y solo ha logrado obtener beneficios en algunos trimestres tiene una deuda muy elevada y depende mucho de la financiación externa para poder seguir operando, también tiene una valoración muy alta en el mercado de acciones lo que genera expectativas muy altas sobre su desempeño y su crecimiento otro de los principales problemas de Tesla ha tenido que enfrentarse a varios problemas de calidad en sus productos y servicios como defectos de fabricación fallos técnicos retrasos en las entregas o malas experiencias de los clientes, también ha tenido que lidiar con varias demandas legales y regulaciones por cuestiones como la seguridad, la publicidad engañosa, la competencia desleal o la violación de patentes otro de los principales problemas de Tesla es su imagen es la ha sufrido varios golpes a su reputación por culpa de algunos incidentes y accidentes mortales con el auto Piloto incendios en sus baterías espionaje a sus empleados Sabotaje interno o manipulación del mercado Tesla también ha recibido muchas críticas por su ética laboral su responsabilidad social corporativa su transparencia financiera o su huella ecológica.

Para resolver esta problemática nos enfocaremos en el mercado de Estados Unidos de la compañía Tesla.

La disminución en las ventas de Tesla se ha presentado de manera significativa en el mercado estadounidense en razón que su actividad económica tiene mucha competencia en este sector y los problemas internos y externos de la misma han afectado la rentabilidad de la compañía.

¿Qué estrategias podría implementar Tesla para recuperar su participación en el mercado estadounidense y por ende incrementar sus ventas?

## Justificación

Realizando un análisis financiero con base a los resultados y PYG de la compañía Tesla del año 2019 al 2022 debemos dar a conocer sus problemáticas a nivel financiero, económico, y que tan rentable es en un futuro la compañía presentando los diferentes indicadores financieros en el transcurso de estos tres años como se ha podido mantener, y qué estrategias ha utilizado, como toma sus decisiones financieras.

En este sentido Tesla propone una medida innovadora a fin de incentivar la industria automotriz a través de una energía limpia, en Estados Unidos hay 800 vehículos por cada 1.000 habitantes; en Europa, 600; en China, 200 por otro lado la participación de los vehículos eléctricos respecto al total del parque automotor en Europa para el 2021 era del 4,5 % del total, en Estados Unidos el 1 %. Varios países han tomado medidas para incrementar el uso de vehículos eléctricos y su participación subirá significativamente en los próximos años.

Siguiendo este escenario, Tesla vendió y entregó la mayoría de sus vehículos en China en 2021. De estos coches eléctricos, 478.078 se fabricaron en la planta de producción de Tesla, Giga Factory Shanghái. Desde sus instalaciones estadounidenses, Giga Factory Texas y Giga Factory California, Tesla vendió 301.998 vehículos.

La compañía está ganando popularidad en Europa. En 2021, vendió 169.507 vehículos en países europeos, donde el Tesla Modelo 3 fue nombrado el vehículo eléctrico favorito de Europa. En 2019, los Países Bajos compraron el mayor número de coches Tesla entre los países europeos: 30 911,00 vehículos. Noruega y Alemania siguieron el ejemplo de los Países Bajos con 18.798,00 y 10.711,00 vehículos respectivamente.

## **Objetivos**

### **Objetivo General**

Determinar las estrategias financieras que Tesla podría implementar a fin de posicionarse en el mercado automotriz e incidiendo en el aumento de las ventas con el fin de mejorar su utilidad.

### **Objetivos Específicos**

Plantear estrategias operativas que propendan por el incremento en las ventas y la reducción en los costos, para aumentar la rentabilidad de la empresa.

Identificar las falencias actuales que presenta Tesla, que afecta el volumen de sus ventas en los últimos tres años.

Implementar medidas que permitan contrarrestar los malos resultados obtenidos y afianzar los avances e innovación tecnológica que permita posicionar a Tesla como la empresa líder en autos eléctricos.

Realizar un estudio del mercado automotriz actual en Estados Unidos a fin de identificar los principales competidores tanto en los autos eléctricos como a combustión, permitiendo tener una referencia del mercado al que se quiere impactar en el próximo año.

## **Marco Conceptual**

El diagnóstico financiero realizado en el presente estudio buscará determinar el valor agregado que posee la empresa Tesla, a fin de presentar un panorama de la situación económica actual de la compañía. para tal fin se utilizarán indicadores como el ROCE y el EVA tomando como referencia los estados financieros de los últimos tres años para determinar cómo se utilizan los recursos y que valor aporta a las inversiones realizadas.

El estudio del caso planteado en el presente trabajo beneficia a estudiantes de Contaduría Pública, ya que a través de este diagnóstico se brindará un panorama de la situación financiera de una empresa con un gran impacto a nivel mundial, sobre todo en la industria automotriz, y que se caracteriza por estar a la vanguardia en innovación e implementación de nuevas tecnologías como lo es Tesla.

En el presente trabajo, en el cual se desarrollará el diagnóstico financiero de la empresa Tesla, se enfocará en la realización del estudio de la estructura financiera y económica de los últimos tres años de la empresa, a fin de determinar las principales falencias que presenta la empresa actualmente, y qué medidas se pueden tomar a fin de mejorar la rentabilidad y así aportar a través de este análisis a la toma

## **Análisis Financiero**

Es el equilibrio financiero de la empresa a corto y a largo plazo a través del estudio de dos conceptos: la liquidez y la solvencia.

La liquidez es la capacidad que tiene una empresa para sus activos y transformarlos en dinero para así poder pagar sus deudas a corto plazo

La solvencia es la capacidad que va a tener la empresa para generar dinero a través de sus inversiones para así poder pagar sus deudas a largo plazo.

La liquidez y la solvencia es no tener deudas, es cuando existe el equilibrio financiero el cual se produce cuando la recuperabilidad de los Activos está acompañada con la exigibilidad de los Pasivos, tanto a corto como a largo plazo. Entendiendo por recuperabilidad de los Activos, la conversión de los mismos en dinero y, por exigibilidad, la desaparición del dinero para atender los compromisos, los Pasivos. Como es lógico, lo recuperable ha de ser mayor a lo exigible.

Decir qué puede hacer para tener liquidez y para tener solvencia la empresa tiene que cumplir el principio de prudencia financiera la cual se divide en dos partes en primer lugar los activos no corrientes, el patrimonio neto o el pasivo no corriente las deudas a largo plazo.

### **Método de Porcientos Integrales**

Este método las cifras que manejan son el % para observar gráficamente cómo están distribuidas la inversión como el financiamiento como todos los datos que contiene el estado de resultado.

## **Razones Financieras**

### ***Indicadores de Liquidez***

Miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Algunos ejemplos son el ratio de liquidez corriente y el ratio de prueba ácida.

### ***Indicadores de Solvencia***

Miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo.

Algunos ejemplos son el ratio de endeudamiento y el ratio de cobertura de intereses.

### ***Indicadores de Rentabilidad***

Miden la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de sus activos. Algunos ejemplos son el retorno sobre activos (ROA) y el retorno sobre patrimonio (ROE).

### ***Indicadores de Eficiencia***

Miden la capacidad de la empresa para utilizar sus recursos de manera eficiente. Algunos ejemplos son la relación de rotación de inventario y la relación de rotación de cuentas por cobrar.

### ***Indicadores de Crecimiento***

Miden la tasa de crecimiento de la empresa en términos de ventas, beneficios y otros aspectos relevantes.

## **Análisis Vertical**

El objetivo principal del análisis vertical es entender la composición de las diferentes partidas.

Análisis vertical del estado de resultados: Al comparar cada partida de ingresos y gastos con los ingresos totales, se puede evaluar la proporción de cada partida en relación con los ingresos generados. Esto ayuda a identificar áreas específicas donde los gastos son más altos en comparación con los ingresos, lo que puede requerir ajustes o mejoras en la gestión.

**Figura 1**

*Análisis Vertical*

ANALISIS VERTICAL		
AÑO 3	AÑO 2	AÑO 1
2022	2021	2020
100,0%	100,0%	100,0%
<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
74,4%	74,7%	79,0%
<b>25,6%</b>	<b>25,3%</b>	<b>21,0%</b>
4,8%	8,4%	10,0%
3,8%	4,8%	4,7%
4,6%	5,4%	7,4%
-4,2%	-4,8%	-5,0%
0,0%	0,3%	2,5%
8,6%	13,2%	14,7%
<b>8,6%</b>	<b>13,2%</b>	<b>14,7%</b>
<b>17,0%</b>	<b>12,1%</b>	<b>6,3%</b>
0,2%	0,7%	2,4%
<b>16,8%</b>	<b>11,8%</b>	<b>3,7%</b>
1,4%	1,3%	0,9%
15,5%	10,5%	2,7%
<b>15,4%</b>	<b>10,3%</b>	<b>2,2%</b>
15,4%	10,3%	2,2%
0,0%	0,0%	0,0%
0,0%	0,0%	0,0%
0,0%	5,5%	9,1%
0,0%	6,3%	9,1%
<b>21,6%</b>	<b>17,5%</b>	<b>13,7%</b>

**Nota.** Análisis Vertical periodo 2020 al 2022

**Análisis Horizontal**

Análisis horizontal del estado de resultados: Al comparar los ingresos y gastos de diferentes períodos, se puede evaluar la dirección en la que se están moviendo. Esto puede

mostrar si los ingresos están aumentando o disminuyendo, si los gastos se están reduciendo o si hay cambios significativos en los márgenes de beneficios. Esta información permite evaluar el desempeño financiero de una empresa en el tiempo de decisiones.

