

LEAD University

Introducción a la Administración de Negocios

Profesor: Armando González

Trabajo Final: Análisis de Tesla Motors

Alumnos:

Julián Abreu

Pablo Alfaro

Marco Fonseca

Fabiana Martínez

André Montoya

Ari Gaizka

San José, 20 de abril de 2020

1. Tesla, fundada por Elon Musk, es una compañía Estadounidense que se dedica a diseñar, fabricar y vender vehículos 100% eléctricos Su misión, así citada directamente del sitio web de sus inversores, consiste en “Acelerar la transición del mundo hacia la energía sustentable”. Tesla, mientras se concentran en la producción y diseño de vehículos eléctricos, es mucho más que eso, como Musk ha descrito en el pasado, Tesla es un perfecto ejemplo de una empresa que en un futuro será una central de poder de energía sostenible para el mundo, por lo cual no temen de enseñar sus capacidades masivas de producción de baterías y su tecnología autónoma.

2. Propuesta de Valor: Tesla Motor Inc. se enfoca en comercializar autos eléctricos para las publico, pero manteniendo un diseño deportivo y elegante ofreciendo también un servicio de personalización del vehículo que incita a los consumidores a querer conducir ese auto, y no otro. Al mismo tiempo, Tesla mantiene los precios de sus autos a un precio no tan excesivo como otros autos que se consideran deportivos.

3. Tesla es una empresa dedicada al desarrollo, diseño, fabricación, venta de vehículos eléctricos y sistemas de almacenamiento de energía, además de eso tesla se encarga de la instalación, operación y mantenimiento de productos de almacenamiento solar y de energía. La compañía opera a través de dos sectores, que son: Automotriz y generación y almacenamiento de energía. El sector automotriz opera con el diseño, desarrollo, fabricación y venta de vehículos eléctricos. El otro sector de Generación y almacenamiento de energía incluye en el diseño, fabricación, instalación y venta o arrendamiento de productos de almacenamiento de energía estacionarios y sistemas de energía solar para dicha clientela ya sea residencial y comercial, o la venta de electricidad generada por sus sistemas de energía solar a los clientes. La compañía produce distribuye dos vehículos totalmente eléctricos, entre ellos el model 3, un sedán diseñado para el mercado masivo. También ofrece el sedán Model S y el vehículo utilitario modelo X. Desarrolla productos de almacenamiento de energía para usos en hogares, instalaciones comerciales y sitios de servicios públicos.

Lo que realiza tesla para captar y retener a su clientela es ofrecerles alta tecnología en sus vehículos, con la promesa de seguir evolucionando y hacer que el cliente se sienta cómodo y asimismo asombrado por la tecnología que porta el vehículo

Lo más llamativo de Tesla en su cadena de valor es el “Marketing” y el “servicio post venta”, ya que Tesla con el paso del tiempo se ha dado a conocer y ha aumentado su clientela y sus inversionistas, asimismo Tesla tiene un punto a favor ya que no tiene intermediarios a la hora de realizar un negocio, sino que ellos mismos se encargan de atender al cliente, ver cómo está el producto adquirido y también hablan con el cliente si tiene algún tipo de queja.

4. La estructura de la compañía está constituida por una junta directiva de 14 miembros, liderados por Elon Musk como el CEO de la compañía. La empresa cuenta con 12000 empleados, alrededor del mundo. La estructura corporativa se encuentra bien definida y cada quien mantiene claro su labor dentro de la compañía y la jerarquía de operación y desarrollo. El nivel ejecutivo más alto de la empresa es ocupado por Elon Musk, que ocupa el puesto de Presidente, arquitecto de producto y es el encargado de reportar el CEO. Tesla se divide por áreas funcionales entre ellas: Finanzas, tecnología, ventas y servicios, departamento legal, ingeniería y tecnología. Ellos aparte de su división de diseño, tienen otra división que se centra en la elaboración de baterías, pero asimismo tiene divisiones geográficas en Norte América, México, Asia, Australia y Europa, pero estas divisiones funcionan regionalmente y centradas en la parte de ventas.

