

**Aplicar los instrumentos financieros de acuerdo con las normas internacionales –
Coca-Cola**

Claudia Patricia Bonilla

Vladimir Jhosmell Baquero

Director

Universidad Nacional Abierta y a Distancia – UNAD

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

Contaduría Pública

2021

Dedicatoria

Quiero realizar mi dedicatoria primero que todo a Dios, que es quién me guía día a día y me muestra el camino a seguir, Dios me mostró el camino indicado para poder retomar mi carrera y así poder encontrarme hoy acá desarrollando este último trabajo para lograr mi grado.

A mi madre que ha sido un pilar fundamental en mi vida, que siempre me ha apoyado y ha estado como un bastón a mi lado para no dejarme caer, su sueño ha sido verme graduada y gracias a su apoyo lo vamos a lograr.

A mi esposo y mis hijos gracias, por su comprensión cuando no podía estar para ellos por estar estudiando, gracias por su apoyo y su amor, por motivarme a seguir con mi carrera y por apoyarme día a día para que cumpla mis sueños.

Agradecimientos

Quiero agradecer primero que todo a Dios por permitirme la oportunidad de realizar el presente diplomado, seguidamente a la UNAD y a mi director de curso, Dr. Vladimir Baquero, por darme la oportunidad de hacer parte de su población estudiantil y por dedicar tiempo y esfuerzo para orientar mi aprendizaje en el diplomado de profundización en finanzas, lo cual me genera satisfacción tanto personal como educativa pues cada nuevo conocimiento adquirido me ayuda a crecer como persona y como profesional.

Tabla de contenido

Tabla de gráficas y tablas	7
Introducción	10
Objetivos	11
General	11
Específicos	11
Diagnóstico financiero The Coca-Cola Company	12
Planteamiento del problema	14
Formulación del problema.....	14
Delimitación del problema	15
Justificación	15
Pregunta orientadora.....	16
Marco conceptual	17
Análisis financiero.....	17
Análisis acciones	17

Análisis horizontal.....	5
Análisis vertical	18
Marco metodológico	22
Tipo de estudio.	29
Diseño de la investigación.....	29
Análisis del entorno.....	30
Análisis estratégico y competitivo.....	30
Análisis del tamaño de la empresa	31
Organigrama.....	32
Misión.....	34
Visión	34
Operaciones económicas de la empresa Coca Cola	35
Puntos débiles Coca Cola	35
Fortalezas de Coca Cola	36
Composición de sus activos.....	36
Cálculo DUPONT	37

Análisis	6 37
Cálculo de fondo de maniobra.....	38
EBIT	38
Cálculo EVA (Valor económico agregado).....	38
Cálculo del ROCE (Rentabilidad para poseedores de acciones comunes).....	39
Análisis RNOA.....	39
Análisis NEP	40
Árbol de rentabilidad	41
Cálculo del costo promedio ponderado del capital (WACC) ad.....	44
Análisis de WACC	44
Nivel de endeudamiento.....	44
Conclusiones	46
Referencias bibliográficas	48

Tabla de gráficas y tablas

Contenido	Página
Gráfica 1: Diagnóstico financiero	14
Gráfica 2: Fondo de maniobra	15
Tabla 1: Análisis Horizontal de estados de resultados	21
Tabla 2: Análisis Horizontal de estado de situación financiera	22
Tabla 3: Análisis Horizontal de estado de flujo de efectivo	23
Tabla 4: Análisis Vertical	24
Tabla 5: Roce	33
Tabla 6: Análisis Dupont	35
Tabla 7: Fondo de maniobra	36
Tabla 8: EBIT	36
Gráfica 3: Eva	37
Tabla 9: Roce	37
Gráfica 4: Rona	38

Resumen

En el presente trabajo de diplomado de profundización en finanzas se interpretan los estados financieros de The Coca-Cola Company, con los cuales se analizan los niveles de endeudamiento, el análisis de liquidez, el wacc, el Ke, el indicador dupont, el fondo de maniobra, el marco metodológico, etc. Con dichos datos se busca adquirir conocimiento del funcionamiento de la empresa, el proceso que ha tenido y el futuro que se tiene en la empresa. El dominio del mercado es un indicador del manejo de las finanzas empresariales, pues el tamaño de la empresa indica un buen manejo de los recursos económicos y del talento humano, ya que son los dos pilares fundamentales para la continuidad de una empresa con tanto éxito como lo es The Coca-Cola Company.

Palabras claves

Análisis de estados financieros, Indicador Dupont, Fondo de maniobra, Marco metodológico, Análisis macroeconómico, Análisis estratégico y competitivo, Composición de activos, Análisis de liquidez, Árbol de rentabilidad, ROCE, Ke, WACC, Nivel de endeudamiento.