**Figura 2**

*Análisis Horizontal*

ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS HORIZONTAL	
2022-2021		2021-2020	
V. Absoluta	V. Relativa	V. Absoluta	V. Relativa
\$ 6.817.000	84,49%	4.631.000,00	134,74%
\$ 836.000	28,72%	589.000,00	25,37%
-\$ 994.000	764,62%	522.000,00	-80,06%
-\$ 4.756.000	278,29%	- 1.287.000,00	304,98%
\$ 1.324.000	56,17%	1.099.000,00	87,36%
<b>\$ 3.227.000</b>	<b>28,07%</b>	<b>5.554.000,00</b>	<b>93,45%</b>
-\$ 649.000	9,96%	- 3.272.000,00	100,93%
\$ 0	0,00%	13.000,00	-100,00%
\$ 0	0,00%	-	0,00%
\$ 0	0,00%	-	0,00%
-\$ 3.456.000	-\$ 4.105.000	- 1.477.000,00	0,00%
<b>-\$ 4.105.000</b>	<b>-73,55%</b>	<b>- 4.736.000,00</b>	<b>151,21%</b>
\$ 0		-	
\$ 10.749.000	-73,55%	- 2.414.000,00	19,79%
\$ 0		- 12.269.000,00	-100,00%
-\$ 24.000	13,48%	47.000,00	-20,89%
<b>\$ 1.676.000</b>	<b>-32,21%</b>	<b>- 15.176.000,00</b>	<b>-152,17%</b>
\$ 537.000	-30,56%	- 14.875.000,00	-113,39%
-\$ 1.757.000	-8,83%	13.118.000,00	193,40%
-\$ 1.220.000	-6,72%	- 1.757.000,00	-8,83%
\$ 0		-	
\$ 3.227.000	28,07%	5.554.000,00	93,45%
\$ 842.000	-10,51%	- 4.772.000,00	147,19%
<b>\$ 4.069.000</b>	<b>116,82%</b>	<b>782.000,00</b>	<b>28,95%</b>

**Nota.** Análisis Vertical periodo 2020 al 2022

## Contenidos de Aprendizaje

### Análisis Macroeconómico

La cantidad de empleos en las fábricas de los Estados Unidos está cayendo las fábricas estadounidenses alcanzaron el pico máximo de la historia empleando a casi 20 millones de personas y hoy esa cantidad no llega a 13 millones es por eso que los políticos están intentando crear empleos en fábricas y una de las formas en las que planean hacerlo es a través de la fabricación de autos eléctricos en agosto de 2022 la ley de inflación a la cual calificó como una de las más importantes de la historia, uno de sus objetivos es de que se impulse la industria de los autos eléctricos para que más personas puedan tener un empleo en esas fábricas para lograr eso la ley incluye un descuento de impuestos a empresas.

Estados Unidos se presentó una nueva fábrica de autos eléctricos y baterías en las afueras de Atlanta y recibió descuentos en impuestos por parte del gobierno de Estados Unidos de 1500 millones para montar esa planta en Georgia pero no solo el gobierno está destinando dinero a que crezcan este tipo de empresas sino que los inversores también están eligiendo las empresas de coches eléctricos sobre las tradicionales el crecimiento del precio de la acción de tesla la empresa fabricante de autos eléctricos más grande del mundo y las otras tres líneas representan el crecimiento de los precios de las acciones de Ford General Motors y Atlantis que son los fabricantes de autos más grandes de Estados Unidos allí vemos como en los últimos años el precio de tesla creció mucho más que el del resto de los fabricantes de automóviles indicando que más inversores compraron las acciones de esa empresa. En los últimos años en la industria Automotriz una gran parte de las pérdidas de empleos en las fábricas en los últimos 30 o 40 años no se debieron a que los productos se importaron de China o México en vez de producirse en

Estados Unidos sino que más bien la pérdida de empleos fue debido a la robótica y al reemplazo de trabajadores por máquinas es decir la tecnología está reemplazando a las personas, el estado de California prohibirá las ventas de autos nuevos a gasolina a partir de 2035 Y eso acelerará la transición a vehículos eléctricos.

## **Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa**

### **Debilidades de Tesla**

A pesar de todas sus fortalezas, todavía hay algunas áreas que le faltan a la compañía. Incluyen: Habituales demoras en la fabricación. A pesar de que cuenta con personal calificado Tesla sufre por sus procesos de logística en fabricación y distribución. Seguramente se debe a que la compañía se dedica a la producción de tecnologías altamente sofisticadas y deja a un lado la red de distribución de cadena de suministro y logística compleja. Este problema se ve comúnmente con su gama de vehículos eléctricos lo que hace que la empresa deje de aceptar pedidos de nuevas entregas debido a los retrasos en la distribución. Se deben planificar los objetivos.

### **Oportunidades de Tesla**

Introducción de sus productos a nuevos mercados Si bien la venta de vehículos eléctricos ha aumentado astronómicamente en los últimos años, en muchas partes del mundo todavía son ampliamente superados en número por los automóviles tradicionales impulsados por combustibles fósiles. Este crucero ha sido impulsado principalmente por los sellos de Europa y China, representando Estados Unidos un porcentaje sorprendentemente bajo de las ventas de vehículos eléctricos nuevos. La compañía debe implementar una base de datos de sus clientes promoviendo y aumentando la venta de vehículos eléctricos en regiones como Estados Unidos, Asia y África. Tener asequibilidad de vehículos, Tesla no puede seguir asumiendo valores altos en los precios de producción, debe reducir costos de fabricación y así se puede mejorar el precio a los clientes.

## **Fortalezas de Tesla**

Tesla, Inc. Es una de las empresas más valiosas del mundo. Por la forma de contratar su personal, por eso tiene varias políticas de contratación.

Primero realizan una entrevista tradicional donde la experiencia cuenta más que lo académico.

Segundo ponen a prueba sus habilidades directamente en la fábrica.

Esto lleva a que la empresa contrata personal con experiencia y evita costos en sus capacitaciones.

La marca y alto valor de sus acciones en el de mercado

Tesla tenía una capitalización de mercado total de 547 mil millones de dólares, lo que la convierte en la séptima empresa más valiosa del mundo. Aunque esto es aproximadamente la mitad de su valor máximo de 1,06 billones de dólares en 2021, la empresa tiene buen potencial y crecimiento a largo para sus inversionistas.

La marca Tesla también es bastante valiosa, valorada en 76 mil millones de dólares en 2023, casi el doble de su valoración en 2022.

La empresa es excelente inversora y soporta más los riesgos; La marca representa el futuro de la conducción totalmente autónoma, avanzada con innovaciones tecnológicas; y tiene una fuerte ventaja competitiva y dominio del mercado incluso sobre sus rivales industriales más cercanos.

Elon Musk utiliza métodos de liderazgo poco convencionales, pero tiene un efecto positivo en la estructura organizacional de Tesla con enfoque práctico, reglas poco ortodoxas, no perdiendo el tiempo.

### **Posicionamiento de Marca y Manejo de Marketing**

Todavía se debaten seriamente si la empresa es un fabricante de automóviles que incursiona en la tecnología o una empresa tecnológica que fabrica automóviles. También tiene mercados secundarios como la energía solar y las baterías eléctricas, lo cual ayuda a su expansión.

La empresa se está posicionando al futuro de la industria automotriz y la tecnología sostenible, en Estados Unidos como en todo el mundo la empresa no invirtió en marca ni en marketing, si no que dejó que su fama cogiera auge de convertirse en la primera empresa de automóviles eléctricos.

### **Fuerte Capacidad Innovadora**

Tesla también se ha ganado una reputación como potencia de innovación y uno de los primeros en adoptar nuevas tecnologías innovadoras, especialmente en las áreas de energía verde. Algunos ejemplos clave incluyen

Su gama de vehículos eléctricos de gama media a alta, que se encuentran entre los mejores del sector;

Estaciones de super carga que ofrecen tiempos de carga rápidos y hacen que el transporte de larga distancia con vehículos eléctricos no sólo sea factible sino conveniente;

El Tesla Solar Roof, que permite a los usuarios reducir su huella de carbono y al mismo tiempo aprovechar la abundancia ilimitada de energía solar;

El Tesla Powerwall se puede instalar en los hogares de los usuarios y les permite almacenar energía fuera de la red o mediante paneles solares; y

El revolucionario sistema avanzado de asistencia al conductor de Tesla (comúnmente conocido como piloto automático de Tesla) puede ser el primer paso para lograr vehículos verdaderamente sin conductor

### **Dominio Casi Total del Mercado**

A pesar de que Tesla tiene una capitalización de mercado más alta que los fabricantes de automóviles populares como General Motors, Toyota, Ford, Volkswagen, etc., no produce tantos vehículos como ellos. Tesla supera a toda su competencia, consolidándose fuertemente como el número uno en fabricante de vehículos eléctricos del mundo. La empresa vendió más de 1000.000 vehículos eléctricos en 2021, con su producto Tesla Model 3 su producto más famoso.

Aunque Elon Musk tiene una visión revolucionaria y su estilo de liderazgo transformación que contribuye a construir una de las empresas más exitosas de la historia. La marca da confianza a sus inversores y consumidores

Sustitución de pensamiento tradicional del consumidor con tecnologías más ecológicas

Tesla ha podido generar un cambio de pensamiento de sus consumidores mediante el progreso e innovación de nuevas tecnologías ecológicas como lo son sus productos carros eléctricos,

## Amenazas de Tesla

Su competencia, los cuales empezaron a implementar en la producción de vehículos eléctricos como lo son Hyundai, Kia, Ford, con lo cual perdió su total dominio en el mercado. La empresa debe prepararse para la creciente competencia.