5. Estado Resultados

FINANCIAL SUMMARY
(Unaudited)

(\$ in millions, except percentages and per share data)	Q4-2018	Q1-2019	Q2-2019	Q3-2019	Q4-2019	QoQ	YoY
Automotive revenues	6,323	3,724	5,376	5,353	6,368	19%	1%
of which regulatory credits	95	216	111	134	133	-1%	40%
Automotive gross profit	1,537	751	1,016	1,222	1,434	17%	-7%
Automotive gross margin	24.3%	20.2%	18.9%	22.8%	22.5%	-31 bp	-179 bp
Total revenues	7,226	4,541	6,350	6,303	7,384	17%	2%
Total gross profit	1,443	566	921	1,191	1,391	17%	-4%
Total GAAP gross margin	20.0%	12.5%	14.5%	18.9%	18.8%	-6 bp	-113 bp
Operating expenses	1,029	1,088	1,088	930	1,032	11%	0%
Income (loss) from operations	414	(522)	(167)	261	359	38%	-13%
Operating margin	5.7%	-11.5%	-2.6%	4.1%	4.9%	72 bp	-87 bp
Adjusted EBITDA	1,039	155	572	1,083	1,175	8%	13%
Adjusted EBITDA margin	14.4%	3.4%	9.0%	17.2%	15.9%	-127 bp	153 bp

A la hora de analizar las fortalezas de Tesla en lo económico, esta empresa obtiene ingresos por sus automóviles, tecnologías de generación de energía y otros servicios que ofrecen, pero viendo sus ingresos, la mayor fortaleza y lo que más les genera son los automóviles claramente al ser la mayor fuente de ingresos de la misma manera es lo que más les genera costos. En cuanto a posibles riesgos financieros más adelante vamos a ver que el nivel de deuda que tiene en cuanto a sus activos es bastante alto y esto no quiere decir que la empresa está mal, sino que por el momento tiene mucha deuda y esto puede provocar problemas en caso de llegar al punto en el que no tengan como cubrirlas.

Con la imagen que se encuentra arriba se puede realizar una comparación entre los cinco últimos quarters que ha reportado Tesla y se puede ver que el último quarter del 2018 se puede decir que fue bueno ya que en su utilidad operativa quedó en positivo, los 2 primeros quarters del 2019 no fueron buenos en especial el primero ya que las pérdidas que presentaron fueron grandes, pero en los 2 últimos quarters del 2019 se ve que la compañía está retomando el buen camino y va dejando esas pérdidas atrás y a final de año se ve que la situación va mejorando y de seguir así puede que sean rentables en poco tiempo.

Partidas Principales	Final de año	
	2018	2019
Ingresos por automóviles	18,515	20,821

Ingresos totales	21,461	24,578
Costos por los automóviles	14,174	16,398
Costos totales	17,419	20,509
Utilidad bruta	4,042	4,069
Gastos	4,430	4,138
Utilidad operativa	-388	-69
Ingresos netos	-1,063	-775

En el cuadro anterior se muestra lo que sería la variación entre el año 2018 y el año 2019 de las principales partidas del Estado de Resultados que reportó Tesla y lo que se ve en los resultados en que claramente va mejorando la situación con un año 2019 que representó más ingresos totales, más ingresos por los automóviles lo que demuestra que hubo más ventas de autos y más ventas de productos y servicios. al haber más ventas de autos, productos y servicios los costos son mayores, la utilidad bruta es muy parecida en los dos años y restándole los gastos lo que hay son pérdidas en lo que genera la empresa por sus operaciones principales y al final en sus ingresos netos lo que se ve son perdidas, pero cabe mencionar que en el 2019 menos pérdidas que en el 2018 lo que hace pensar que Tesla tiene un buen futuro y que va a llegar a ser rentable.