Abstract

In the present work of a diploma in depth in finance, the financial statements of The Coca-Cola Company are interpreted, with which the levels of indebtedness, the liquidity analysis, the wacc, the K_e , the dupont indicator, the fund of maneuver, the methodological framework, etc. With these data, it is sought to acquire knowledge of the operation of the company, the process it has had and the future that it has in the company. The dominance of the market is an indicator of the management of business finances, since the size of the company indicates a good management of economic resources and human talent, since they are the two fundamental pillars for the continuity of a company with as much success as it is The Coca-Cola Company.

Introducción

Para el desarrollo del diplomado decidí trabajar con la compañía The Coca-Cola Company ya que es una multinacional muy reconocida pues es la marca de gaseosa más comprada en el mundo, por lo esto me pareció interesante entender un poco más como es su situación financiera.

Este trabajo me ha permitido realizar un profundo análisis de la situación actual de la multinacional The Coca-Cola Company, evidenciando cuál es su situación financiera y revisando como obtener diferentes movimientos financieros que les ayude a seguir creciendo sus ingresos y mantener el posicionamiento que tiene actualmente.

Objetivos

General

Analizar la capacidad de una empresa de generar valor económico, relacionando diferentes actividades operativas y financieras.

Específicos

Realizar la caracterización de la problemática; la cual debe tener una descripción, una delimitación, una definición, un planteamiento y una formulación al final, esta última a manera de pregunta.

Redactar una justificación del problema, indicando por qué se considera pertinente llevar a cabo un diagnóstico financiero en la empresa sujeta de análisis; así como una exposición del valor agregado que tendrá el trabajo y su contribución en el campo de acción de las finanzas.

Redactar un marco conceptual, para lo cual pueden tener en cuenta algunos de los diferentes recursos bibliográficos que dispone el curso en el Entorno de Aprendizaje.

Diagnóstico financiero The Coca-Cola Company

El diagnóstico financiero se da en base de información como lo son los niveles de endeudamiento, liquidez, rentabilidad y el punto de equilibrio financiero

The Coca Cola Company cuenta con niveles de endeudamiento bajos, los cuales se tienen cubiertos tanto a corto plazo como a largo plazo, esto quiere decir que la empresa no corre riesgo de ser embargada por las deudas, también quiere decir que la empresa funciona en su mayoría con recursos propios.

	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018
Los ingresos totales	\$ 33.014.000,00	\$ 37.266.000,00	\$ 31.856.000,00

	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018
Los activos totales	\$ 87.296.000,0	\$ 86.381.000,0	\$ 83.216.000,0
Activos circulantes	\$ 19.240.000,0	\$ 20.411.000,0	\$ 30.634.000,0

	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018
Pasivo circulante	\$ 14.601.000,00	\$ 26.973.000,00	\$ 29.223.000,00

Grafica 1: Diagnostico financiero - Fuente: Elaboración propia, basada en los resultados obtenidos de Yahoo Finance

En la gráfica 1 se detallan las cuentas que son indispensables para realizar un diagnóstico financiero, de igual forma se observan los valores correspondientes a cada cuenta en cada uno de los tres años analizados, 2020, 2019 y 2018 iniciando de izquierda a derecha.

La liquidez financiera de una empresa es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, en caso de la compañía Coca Cola se puede decir que cuenta con muy buenos recursos para pagar las obligaciones pues cuenta con buenos ingresos y bajos niveles de endeudamiento.

La rentabilidad de la empresa es buena ya que en su catálogo de productos lleva la bebida más consumida por el público, la cual hace honor al nombre de la compañía, dicha bebida es la Coca Cola tradicional la cual aparte de ser la que dio inicio al negocio, es la que ha mantenido la mejor popularidad en el mercado por su exquisito sabor y su costo módico ante un producto de excelente calidad, de igual forma los estados financieros reflejan una adecuada manipulación de los recursos, o cual ayuda al éxito de la compañía.

FONDO DE MANIOBRA		
Corto plazo	$FM=AC-PC$	\$ 4.639.000,00
Largo plazo	$FM=(PTN+PNC)-ANC$	\$ 42.779.000,00

Grafica 2: Fondo de maniobra - Fuente: Elaboración propia, basada en los resultados obtenidos de Yahoo Finance

El punto de equilibrio es una herramienta financiera que permite determinar el momento en el cual las ventas cubrirán exactamente los costos, expresándose en valores, porcentaje y/o unidades, además muestra la magnitud de las utilidades o pérdidas de la empresa, en este caso la empresa se encuentra por encima del punto de equilibrio ya que en la rentabilidad o fondo de maniobra se puede evidenciar que los resultados son positivos, lo cual indica que el activo corriente o circulante es superior al pasivo corriente o circulante, en caso de que dicho análisis de como resultado 0 es donde se dice que las ventas cubrirán exactamente los costos, en el caso que el análisis refleje un valor negativo es estrictamente

necesario efectuar cambios en la metodología de trabajo pues la empresa está entrando en quiebra.