La existencia de vehículos híbridos.

Las personas deben cambiar su chip, dejar de usar el transporte tradicional y apostarle a la tecnología e innovación para cuidar nuestro planeta.

## Estrategia de Ventas- Matriz

**Figura 3**

*Matriz Estrategias de Ventas*



**Nota.** La imagen corresponde a las tasas de crecimiento y cuota de mercado, elaboración propia

## **Análisis Tamaño de la Empresa**

Tesla ha presentado un aumento en el tamaño de la empresa, gracias al buen momento que está pasando en la actualidad, ya sea por el buen posicionamiento en el mercado automotriz, por la innovación tecnológica, o la buena gestión de mercadeo que maneja en la actualidad, lo que ha permitido obtener buenos resultados en los últimos años, a continuación, se realizará un análisis para determinar el crecimiento financiero de la empresa en base a los estados financieros del 2022.

### **Relación Deuda a Patrimonio**

Realizando el análisis de tesla en su endeudamiento patrimonial o apalancamiento se puede observar que para el 2022 se obtiene un resultado de 79% mientras el cual ha venido presentando una disminución con respecto al 2021 donde se obtuvo un resultado del 97%, esto evidencia que la operación de la organización se ha empezado a financiar mayormente por los accionistas de la empresa.

### **Composición del Patrimonio**

Al analizar la composición del patrimonio de Tesla en el 2022 se evidencio que la prima en ventas de acciones obtuvo la mayor participación con un 70.11% cuya participación ha disminuido con respecto al 2021 representaba el 94.36% del patrimonio de ese año, esto significa que se ha disminuido el uso de esta prima de sobreprecio que abonan los nuevos accionistas, normalmente con el fin de incrementar las reservas de la sociedad y evitar la dilución de la empresa.

Por otro lado, las utilidades del ejercicio para el 2022 representan un 28.07% del patrimonio y se evidencia un aumento significativo con respecto al 2021, cuya participación tan solo fue del 1.04%, esto muestra un crecimiento importante en la utilidad, lo que demuestra un mayor impacto en el sector automotriz, lo que ha generado un crecimiento significativo con respecto al 2021 en su patrimonio.

### **Composición de la Deuda**

En la distribución de las deudas, Tesla evidencia una participación del 41.86% de las cuentas por pagar sobre el pasivo total el cual presenta un aumento en el 2022 del 9.05% con respecto al 2021, de igual manera se evidencia que el pasivo a corto plazo representa un 10.35% del pasivo total, este aumento en el pasivo corriente se puede deber al crecimiento normal que ha tenido la empresa en el último año.

Por otro lado, es importante mencionar que las deudas a largo plazo, aunque representan tan solo un 4.38% del pasivo total, han tenido una disminución significativa con respecto al 2021, donde presenta una variación del -12.89%, esto evidencia una gran gestión en las deudas a largo plazo, y concentrar el mayor volumen del pasivo en las cuentas por pagar.

### **Volumen y Crecimiento de las Ventas**

Tesla en los últimos años ha presentado un aumento constante en el volumen de sus ventas presentando un aumento en el 2021 con respecto al 2020 del 71%, y de igual manera un aumento en el 2022 con respecto al 2021 del 51%, lo que ha ayudado a mejorar sus índices y utilidad en el último año.

Como se puede evidenciar en el análisis realizado, Tesla en el último año ha logrado posicionarse mejor en el mercado automotriz, aumentando sus ventas, y por ende su utilidad, lo que ha permitido que su apalancamiento financiero disminuya y se empiece a operar más con recursos propios.

Esta operación se debe a los importantes avances tecnológicos que se han podido realizar, esto ligado al valor agregado que da el uso de tecnologías limpias ha dado como resultado que la empresa crezca en el último año.

## Análisis Posición de Liquidez de Tesla

### Índice Dupont

**Tabla 1**

#### *Margen Neto de Utilidad*

2022	2021	2020
12.583.000 = 0,15	5.519.000 = 0,10	690.000 = 0,02
81.462.000	53.823.000	31.536.000

**Nota.** Indicador financiero margen neto de utilidad (utilidad neta / ventas)

### Rotación Total Activos

**Tabla 2**

#### *Rotación Total Activos*

2022	2021	2020
81.462.000 = 0,99	53.823.000 = 0,87	31.536.000 = 0,60
82.338.000	62.131.000	52.148.000

**Nota.** Indicador financiero rotación total activos (ventas / activos)

### Razón de Apalancamiento

**Tabla 3**

#### *Razón de Apalancamiento*

2022	2021	2020
82.338.000 = 1,84	62.131.000 = 2,06	52.148.000 = 2,3

44.704.000

30.189.000

22.225.000 5

---

**Nota.** Indicador financiero multiplicador del capital (activos / patrimonio)

Según muestra el resultado con el año 2022 en rotación total activos refleja que hubo utilidad en ascenso en el año 2022 del 0.99 a comparación del 2021 0.87 y el 2020 0.60, hubo equilibrio financiero pues su apalancamiento en el año 2022 es de 1.84 pero disminuto a comparación del año 2021 2.06 y 2020 2,3.

Su margen promedio de utilidad para el año 2022 es de 0.15 y su rotación en activos es de 0.99 veces quiere decir que supera las ventas a comparación del nivel de endeudamiento 1.84, esperemos que el año 2023 sea mejor.

Deuda Total en el año 2020 estuvo por encima con 57.38% no favorable para la empresa debió a la pandemia del Covid 19 en el año 2021 disminuyó un 8.21 pero el año 2022 se ha estado estableciendo la razón de endeudamiento tiene un 44.26% quiere decir que la deuda está controlada y los activos han sido financiados por los socios de la empresa.

En el apalancamiento de la empresa no estamos aprovechando los recursos de terceros para sacar adelante los compromisos de largo plazo de la empresa.

En deuda de corto plazo sus deudas en el año 2020 un 5.40% en el 2021 4.75% 4.58% quiere decir que la deuda que tenemos a corto plazo solo representa un 4.58% de todos los activos para el año 2022.

## Indicadores Financieros

### Índices de Liquidez Financiera

#### *Razón Corriente*

**Tabla 4**

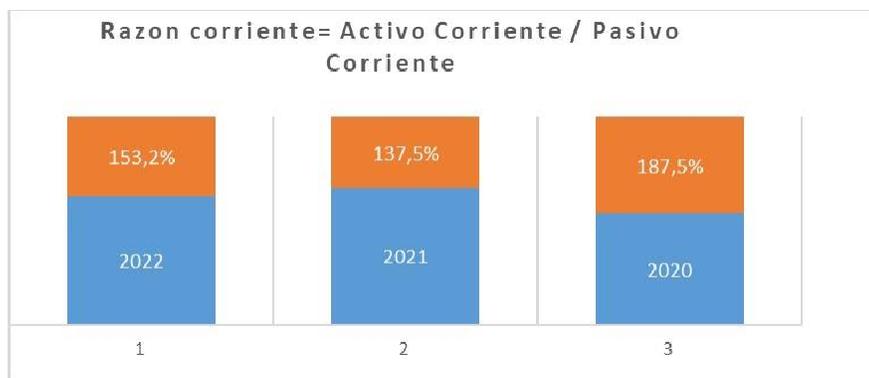
#### *Razón Corriente*

Año	2022	2021	2020
Total, activo corriente	40.917 =1,53	27.100 =1,37	26.717 =1,87
Total, pasivo corriente	26.709	19.705	14.248

Nota. Indicador financiero razón corriente

**Figura 4**

#### *Grafica Razón Corriente*



Nota. Grafica Indicador financiero razón corriente

#### *Prueba Acida*

**Tabla 5**

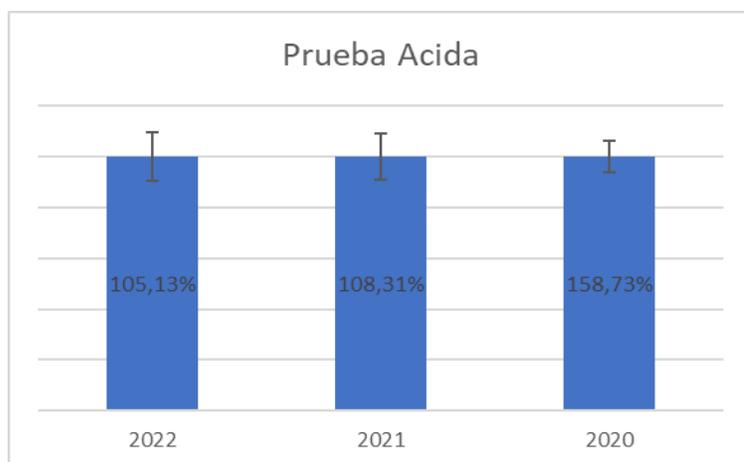
#### *Prueba Acida*

Año	2022	2021	2020
Total, de activo corriente	40.917 =105	27.100 =108	26.717 =159
Inventario	12.839	5.757	40.101
Total, de pasivo corriente	26.709	19.705	14.248

**Nota.** Indicador financiero prueba acida

### Figura 5

*Grafica Prueba Acida*



**Nota.** Grafica Indicador financiero prueba acida

### *Prueba Defensiva*

**Tabla 6**

### *Prueba Defensiva*

Año	2022	2021	2020
Efectivo	16.253 =39	17.576 =89	19.384 =136
Inversión a corto plazo	5.932	131	0
Total, del pasivo	26.709	19.705	14.248