2019

3Q

4Q

Activos

Activo circulante	10,940	12,103
Activo a largo plazo	21,855	22,206
Total activos	32,795	34,309
Pasivos		
Pasivo a corto plazo	10,146	10,667
Pasivo a largo plazo	15,167	15,532
Total pasivos	25,313	26,199
Patrimonio	7,482	8,110
Total pasivos y patrimonio	32,795	34,309
Razón de endeudamiento	77%	76%
Ratio de solvencia	1,30	1,31

En cuanto al nivel de deuda para analizar esto se hizo un resumen del balance de situación que publicó Tesla con las partidas más importantes y se realizaron algunos cálculos como la ratio de solvencia que lo que mide es la capacidad de la empresa para hacer frente a las obligaciones de pago que tenga, en este se establece un valor óptimo de 1,50 y el de tesla no está tan lejos de este lo que quiere decir que el nivel de solvencia no es suficiente pero no es mala.

En cuanto al otro cálculo que es la razón de endeudamiento que o que indica es la proporción de activos financiados con deuda, su rango óptimo está entre el 40% y el 60% y Tesla el último quarter tuvo un 76% lo que representa que ante una insolvencia de la empresa no tiene tanta protección financiera.

6. Planeamiento de 3 años a seguir

Por el momento, mientras los mercados y sus acciones hayan caído drásticamente, Tesla al contrario ha estado aumentando y se mantiene en hasta un 9% de incremento ante la crisis mundial. Esto significa que no se haya visto afectada, porque si es el caso. La industria a nivel mundial está casi en una pausa y cada día que pase probablemente significa que hayan pérdidas para varias empresas, lo cual probablemente sea la situación actual para Tesla.

La realidad, es que la industria automotriz es una que está siendo afectada, dado que la mayoría de las personas no están buscando invertir en un auto, sino más bien están reservando su dinero por las situaciones que se han dado del desempleo y demás. Sin embargo, las predicciones indican que en cuanto el mundo haya superado la crisis de la pandemia, la producción de autos volverá a escalar y los números indican que Tesla podría incrementar su producción hasta un 30% a nivel anual. El riesgo del momento es que ya otras empresas están empezando a alcanzar a Tesla con su tecnología sostenible y diseño de vehículos eléctricos, lo que los pone en una situación incómoda.

En cuanto a su tecnología autónoma, Tesla es posible que se encuentre en un punto ciego dado que ha recibido mucha crítica últimamente y que otras empresas están empezando a superar su tecnología, según lo reportan varios consumidores e investigadores del mercado. Si su competencia los sigue pasando, podrían encontrarse en una mala situación. Elon Musk, a fines del cuarto periodo financiero del 2019 dijo que a lo mejor Tesla estaba aún meses de producir un auto 100% autónomo, mientras varias otras empresas ya han reportado miles de kilómetros viajados completamente autónomamente.

7. Analisis FODA

Fortalezas	Oportunidades	Debilidades	Amenazas
-Primeros en el desarrollo del vehículo eléctrico moderno. -Desarrollo y venta propia (sin tercera persona).	-Los consumidores están cada vez más preocupados por el medio ambiente. -Los nuevos competidores enfrentan altas barreras de entrada.	-Los clientes enfrentan una espera muy larga para recibir el vehículo posterior a la compra. -Dependencia a la imagen de Elon Musk.	-Grandes empresas petroleras impiden el crecimiento de la revolución. -Si se democratiza el uso de los vehículos eléctricos, otras empresas automovilistas, pueden utilizar la propia tecnología para competir con Tesla.

8. Tesla Motors Inc. se considera un Blue Ocean porque cambió el mercado automovilístico. Hace unos años atrás, la idea de los carros de energía limpia era fuera de lo común, luego se fue implementando, pero no era una idea muy llamativa ya que estos carros tenían mal aspecto y no llegaban a ser ni siquiera tan veloces como un auto normal. Tesla llegó a transformar la perspectiva de las personas sobre los autos que funcionan con energía renovable, Tesla le mostró a las personas que un auto de energía renovable puede seguir siendo un carro deportivo y lujoso. Hoy, la compañía ofrece el servicio de piloto automático que es totalmente innovador y atractivo a la vista de muchas personas. También, Tesla ofrece estos autos a un precio bastante moderado para así crear nueva demanda.

9. Elon Musk (fundador de Tesla Motors) es un genio de la innovación y su visión es aprovecharse de las maravillas de la cuarta revolución industrial. Como todo genio, él ha propuesto cientos de ideas innovadoras que pueden sonar increíbles en el día de hoy. Muchas sí pueden ser consideradas imposibles pero hubo una idea que me pareció eficaz y rentable.