Planteamiento del Problema

Según la organización Greenpeace las empresas todavía se equivocan en las "soluciones" para la contaminación plástica, a lo que se refiere la conocida organización es a que las propuestas de las empresas para evitar la contaminación de ese material no son las correctas "las multinacionales continúan promoviendo supuestas alternativas sostenibles que en realidad ejercen presión sobre bosques y tierras agrícolas. Para resolver la crisis deben repensar cómo entregan los productos a los consumidores e invertir significativamente en sistemas reutilizables y recargables", además, dice, las "propuestas como pasar a empaques de papel o 'bioplásticos' o adoptar el reciclaje químico no eliminan los envases de un solo uso ni hacen foco en la reutilización".

Formulación del Problema

La gran incógnita que aún se mantiene frente a la problemática generada por la producción de plásticos es la posición que va a optar la compañía, las nuevas alternativas que se emplearán para combatir la contaminación ambiental, ¿Será que la compañía va a eliminar los empaques de un solo uso?, ¿Se implementarán nuevamente los envases retornables como lo eran las botellas de vidrio?

Delimitación del Problema

The Coca-Cola Company (KO) tiene como objetivo brindar la mejor experiencia a sus clientes tanto en calidad del producto (sabor, aroma, relación precio/producto, fácil adquisición de productos), sin embargo, han dejado un poco de lado la responsabilidad que adquieren frente a los desechos plásticos que se emplean para la distribución de cada uno de sus productos.

Justificación

Es importante la realización del diagnóstico financiero ya que es el que indica la vida útil de la empresa, los activos, pasivos, patrimonio perteneciente a la empresa, con ello se puede determinar cómo se están manipulando los dineros de la empresa, las inversiones que se han realizado, las opciones y alternativas de nuevas inversiones, los pagos de créditos obtenidos para la producción, las ventas, el crecimiento o culminación de la empresa.

En finanzas es indispensable este análisis ya que la mayoría de los inversionistas se interesan en dichos análisis para ingresar en sociedades o desistir del negocio, ya que no es recomendable inyectar capital a una empresa que no cuente con alternativas favorables a futuro pues se presentaría una pérdida de capital, en la compañía de Coca-Cola se mantienen análisis favorables para la inversión ya que es una empresa que produce productos de consumo diario, con lo cual se mantiene el capital y se generan ganancias a largo plazo.

Pregunta Orientadora

En este análisis se pueden tener varias preguntas orientadoras ya que el proyecto cuenta con un análisis completo de la compañía Coca Cola, por eso los interrogantes son los siguientes:

- ¿De dónde se va a obtener la información?

La información base (estados de resultados) son tomados de la página finance yahoo (<https://finance.yahoo.com/>) la cual es sugerencia del tutor de curso para la realización de la actividad

- ¿Qué finalidad tiene el análisis de los estados financieros de The Coca Cola Company?

Los estados financieros son analizados con el fin de conocer la situación en la que se encuentra la compañía, la manipulación de sus finanzas, la historia que cuentan los datos obtenidos en las transacciones, de igual forma se implementa la adquisición de conocimientos mediante ejercicios teóricos- prácticos orientados por el tutor de curso para garantizar un aprendizaje óptimo de la actividad.

Marco Conceptual

Análisis Financiero

La compañía, sigue usando la estrategia de Liderazgo de Calidad, cuya calidad es percibida por sus consumidores, quienes saben que Coca Cola es un producto de muy alta calidad a nivel mundial, pero sigue siendo un producto accesible para una mayoría.

Teniendo unos de los precios más altos en el mercado de gaseosas, los consumidores siguen y seguirán consumiendo porque es un "lujo" accesible para ellos consumir un producto de elevada calidad.

Coca-Cola ha logrado ser parte de la economía de nuestro país, ofreciendo un desarrollo y crecimiento, en sentido social, siendo una de las compañías más importantes del país.

La infraestructura de su negocio se sitúa ante una de las mayormente competentes, de acuerdo con estimaciones la gran comercialización de sus productos logra proyectar una considerable aportación del 1.4 por ciento al Producto Interno Bruto (PIB), uno de los principales indicadores en materia macroeconómica.

Esta enorme aportación a la economía del país es a través de la comercialización de sus productos y de su enorme margen de productividad, generando más de 97 mil empleos formales y más de un millón de forma indirecta.

Análisis Acciones

Ernest Woodruff compra e inicia la Coca cola como empresa tal y como la conocemos hoy en día, ya que en ese mismo año Coca Cola hizo su oferta pública inicial

(OPI) en la bolsa de Nueva York (NYSE) a 40 dólares por acción, actualmente el valor de las acciones varía a diario, pero en el último año han estado en un rango entre 45 y 55 dólares por acción.