**Nota.** Indicador financiero prueba defensiva

***Capital Trabajando Neto Operativo***

**Tabla 7**

*Calculo Capital Trabajando Neto Operativo*

Año	2022	2021	2020
Total, de activo corriente	40.917 =14.20	27.100 =7.39	26.717 =12.46
Total, de pasivo corriente	26.709	19.705	14.248

**Nota.** Indicador financiero capital de trabajo neto operativo

**Ratios de Rentabilidad**

***Renta Neta De Capital***

**Tabla 8**

*Calculo Renta Neta De Capital*

Año	2022	2021	2020
Utilidad neta	12.58 =15.45	5.519 =10.25	690 =2.19
Capital	81.462	53.823	31.536

**Nota.** Indicador financiero renta neta de capital

***Renta Neta de Patrimonio***

**Tabla 9**

*Calculo Renta Neta de Patrimonio*

Año	2022	2021	2020
Utilidad neta	12.583 =27.45	5.519 =17.475	690 =31.46
Patrimonio	45.898	31.583	22.225

**Nota.** Indicador financiero renta neta de patrimonio

### *Renta Neta de Activo*

**Tabla 10**

#### *Calculo Renta Neta de Activo*

Año	2022	2021	2020
Total, de activos	82.338 =44	62.131 =49	52.148 =57
Total, pasivo	36.440	30.548	29.923

**Nota.** Indicador financiero renta neta de activo

### **Ratios de Solvencia**

#### *Endeudamiento del Activo*

**Tabla 11**

#### *Calculo Endeudamiento del Activo*

Año	2022	2021	2020
Pasivo corriente	36.440 =2,26	30.548 =2.03	29.823 =1.74
Activo total	82.338	62.131	52.148

**Nota.** Indicador financiero endeudamiento del activo

**Endeudamiento del Patrimonio****Tabla 12***Calculo Endeudamiento del Patrimonio*

Año	2022	2021	2020
Total, pasivo	36.440	30.548	29.923
Patrimonio	45.898	31.583	22.225

**Nota.** Indicador financiero endeudamiento del patrimonio

*Respaldo de Endeudamiento***Tabla 13***Calculo Respaldo de Endeudamiento*

Año	2022	2021	2020
Total, activo	82.338 =1.79	62.131 =1.97	52.148 =2.35
Patrimonio	45.898	31.583	22.225

**Nota.** Indicador financiero endeudamiento del patrimonio

*Endeudamiento a Corto Plazo***Tabla 14***Calculo Endeudamiento a Corto Plazo*

Año	2022	2021	2020
Pasivo no corriente	9.731 =0.21	10.843 =0.34	15.675 = 0.71
Patrimonio	45.898	31.583	22.225

**Nota.** Indicador financiero endeudamiento a corto plazo

***Endeudamiento a Largo Plazo*****Tabla 15***Calculo Endeudamiento a Largo Plazo*

Año	2022	2021	2020
Pasivo	26.709 =0.58	19.705 =0.62	14.248 =0.64
Patrimonio	45.898	31.583	22.225

**Nota.** Indicador financiero endeudamiento del patrimonio***Índice de Solvencia*****Tabla 16***Calculo Índice de Solvencia*

Año	2022	2021	2020
Total, activo	40.917 =1.53	27.100 =1.38	26.717 =1.88
Patrimonio	26.709	19.705	14.248

**Nota.** Indicador financiero endeudamiento del patrimonio**Ratios De Actividad*****Rotación de Inventarios*****Tabla 17***Calculo Rotación de Inventarios*

Año	2022	2021	2020
Costo de ventas	60.609 =4.72	40.217 =6.99	24.906 =6.07
Inventario	12.839	5.757	4.101

**Nota.** Indicador financiero rotación de inventarios

### **Análisis de los Indicadores Financieros**

El análisis financiero de Tesla en el ratio de Liquidez nos muestra en el año 2020 y el 2021 no hubo gran incremento como lo presentó el año 2022 la razón corriente del 1.53 esto muestra que sus activos se transforman más rápido en efectivo brindando a la empresa solvencia de liquidez para responder por sus compromisos a corto plazo en el 2022, Tesla tiene la capacidad de cubrir sus pasivos corrientes y aun así sobra en sus activos corrientes \$14,208 en el año 2022. Cuenta con el efectivo es el 49% del activo no corriente y su cuenta por cobrar es del 3,5% hay una alerta por que el efectivo está quieto y sus cuentas por cobrar tiene un porcentaje muy bajo se debe empezar a invertir.

El margen de utilidad para el año 2022 fue del 0.15 donde con este resultado se pueden tomar decisiones de manera eficaz. Mejorando lo el resultado de los años anteriores y que su margen no fue tan significativo como el 2021 0,10 y 2020 0,02.

Tesla tiene los objetivos claros con buena estructura y planificación en sus procesos y capacidad de solvencia en el año 2022 1.53 el cual bajo a comparación de año 2021 que está en 1.88, se debió a que realizaron nuevos carros para así darle más solidez reduciendo costos.

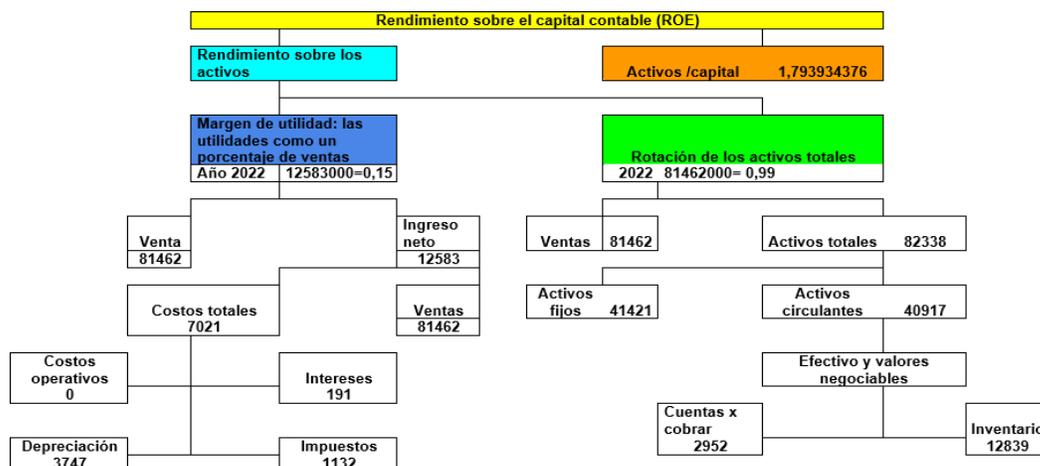
Presentan equilibrio financiero los cuales se deben utilizar en inversiones a corto plazo o en la bolsa de valores.

El respaldo de endeudamiento nos dice que sus activos en la mayoría están financiados por terceros esto quiere decir que, si la empresa entre en bancarrota los acreedores son responsables de las deudas, el respaldo de endeudamiento del 2022 es de 1.79 ha bajado a comparación de los otros dos años 2021 y 2022 su deuda está logrando bajar su endeudamiento es un factor favorable para la empresa lo cual puede cumplir su presupuesto y operaciones de la compañía.

## Árbol de Rentabilidad

**Figura 6**

*Calculo Árbol de Rentabilidad*



**Nota.** Fuente elaboración propia calculo árbol de rentabilidad Tesla

## ROCE (Return Over Capital Employed) Tesla

Figura 7 ROCE

ROCE (Return Over Capital Employed) TESLA			
	2022	2021	2020
Utilidad Bruta	\$ 20.853,00	\$ 13.606,00	\$ 6.630,00
- Gastos operacionales	\$ 7.021,00	\$ 7.110,00	\$ 4.636,00
<b>Utilidad Operativa o EBIT</b>	<b>\$ 13.832,00</b>	<b>\$ 6.496,00</b>	<b>\$ 1.994,00</b>
<b>ROCE = Return Over Capital Employed</b>			
Total Activo (TA)	\$ 82.338,00	\$ 62.131,00	\$ 52.148,00
Pasivo Corriente (PC)	\$ 26.709,00	\$ 19.705,00	\$ 14.248,00
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>\$ 13.832,00</b>	<b>\$ 6.496,00</b>	<b>\$ 1.994,00</b>
<b>Capital Empleado = TA - PC</b>	<b>\$ 55.629,00</b>	<b>\$ 42.426,00</b>	<b>\$ 37.900,00</b>
<b>ROCE (UODI / Capital Empleado)</b>	<b>24,86%</b>	<b>15,31%</b>	<b>5,26%</b>
	<b>Variación</b>	<b>-9,55%</b>	<b>-19,60%</b>
	<b>% Var. ROCE</b>	<b>-38%</b>	<b>-79%</b>

**Nota.** Fuente elaboración propia calculo ROCE tomado de estados financieros Tesla

Después de analizar el ROCE del Tesla en los últimos años se evidencia que tiene una rentabilidad mayor en el paso el tiempo. Se evidencia que pasó de una rentabilidad del 5.26% el 2020 al 15.31% el 2021 y el último año aumentó a un 24,86%. Esto evidencia que al 2022 Tesla tiene una rentabilidad del 24.86% de todos los recursos que emplea para la producción y ventas de sus autos.