Musk habla sobre un proyecto llamado “The Future of Car Sharing” (El futuro de compartir carros). Vamos a referirnos a este proyecto con “C.S”. La idea del C.S es que en futuro, la conexión satelizar de los carros Tesla sea tan poderosa y confiable que el dueño del carro pueda alquilar el vehículo a alguna otra persona, y poder monitorear su carro desde un app especial impulsado por Tesla. Si en un futuro las personas confían lo suficiente en la tecnología de Tesla, cuando la persona salga de vacaciones o simplemente no esté necesitando el carro, esta pueda usar el app para encontrar personas que puedan necesitar el carro. El app puede brindar información sobre ambas partes. De alguna manera, esta opción podría ser un Uber Autónomo.

Con el app se puede conectar el audio de la computadora o celular personal del dueño del vehículo, donde se puede comunicar con quién haya alquilado el carro. También puede compartir la ubicación en vivo de su carro a las autoridades si fuera necesario. Se podría manipular las funciones y dirección del vehículo si el dueño sintiera que este está siendo robado, activando el autopiloto y escogiendo un rumbo.

La amenaza más grande con esta propuesta es el peligro a que esta app podría ser “hackeada”. Quedaría en las manos de la empresa en construir una protección adecuada para esta opción, y puedan ofrecer una opción segura a sus usuarios.

Esta opción podría ser rentable para Tesla tomando en cuenta que su único costo fijo sería el mantenimiento de la aplicación en sí. Costos variables podrían incluir un seguro de vehículo y lo demás que ofrezcan para mantener la seguridad del carro. La comisión que podrían cobrar puede ser cara, ya que alquilar un carro Tesla no sería barato, pero podrían haber personas dispuestas a pagarlo cuando vayan a algún evento social importante o tengan el dinero necesario y quieran una imagen social de clase media - alta.

10- El precio de la acción de Tesla el 17 de abril de 2020 es de 753.89 USD. Tomando en cuenta el precio no consideramos invertir en Tesla Hoy en día por lo menos con ese precio. El 2 de abril estaba con un precio de 454 USD y parece extraño que en un tiempo de crisis el valor de la acción aumenta un 66% en sólo 15 y pensamos que no va a seguir ese crecimiento en un periodo corto, sino que el precio va a bajar. Por lo que la decisión que tendríamos es no invertir en Tesla actualmente, más adelante esperando que el precio baje sí lo haríamos ya que si vemos un buen futuro en la empresa.

Bibliografia

Amancio, Gloria; Torres, Natalia; Vasquez, Melvin. (2018). Plan estratégico para Tesla Motors 2019 - 2023 en el mercado de los Estados Unidos. *Universidad del Pacífico*. Recuperado de: <https://bit.ly/3eeEovi>

Financials & Accounting. (n.d.). Recuperado de: <https://bit.ly/3cBSzZo>

Hoiium, T. (2020, 19 de febrero) Where will Tesla be in 5 years? *The Motley Fool*. Recuperado de <https://bit.ly/2VQ47Sq>

Noble, B. (2017, 12 de octubre). Tesla Founder Elon Musk Has 6 Crazy Ideas That Could Radically Change Your Life. *TheStreet*. Recuperado de <https://bit.ly/34Rclb>

Rodrigo L. Barnes. (2018). Tesla y su modelo de negocio de futuro. Recuperado de <https://bit.ly/3bsKSF4>

Sebasnt. (2019). Análisis Foda Tesla. *Club Ensayos*. Recuperado de: <https://bit.ly/3e84mQS>

Suarez Falcon, Raul. (2019). Oportunidades y amenazas en el caso de las patentes de Tesla Motors. *Innovación y Estrategia*. Recuperado de: <https://bit.ly/3b8yj1y>

Stank, K. (2020, 5 de febrero). Money manager says she has 'very high' confidence Tesla shares reach \$7,000 in next 5 years. *CNBC*. Recuperado de <https://cnb.cx/2XNzpff>