## ROIC (Return Over Invested Capital) Tesla

Figura 8

ROIC

ROIC (Return Over Invested Capital) TESLA			
	2022	2021	2020
Total Patrimonio (TP)	\$ 45.898,00	\$ 31.583,00	\$ 22.225,00
Deuda o Pasivo Total	\$ 36.440,00	\$ 30.548,00	\$ 29.923,00
<b>ROIC = Return Over Invested Capital</b>			
Utilidad Operativa o EBIT	\$ 13.832,00	\$ 6.496,00	\$ 1.994,00
Tasa impositiva %	30%	30%	30%
		Aum. 20% BND	Dism. 20% CI
Utilidad Operativa Después Impuestos	\$ 9.682,40	\$ 4.547,20	\$ 1.395,80
Capital Invertido (CI) = TP + Deuda	\$ 82.338,00	\$ 62.131,00	\$ 52.148,00
ROIC (UODI / CI)	11,76%	7,32%	2,68%
	Variación	-4,44%	-9,08%
	% Var. ROIC	-37,76%	-77,24%
WACC o Costo Promedio Ponderado de Capital	7%		
ROIC - WACC = Rend. Capital Inv. Neto	4,76%	0,32%	-4,32%

**Nota.** Fuente elaboración propia calculo ROIC tomado de estados financieros Tesla

Al analizar el retorno sobre el capital invertido de Tesla podemos evidenciar que pasó de una rentabilidad del 2.68% el 2020 al 7.32% el 2021 y el último año aumentó a un 11.76%, esto evidencia que al 2022 ha tenido un crecimiento constante, pero aún se encuentra un poco bajo con respecto a su competencia en el mercado automotriz.

## Avance Metodológico

Tesla, la empresa de fabricación de automóviles eléctricos de Elon Musk, inicialmente pareció dejar atrás al resto de la industria automotriz. Pero la competencia con china, Alemania se ha vuelto más dura, En la carrera por establecer los vehículos eléctricos,

Así como hasta el momento se ha establecido una de las primeras con sus altos y bajos como lo de sus empleados y condiciones de trabajo e instalaciones desordenadas, pero también debe enfrentar su toma de decisiones, y su financiamiento al crear fábricas en china, Alemania, EE.UU. y la última en México, Tesla debe competir por precio, innovación, que los vehículos sean más seguros, la ventaja de Tesla es su tecnología en sus baterías y mejor desarrollo en sus motores eléctricos.

En breve y como consecuencia es importante en su financiamiento debe mantener su ventaja tecnológica, debe seguir innovando, tener eficiencia en sus motores eléctricos, Su margen de utilidad para el año 2022 fue del 0.15 donde con este resultado se pueden tomar decisiones de manera eficaz, el respaldo de endeudamiento del 2022 es de 1.79. analizar el ROCE en los últimos años tiene una rentabilidad mayor 24.86 para el año 2022. de todos los recursos que emplea para la producción y ventas de sus autos. En cuanto el EVA (Valor Económico Agregado) Se toma el comportamiento de los últimos tres (3) años lo cual determina que la compañía tiene respaldo, por su rentabilidad el cual da valor a la compañía la cual tiene capacidad para afrontar deudas a corto plazo y no tiene problemas de solvencia a largo plazo y su fondo de maniobra es positivo.

Los indicadores de la compañía reflejan la utilidad que este generando y ha ido en aumento entre el año 2020 a 2022

## Conclusiones

Como conclusión sabemos que la compañía Tesla está innovando el mercado y en esta época ya que estamos con el cambio climático y lo que hagamos por el medio ambiente le ayuda a su responsabilidad social, quiere demostrar a sus clientes un impacto positivo al adquirir uno de sus vehículos, y aportando ahorro reduciendo los costos como los tiene un automóvil tradicional.

su fabricación ha aumentado a pesar de la pandemia vivida en el año 2020 donde el mundo se detuvo y hubo recesión económica y eso no fue ajeno para Tesla, pero se pudo levantar generando ganancias y rentabilidad la cual ha llevado a la empresa en posesionarse por su tecnología en las baterías y motores y su innovación generando un impacto positivo donde sus inversionista tiene la confianza de invertir y así sus acciones suben y para analizarlo utilizamos el PER que relaciona el precio de la empresa con los beneficios netos para valorar el precio que estamos pagando por comprar la compañía en función de su beneficio el cálculo del PER o múltiplo de beneficio se obtiene dividiendo el precio de la acción entre los beneficios por acción o dividiendo la capitalización de la compañía entre el beneficio Neto un PER bajo obtiene más margen de beneficio y genera sistemáticamente resultados superiores a la medida del mercado.

Apalancamiento financiero y en el caso de tesla nos encontramos ante un apalancamiento financiero positivo ya que el ROE es superior al ROA es decir que parte del activo se está financiando con deuda y de esta forma ha crecido la rentabilidad financiera se puede observar que para el 2022 se obtiene un resultado de 79% lo cual muestra que ya no depende financieramente de terceros como lo hacían en los periodos 2020 y 2021, Tesla es una compañía sostenible tiene buen posicionamiento de marca, está respondiendo con sus deudas a largo y

corto plazo donde se beneficia la empresa, los clientes y el planeta por su sustentabilidad y sostenimiento con el medio ambiente.

## **Recomendaciones**

### ***Recomendaciones a Corto Plazo***

Mejorar la capacidad de producción, y logística de la compañía ahora con las dos últimas empresas inauguradas este año 2023 una en Berlín y la otra en Austin Texas se espera que esto mejore y con la nueva mega fábrica en México se espera que abra el mercado en América Latina y así aumentar los ingresos de la compañía y su relación con sus clientes con respecto a las entregas de los vehículos.

### ***Recomendaciones a Largo Plazo***

Tesla está abarcando demasiadas cosas al mismo tiempo (diseña desarrolla fabrica alquila y vende vehículos eléctricos sistemas de generación almacenamiento de energía, vehículos eléctricos y concede también créditos regulatorios también presta servicios de postventa de vehículos sin garantía venta de vehículos usados y venta de productos al por menor seguros entre otros y en el segmento de generación y almacenamiento de energía se dedica al diseño a la fabricación la instalación venta y arrendamiento de productos de generación y almacenamiento de energía solar y servicios relacionados para clientes servicios públicos residenciales comerciales e industriales todo ello a través de su sitio web,) Como consejo su objetivo primordial es el de la fabricación de vehículos y baterías eléctricas, cumplir con entregas y así aumenta su voz a voz da confianza y genera más ventas.

### ***La Competencia***

Tesla tal vez esté un poco cara comparándola con los múltiplos medios del mercado, se trata de una compañía con grandes ventajas competitivas y gran potencial de revalorización los competidores ofrecen muchos productos y servicios se debe de analizar que está cotizando a 22 veces frente a Toyota que está cotizando a 10 o en Volkswagen se está cotizando a seis veces o Mercedes seis veces por lo que tal vez esté cotizando a unos múltiplos un poco más exigentes que la competencia se expone a tomar decisiones como vender las acciones en las caídas que esto le van a repercutir negativamente en la rentabilidad de largo plazo

## Avances en el Desarrollo de Contenidos de Aprendizaje

### Calculo ROCE

$$ROCE = \frac{EBIT}{Capital\ empleado} \times 100$$

**Tabla 18**

#### Calculo ROCE

Año	2022	2021	2020
EBIT	13.832 =33.39	6.496 =18.54	1.994 =7.84
capital	41.421	35.031	25.431

**Nota.** Indicador financiero calculo ROCE

ROCE permite saber la eficacia de Tesla, utilizando el capital para generar recursos a la compañía la cual nos muestra unos resultados positivos en los tres períodos.

### Cálculo RNOA

$$RNOA = \frac{ganancias\ despues\ de\ impuestos}{activos\ operativos\ netos\ (NOA)}$$

**Tabla 19**

#### Calculo RNOA

Año	2022	2021	2020
Utilidad neta	12.583	5.519	690
Activos operativos	77.562	58.276	50.092
Pasivos operativos	26.709	19.705	14.248

NOA	50.853	38.571	35.844
RNOA	24.74	14.31	1.93

---

**Nota.** Indicador financiero RNOA

### Calculo FLEV (Apalancamiento Financiero)

**Tabla 20**

*Calculo FLEV*

Año	2022	2021	2020
Efectivo	22.185	17.707	19.84
Pasivo total	36.440	30.548	29.923
Deuda financiera	14.255	12.841	10.539
Deuda financiera	14.255	12.841	10.539
Patrimonio	81.462	53.823	31.536
FLEV	17.50	23.86	33.42

---

**Nota.** Indicador financiero FLEV

### Calculo NNEP

**Tabla 21**

*Calculo NNEP*

Año	2022	2021	2020
Gastos financieros	191	371	748
Ingresos	81.462	53.823	31.536
FLEV	0.23	0.69	2.37

---

**Nota.** Indicador financiero rotación de inventarios

### Cálculo del ROCE en Relación con el RNOA

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

**Tabla 22**

*Cálculo del ROCE en Relación con el RNOA*

Año	2022	2021	2020
RNOA	24.74%	14.31%	1.93%
FLEV	17.5 %	23.9 %	33.4%
RNOA	24.74%	14.31%	1.93%
NNEP	0.23%	0.69%	2.37%
ROCE	-7802.77 %	223.83%	119.14%

**Nota.** Indicador financiero cálculo del ROCE en relación con el RNOA

realizan un análisis de sensibilidad del 1%

### *ROCE Causado 1% en Apalancamiento Financiero RNOA*

**Tabla 23**

*Calculo RNOA Causado 1% en Apalancamiento Financiero*

RNOA	2022	2021	2020
-1%	23,74%	13,31%	0,93%
0%	24,74%	14,31%	1,93%
1%	25,74%	15,31%	2,93%

Nota. Calculo RNOA causado 1%

**Tabla 24***Calculo ROCE con RNOA*

ROCE CON RNOA	2022	2021	2020
ROCE con -1% RNOA	31,32%	17,95%	0,60%
ROCE con 0 variación RNOA	32,57%	19,24%	1,89%
ROCE con-1% RNOA	33,81%	20,54%	3,18%

**Nota.** Calculo ROCE con RNOA**Figura 9***Grafica Calculo ROCE con RNOA***Nota.** Imagen tomada de fuente de elaboración propia en Excel.

realizan un análisis de sensibilidad del 1%

### ***ROCE Causado 1% en Apalancamiento Financiero FLEV***

**Tabla 25**

*Calculo FLEV causado 1% en Apalancamiento Financiero*

FLEV	2022	2021	2020
-1%	16,50%	22,86%	32,42%
0%	17,50%	23,86%	33,42%
1%	18,50%	24,86%	34,42%

**Nota.** Calculo FLEV causado 1%

**Tabla 26**

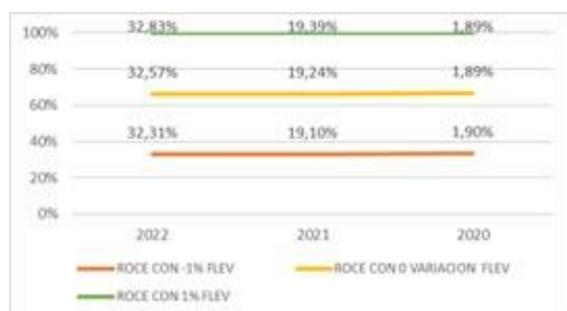
*Calculo ROCE causado 1% en Apalancamiento Financiero FLEV*

ROCE CON FLEV	2022	2021	2020
ROCE con -1% FLEV	32,31%	19,10%	1,90%
ROCE con 0 variacion FLEV	32,57%	19,24%	1,89%
ROCE con-1% FLEV	32,83%	19,39%	1,89%

**Nota.** Calculo ROCE con FLEV

**Figura 10**

*Grafica Calculo ROCE causado 1% en Apalancamiento Financiero FLEV*



**Nota.** Imagen tomada de fuente de elaboración propia en Excel.

realizan un análisis de sensibilidad del 1%

***ROCE Causado del 1% en NNEP***

**Tabla 27**

*Calculo NNEP Causado del 1%*

NNEP	2022	2021	2020
-1%	-0,77%	-0,31%	1,37%
0%	0,23%	0,69%	2,37%
1%	1,23%	1,92%	4,30%

**Nota.** Calculo NNEP causado 1%

**Tabla 28**

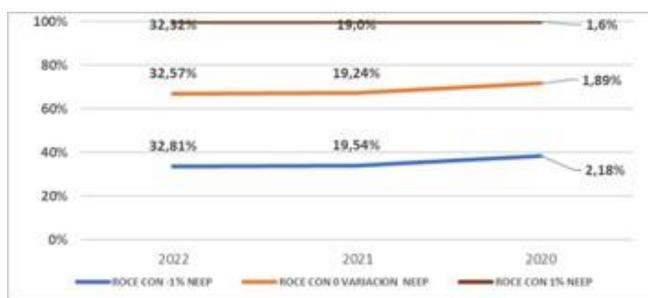
*Calculo ROCE Causado del 1% en NNEP*

ROCE CON NNEP	2022	2021	2020
ROCE con -1% NNEP	32,81%	19,54%	2,18%
ROCE con 0 variación NNEP	32,57%	19,24%	1,89%
ROCE con-1% NNEP	32,32%	19,00%	1,60%

**Nota.** Calculo ROCE con NNEP

**Figura 11**

*Grafica Calculo ROCE Causado del 1% en NNEP*



**Nota.** Imagen tomada de fuente de elaboración propia en Excel.

### Análisis

Observando los cálculos ROCE nos muestra que la empresa ha ido en aumento si comparamos el año 2020 con el 7.84% al 2022 con el 33.39% la empresa aumentó un 25.55% del cual se muestra que utiliza excelente los recursos de la empresa.

Con respecto al NNEP su sensibilidad es baja al disminuir 1% afecta al ROCE el cual disminuye, no hay cambio en sus tres periodos del NNEP en lugar de ir en aumento ha estado disminuyendo Tesla debe controlar sus gastos operacionales y buscar inversiones y un apalancamiento operativo.

El apalancamiento financiero FLEV al aumento o disminución del 1% no afecta y no es sensible al ROCE inicial es muy similar su valor de un año a otro.

El RNOA para el año 2022 aumento 24.74% en comparación de los años 2021 1.93 y el año 2021 14.31 lo cual es positivo para la compañía y tiene buenos ingresos en la aplicación de sensibilidad del 1% el RNOA para el 2022 es de 25.74% y el ROCE de 32.57% es superior es los dos escenarios al aumentar o disminuir

## Costo del Patrimonio

Cálculo de costo de patrimonio

$$k_e = r_f + \beta(r_m - r_f)$$

$r_f$  = Tasa libre de riesgo

$\beta$  = Beta

$r_m$  = Retorno de mercado

$(r_m - r_f)$  = Prima

### Tabla 29

*Cálculo de Costo de Patrimonio Tesla, Inc. 2020 a 2022*

	2022	2021	2020
Rf	11,50%	11,81%	11,31%
Rm	13,90%	13,88%	15,55%
$\beta$	1,01	1,16	1,45
(Rm-Rf)	1,69%	2,07%	4,24%
<b>Ke</b>	<b>13,21%</b>	<b>14,21%</b>	<b>17,46%</b>

**Nota.** Tabla tomada de fuente de elaboración propia en tablas de Excel.

patrimonio conforme el nivel de apalancamiento.

$k_e$  2022= 13.21%

$k_e$  2021= 14.21%

$$k_e 2020 = 17,46\%$$

El costo del patrimonio básicamente se define como la tasa que el inversionista espera como mínimo al invertir en determinada empresa, tiene dos enfoques importantes, uno desde el enfoque del empresario o directivo y el otro enfoque desde el inversor. Según los resultados obtenidos en los años 2020, 2021 y 2022 se puede evidenciar que el valor obtenido en este periodo suele ser mayor al 13%, este porcentaje nos indica que las inversiones que se realicen en la compañía suelen ser rentables generando ganancias a sus inversionistas, para el 2022 el costo de capital fue más moderado, ya que como se puede evidenciar los años anteriores fue mucho más alto, lo que significa que se tiene que trabajar en ajustes a la tasa de rendimiento.

La Beta es la medida por la cual se toma a un activo con respecto al índice de acciones en el mercado (margen) entonces:

$\beta > 1$  entonces el retorno de la acción en el mercado es más variable

$\beta = 1$  Es igual de variable

$\beta < 1$  Entonces el retorno de la acción en el mercado es menos variable

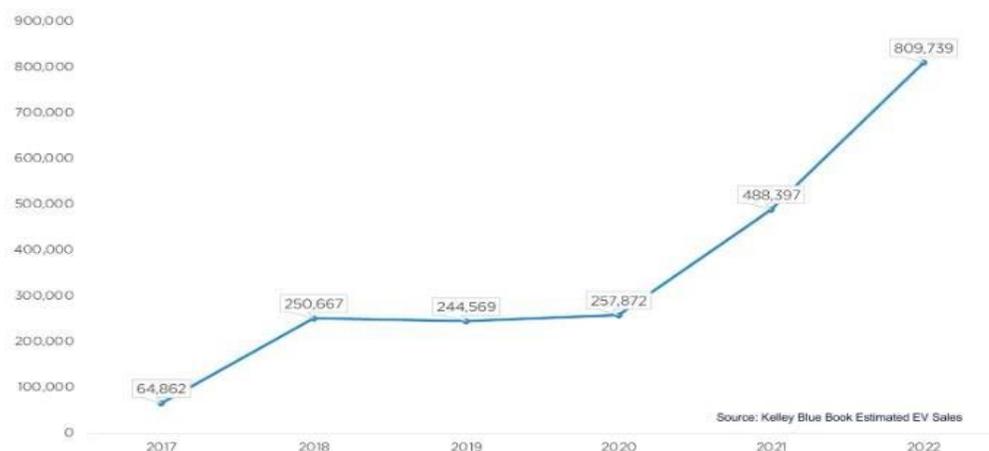
En este caso es más variable dado su puntuación de 1,45 para el 2020, 1,16 para el 2021 y 1,01 para el 2022, esto indica que para este último el margen de  $\beta$  es igual de variable con las acciones en el mercado lo que indica una mayor estabilidad para aquellos inversionistas que fijan sus activos en dicha empresa y pedirán un mayor retorno de las acciones.

Según lo que dice (Coxautoinc, 2023) “Las ventas de vehículos eléctricos en EE. UU., por otro lado, se dispararon a medida que los nuevos modelos y el alto interés impulsaron los

volúmenes de ventas a más de 800.000 por primera vez, un aumento del 65% con respecto a 2021.” Este crecimiento y reciente impacto en el mercado automotriz se ha presentado como una oportunidad llamativa para los inversionistas, considerando el continuo crecimiento del mercado en los últimos años como se ve en la siguiente gráfica.

### Figura 12

#### *Ventas Vehículos Eléctricos 2017-2022*



**Nota.** Obtenido de <https://www.coxautoinc.com/market-insights/ev-sales-growth-was-a-highlight-of-2022/#:~:text=EV%20share%20of%20newvehicle,2023%2C%20pushing%20EV%20share%20higher.>

## Cálculo del Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC)

**Figura 13**

*Estado de Situación Financiera 2022 Tesla*

TESLA MOTORS	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	
BALANCE GENERAL (miles \$)	
Año	2022
<b>ACTIVO</b>	
efectivo equivalente a efectivo	16.253
inversiones a corto plazo	5.932
cuentas por cobrar	2.952
Inventario	12.839
Pagos anticipados	0
otros activos corrientes	2.941
<b>Total de activos corriente</b>	<b>40.917</b>
propiedad planta y equipo	48.134
depreciación acumulada	-11.499
<b>propiedad neta, planta y equipo</b>	<b>36.635</b>
credito mercantil	194
Activos intangible	399
otros activos a largo plazo	4.193
<b>Total de activos no corriente</b>	<b>41.421</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>82.338</b>
Cuentas por pagar	15.255
inversiones a corto plazo	3.773
Deudas con entidades de cr	1.987
otras cuentas por pagar total	5.694
<b>Total Pasivo corriente</b>	<b>26.709</b>
Deuda a largo plazo	1.597
Impuestos las ganancias diferido	82
Ingresos diferidos	0
Participación controladora	1.194
otros pasivos total	6.858
<b>Total Pasivo no corriente</b>	<b>9.731</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>36.440</b>
Acciones comunes	3
Prima en venta de acciones	32.177
utilidades del ejercicio	12.885
Otras participaciones, total	833
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>45.898</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>82.338</b>

**Nota.** Imagen tomada de fuente de elaboración propia en tablas de Excel.

**Figura 14***Estado de Resultado 2022 Tesla*

<b>TESLA MOTORS</b>	
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>	
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022</b>	
Estado de resultados (miles \$)	
Año	2022
<b>Ingresos</b>	
VENTAS TOTALES	81.462,00
<b>Ingresos</b>	<b>81.462,00</b>
Costos de ganancia	
Total Costo de Ganancia	60.609,00
<b>Beneficio Bruto</b>	<b>20.853,00</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>25,6%</b>
Gastos Operativos	
Gastos de Personal	3.946,00
Investigacion y desarrollo	3.075,00
Amortizacion	3.747,00
Gastos por Explotacion	- 3.416,00
Otros netos	- 27,00
Sub total	7.021,00
<b>Total Gastos Generales</b>	<b>7.021,00</b>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>13.832,00</b>
Ingresos fiancieros	191,00
<b>Resultado de los impuestos a la utilidad</b>	<b>13.719,00</b>
Impuesto sobre beneficios	1.132,00
<b>Resultado Neto despues de impuestos a la utilidad</b>	<b>12.587,00</b>
<b>Ingreso Neto</b>	<b>12.583,00</b>
<i>Ingreso Neto disponible para accionista</i>	12.583,00
Beneficio accion del periodo	-
Beneficio accion basica	-
Promedio de acciones basica	-
Promedio de acciones debidas	-
<b>EBITDA</b>	<b>17.579,00</b>

**Nota.** Imagen tomada de fuente de elaboración propia en tablas de Excel.

Tesla al cierre de diciembre del año 2022, tiene pasivos por \$36.440 miles de millones y patrimonio por \$45.898 miles de millones. La tasa de rentabilidad mínima exigida por los inversionistas es del 20 % y la tasa de interés bancario es del 15 %.

Siendo para el año 2022, la tasa de impuesto a la renta del 35 % el costo de capital promedio ponderado es:

**Tabla 30**

*Calculo WACC*

Fuentes	Monto	Participación	Costo Financiero	Impuestos
Pasivos	\$ 36.440	44%	15%	35%
Patrimonio	\$ 45.898	56%	20%	
Activos	\$ 82.338	100%		

**Nota.** Tabla tomada de fuente de elaboración propia en tablas de Excel calculo WACC

$$\text{WACC} = 44\% * 15\% * (1-35\%) + 56\% * 20\%$$

$$\text{WACC} = 15.46\%$$

La empresa Tesla debe exigir una tasa de rentabilidad mínima de 15.46% sobre todas sus inversiones.

Las principales fuentes de financiación de la empresa durante el año 2022, son las inversiones a corto plazo por \$3.773.000.000 con un peso de 27.9% y las deudas con entidades de crédito por \$1.987.000.000 con un peso en las cuentas por pagar del 1.5%. Adicionalmente a esto se evidencia que en los años 2021 y 2020 se tomó como una opción de financiación la venta de acciones. Estas fuentes de financiamiento tienen un impacto positivo en el WACC entendiéndose que están recibiendo la rentabilidad esperada.

### **Nivel de Endeudamiento de la Empresa Analizada**

Realizado el análisis se puede evidenciar que para el año 2022 Tesla cuenta con deudas a corto y largo plazo lo que le sirve en la actualidad como apalancamiento para la actividad comercial de la compañía y que ayudan a impulsar el crecimiento, lo que es normal ya que la empresa cuenta con una buena capacidad de liquidez para soportar estas deudas.

La deuda a corto plazo para el año 2022 correspondía a \$26.709.000.000, y que en el año 2020 correspondía a \$14.248.000.000, permitiendo identificar que a través de los años esta deuda ha aumentado en la medida que ha aumentado la operación de la compañía.

En cuanto a la deuda a largo plazo para el año 2022 correspondía a \$9.731.000.000, y que para el año 2020 correspondía a \$115.675.000.000, a diferencia de la deuda a corto plazo esta deuda ha presentado una disminución a través de los años, ya que la compañía ha aumentado sus ingresos lo que la capacita para cubrir sus deudas y aumentar su liquidez.

Al analizar competidores en la industria automotriz vamos a comenzar con BMW y Nissan y así poder determinar el nivel de deuda que tienen competidores directos de Tesla, en la misma industria automotriz. En primer lugar se analizó la compañía BMW que tiene una deuda a corto plazo para el 2022 de \$84.421.000.000 y a largo plazo de \$155.638.000.000, se puede determinar que la deuda de esta compañía es mayor que la de Tesla, esto se puede dar ya que BMW tiene una mayor parte del mercado por tal motivo el nivel de sus inversiones son mayores, y uno de los factores se puede deber a la implementación de energías renovables en sus coches, por esta razón necesitan más fuentes de apalancamiento.

Para el caso de Nissan que cuenta con una deuda para el 2022 a corto plazo de \$6.298.417.000.000 y a largo plazo de \$11.387.499.000.000, se permite evidenciar que también la deuda es superior a la de Tesla, Pero esto también refleja que tiene una mayor ocupación en el mercado automotriz.

Se puede concluir que las dos empresas que son Nissan y BMW poseen una deuda a corto y largo plazo mayor que la de Tesla, esta diferencia se puede deber a la gran participación en el mercado automotriz que tienen estas empresas, esto sumado a la implementación de energía renovables en los autos de estas empresas, la inversión utilizada para estas innovaciones tecnológicas en sus autos ha sido mucho mayores ya que esperan obtener un gran porcentaje del mercado de autos eléctricos.

### Tabla 31

*Cálculo Nivel de Endeudamiento Tesla, Inc. 2020 a 2022*

	2022	2021	2020
Activos totales	\$ 82.338	\$ 62.131	\$ 52.148
Pasivos totales	\$ 36.440	\$ 30.548	\$ 29.923
Deuda total	44%	49%	57%

**Nota.** Tabla tomada de fuente de elaboración propia en tablas de Excel.

Realizando el análisis del nivel de endeudamiento de Tesla NEP se puede evidenciar que entre los periodos del 2020 a 2022 se ha presentado una disminución, dónde en el 2020 se presentaba en un 57% en el 2021 pasó a 49% y para finalizar en el 2022 quedó en 44%, este ratio financiero nos permite ver el peso de financiación ajena por recursos propios.

**Análisis del Grado de Apalancamiento Operativo (GAO) Respecto del Grado de Apalancamiento Financiero (GAF) y el Grado de Apalancamiento Total (GAT).**

**Grado de Apalancamiento Operativo**

$$GAO = \frac{\text{Margen de contribucion total}}{\text{Resultados antes de impuestos}}$$

**Tabla 32**

*Calculo Grado de Apalancamiento Operativo*

	2022	2021	2020
MC	\$ 20.853.000	\$ 13.606.000	\$ 6.630.000
AUII	\$ 13.641.000	\$ 6.125.000	\$ 1.246.000
Total	153%	222%	532%

**Nota.** Calculo grado de apalancamiento operativo.

**Grado de Apalancamiento Financiero**

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{Activo total}}}$$

**Tabla 33** *Calculo Grado de Apalancamiento Financiero*

	2022	2021	2020
UAI	\$ 13.832	\$ 6.496	\$ 1.994
Patrimonio	\$ 45.898	\$ 31.583	\$ 22.225
UAII	\$ 13.719	\$ 6.343	\$ 1.154
Activo total	\$ 82.338	\$ 62.131	\$ 52.148
GAF	1,81	2,01	4,05

**Nota.** Cálculo de nivel de endeudamiento

### Grado de Apalancamiento Total

$$GAT = \frac{GAO}{GAF}$$

**Tabla 34**

#### *Calculo Grado de Apalancamiento Total*

	2022	2021	2020
GAO	153%	222%	532%
GAF	1,81%	2,01%	4,05%
Total	3%	4%	22%

**Nota.** Cálculo de nivel de apalancamiento

### Análisis Apalancamiento

El apalancamiento operativo está elevado por las ventas y la margen de utilidad que obtuvo como lo muestra el año 2020 de 532% pero existe un riesgo alto, a pesar de los años 2021 222% y 2022 153% disminuyeron existe un riesgo financiero debe mejorar en sus precios para aumentar las ventas.

Hay un mayor apalancamiento y la deuda aumenta y Tesla pone en riesgo su operatividad de no tener insolvencia económica para responder a sus acreedores.

El GAF del año 2020 del 4.05 al 2022 que es del 1.81 ha bajado la empresa Tesla puede aumentar su utilidad neta en un 1,81% por cada 1% de incremento en su utilidad operativa

La disminución en el GAT del año 2020 a 2022 se debe a sus apalancamientos financieros y operativos.

**Tabla 35**

*Calculo Cobertura de Intereses*

	2022	2021	2020
Utilidad Operacional	\$ 13.832	\$ 6.496	\$ 1.994
Gastos Financieros	\$ 191	\$ 371	\$ 748
Cobertura de Intereses	72,42	17,51	2,67

**Nota.** Calculo cobertura de intereses

Por otro lado, se puede evidenciar en cuanto a los resultados obtenidos en el ratio de cobertura de intereses, que desde el 2020 Tesla ha aumentado su capacidad de endeudamiento significativamente al 2022 con un resultado Obtenido de 72,42, demostrando que con relación a su utilidad operacional no posee ningún inconveniente para cubrir los intereses de sus deudas.

## Alternativas de Financiación

**Figura 15**

### Alternativas de Financiación

ALTERNATIVAS DE FINANCIACIÓN			
Empresa	Alternativa	Beneficios	Riesgo
BMW	BMW Group, no depende de un banco externo para financiar a sus clientes, tienen su propio banco, llamado Financial Services Company el cual tiene buena liquidez y acceso al mercado.	Ofrece créditos y tasas de intereses para facilitar a los clientes la adquisición de vehículos garantizando la venta de un vehículo, la ganancia de intereses por el crédito otorgado y también un porcentaje por el crédito que se le da al cliente.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Riesgo de mercado</li> <li>• Riesgo de crédito o crediticio</li> <li>• Riesgo de liquidez</li> <li>• Riesgo legal</li> <li>• Riesgo operacional</li> </ul>
	Financiación con entidades bancarias.	Mejora el flujo de efectivo y mejoran las cuentas por pagar.	Altas tasas de interés.
AUDI	Inversión: proyecto de negocio en marcha para convertirse en un proveedor de movilidad Premium completamente neutral en cuanto a emisiones de CO2, equipando uno de cada diez lugares de estacionamiento con la posibilidad de recargar los autos eléctricos.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Experiencia en cuanto a la implantación y</li> <li>• Desarrollar una nueva área de negocio en torno a la movilidad.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Riesgo operacional</li> <li>• No recuperación de la inversión.</li> </ul>
			<ul style="list-style-type: none"> <li>• Riesgo de Mercado.</li> </ul>
NISSAN	Programa a través de Credi Nissan denominado Selectiviti, el cual representa una oportunidad para aquellos clientes que buscan un plan a corto plazo 2 años mediante la modalidad de arrendamiento con una mensualidad más baja que un esquema de crédito tradicional y un enganche muy accesible.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Posible venta del vehículo terminados los dos años.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• año total del vehículo.</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Se recibe un ingreso por un vehículo que podría estar en un concesionario sin generar ingresos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pérdida del valor comercial.</li> </ul>

**Nota.** Imagen tomada de fuente de elaboración propia en tablas de Excel.

Tesla al igual que Nissan y BMW podría crear su propio su propio banco con el fin de gestionar todo el proceso de compra con sus clientes mediante créditos y además de vender un vehículo podría obtener ingresos por intereses financieros; es una oportunidad de innovación y de creación de una nueva idea de negocio sin embargo cabe resaltar que tendría los mismos riesgos que corren las entidades bancarias.

Tesla al ser una compañía que está interesada en vehículos eléctricos podría asociarse con AUDI para abarcar el mercado de estaciones de recarga de vehículos para obtener ingresos con esta idea de negocio en marcha. Los riesgos que correría sería la pérdida de inversión o la liquidación de la sociedad.

Otra alternativa es la venta de acciones en años anteriores realizo venta de acciones siendo esta opción rentable; el riesgo que correría sería el rendimiento de las mismas.

El alquiler de activos podría ser una opción para el financiamiento de la compañía ya que tendría ingresos por esta actividad y podría obtener como resultado un posible cliente para compra que a partir de su experiencia se anime a adquirir un vehículo.

## **Recomendaciones**

Parte del éxito que ha tenido Tesla en el mercado global parte de la visión con la cual decidió encaminar la empresa desde un inicio hacia una visión clara. Tesla en los primeros años no tuvo mucha acogida ni popularidad, pero debido a las afectaciones actuales en el medio ambiente y al cambio climático Tesla poco a poco se ha podido posicionar en el mercado mundial como una alternativa de transporte amigable con el medio ambiente.

Se sugiere que Tesla Inc. realice una investigación exhaustiva sobre el impacto de los factores ambientales y sociales que se encuentran presentes en la actualidad, esto con la finalidad de poder implementar estrategias para aumentar su participación en el mercado estadounidense y así incrementar sus ventas. Es fundamental realizar una evaluación financiera de la empresa con el fin de comprender cuales son los factores que influyen en la estructura de capital y el rendimiento financiero. Esto con el fin de generar un mayor impacto en la imagen corporativa frente a la responsabilidad social y ambiental que tiene la empresa, atrayendo una mayor cantidad de inversores y compradores.

## **Limitaciones**

Las limitaciones futuras que podría presentar en las futuras líneas de análisis de Tesla Inc. En cuanto al diagnóstico financiero podría enfocarse en el nivel de participación en el mercado, ya que el mercado de autos eléctricos es muy reciente, y no se tiene mayor referencia en la actualidad.

Es por esto que, aunque el nivel actual de la empresa es bueno, y en general ha tenido una buena acogida en la población en general, es importante tener en cuenta las posibles variables que se puede presentar a nivel de ventas, y expansión que podría tener esta empresa en el futuro.

Otra limitación que se puede identificar es el grado de apalancamiento que podría tener en el futuro, o la participación de inversionistas que podría tener la empresa, ya que en la actualidad es una empresa con un horizonte favorable, podría llamar la atención de inversionistas importantes, lo cual podría evidenciar un crecimiento o decrecimiento dependiendo de las decisiones financieras tomadas lo que se reflejaría en los estados financieros.

Otra posible línea de análisis se puede presentar en la realización de un análisis profundo del mercado de vehículos eléctricos, que en la actualidad es bastante reciente, donde se pueda incluir la demanda y tendencias del mercado, así como también la competencia que surge cada año y las estrategias de entrada a nuevos mercados.

## Conclusiones

Como resultado del análisis realizado a Tesla Inc., se evidencia un crecimiento positivo en los últimos años, donde ha impactado e innovado de forma positiva, no solo creando una alternativa de transporte amigable con el medio ambiente, sino que también posicionándose como marca aun teniendo competencia fuerte en el mercado.

Después de analizar el apalancamiento financiero y en el caso de tesla nos encontramos ante un apalancamiento financiero positivo ya que el ROE es superior al ROA es decir que parte del activo se está financiando con deuda y de esta forma ha crecido la rentabilidad financiera se puede observar que para el 2022 se obtiene un resultado de 79% lo cual muestra que ya no depende financieramente de terceros como lo hacían en los periodos 2020 y 2021, Tesla es una compañía sostenible tiene buen posicionamiento de marca, está respondiendo con sus deudas a largo y corto plazo donde se beneficia la empresa, los clientes y el planeta por su sustentabilidad y sostenimiento con el medio ambiente.

## Bibliografía

Autoblog. (5 de Julio de 2023). Tesla's top China rival is exploring a faster method for lithium mining in Latin America. <https://www.autoblog.com/2023/07/05/tesla-s-top-china-rival-is-exploring-a-faster-method-for-lithium-mining-in-latin-america-and-offering-free-patents-to-build-the-industry/>

Beck, L. (2020). Interruption: Tesla arrives in Colombia. Mazars: <https://www.mazars.de/Home/Ueber-uns/Aktuelles/Presse-Medien/Newsletter/Newsletter-Central-and-South-America-Services/Central-and-South-America-Services-2-2020/Interruption-Tesla-arrives-in-Colombia>

Celemín Mojica, J. D. (6 de August de 2023). Latin America EV Market Share H1 2023, Part 2: The Growing Middle (Chile, Mexico, Dominican Republic, & Brazil). <https://cleantechnica.com/2023/08/06/latin-america-ev-market-share-h1-2023-part-2-the-growing-middle-chile-mexico-dominican-republic-brazil/>

Gonzalez, F. (26 de mayo de 2023). Tesla Model Y es ahora el auto más vendido en el mundo y va por más. <https://es.wired.com/articulos/tesla-model-y-es-ahora-el-auto-mas-vendido-en-el-mundo>

Martínez, M. (18 de Mayo de 2023). Las tasas de interés no son lo único importante para los clientes a la hora de comprar un auto: Spiros Philippos. <https://www.eleconomista.com.mx/autos/Spiros-Philippos-CEO-de-BMW-Group-Financial-Services-20230518-0065.html>

Nissan. (28 de 11 de 2018). Nissan y NR Finance lanzan plan Selectiviti, la manera más sencilla, rápida y flexible de estrenar el auto de tus sueños. <https://mexico.nissannews.com/es-MX/releases/nissan-y-nr-finance-lanzan-plan-selectiviti-la-manera-m-s-sencilla-r-pida-y-flexible-de-estrenar-el-auto-de-tus-sue-os#>

Otero, D. (25 de Mayo de 2023). El Tesla Model Y se convirtió en el carro mas vendido del mundo. <https://www.motor.com.co/industria/El-Tesla-Model-Y-se-convirtio-en-el-carro-mas-vendido-del-mundo-20230525-0005.html>