Análisis Horizontal

El análisis horizontal se realiza posteriormente al análisis vertical, ya que los resultados del análisis vertical son base fundamental para realizar el análisis horizontal.

El análisis horizontal se compone de dos variaciones, la absoluta y la relativa

- Absoluta: se determina entre una diferencia del valor financiero más reciente y su año anterior, ejemplo: ingresos totales 2020- ingresos totales 2019
- Relativa: se determina en un cociente entre la variación absoluta y el valor financiero más antiguo de la ecuación de la variación absoluta, ejemplo: variación absoluta/ ingresos totales 2019.

The Coca-Cola Company (KO)	CALCULOS PARA ANALISIS HORIZONTAL					
	ESTADOS DE RESULTADO	V. ABSOLUTA 2020-2019	V. RELATIVA 2020-2019	V. ABSOLUTA 2019-2018	V. RELATIVA 2019-2018	V. ABSOLUTA 2020-2018
Los ingresos totales	-\$ 4.252.000,00	-11,410%	\$ 5.410.000,00	16,983%	\$ 1.158.000,00	3,635%
Ganancia operativa	-\$ 4.252.000,00	-11,410%	\$ 5.410.000,00	16,983%	\$ 1.158.000,00	3,635%
Costo de los ingresos	-\$ 1.186.000,00	-8,113%	\$ 2.849.000,00	24,206%	\$ 1.663.000,00	14,129%
Beneficio bruto	-\$ 3.066.000,00	-13,538%	\$ 2.561.000,00	12,750%	-\$ 505.000,00	-2,514%
Gastos operativos	-\$ 2.357.000,00	-19,457%	\$ 1.809.000,00	17,555%	-\$ 548.000,00	-5,318%
Vendedor general y administrativo	-\$ 2.372.000,00	-19,598%	\$ 1.796.000,00	17,425%	-\$ 576.000,00	-5,588%
Gastos generales y administrativos	-\$ 668.000,00	-13,403%	\$ 491.000,00	10,928%	-\$ 177.000,00	-3,939%
Gastos de venta y marketing	-\$ 1.704.000,00	-23,936%	\$ 1.305.000,00	22,446%	-\$ 399.000,00	-6,863%
Otros gastos operacionales	\$ 15,00	136,364%	\$ 13,00	-650,000%	\$ 28,00	-1400,000%
Ingresos de explotación	-\$ 709.000,00	-6,731%	\$ 752.000,00	7,688%	\$ 43.000,00	0,440%
Gasto de ingresos netos por intereses no operativos	-\$ 1.066.617,00	278490,078%	-\$ 146,00	61,603%	-\$ 1.066.763,00	450110,970%
Ingresos por intereses no operativos	-\$ 193,00	-34,281%	-\$ 119,00	-17,449%	-\$ 312,00	-45,748%
Gastos por intereses no operativos	\$ 1.436.054,00	151802,748%	\$ 27,00	2,938%	\$ 1.436.081,00	156265,615%
Otros gastos de ingresos	\$ 356,00	55,975%	\$ 1.194.636,00	-100,053%	\$ 1.194.992,00	-100,083%
Ganancias por intereses patrimoniales	-\$ 1.048.022,00	-99,907%	\$ 41.000,00	4,067%	-\$ 1.007.022,00	-99,903%
Cargos por ingresos especiales	-\$ 380,00	85,011%	\$ 1.080.553,00	-99,959%	\$ 1.080.173,00	-99,923%
Reestructuraciones y adquisiciones de fusiones	\$ 174,00	42,963%	-\$ 193,00	-32,274%	-\$ 19,00	-3,177%
Deterioro de activos de capital	\$ 173,00	411,905%	\$ 42,00		\$ 215,00	
Pedir por escrito			-\$ 450,00	-100,000%	-\$ 450,00	-100,000%
Otros cargos especiales			-\$ 33,00	-100,000%	-\$ 33,00	-100,000%
Ganancia en venta de negocios	-\$ 33,00				-\$ 33,00	
Otros gastos de ingresos no operativos	-\$ 33.159,00	-97,526%	\$ 1.155.000,00	-103,033%	\$ 1.121.841,00	-100,075%
Ingresos antes de impuestos	-\$ 1.037.000,00	-9,614%	\$ 2.436.000,00	29,174%	\$ 1.399.000,00	16,754%
Provisión de impuestos	\$ 180.000,00	9,994%	\$ 178.000,00	10,967%	\$ 358.000,00	22,058%

Accionistas comunes de ingresos netos	-\$ 1.173.000,00	-13,150%	\$ 2.486.000,0	38,638%	\$ 1.313.000,0	20,407%
Los ingresos netos	-\$ 1.173.000,00	-13,150%	\$ 2.486.000,0	38,638%	\$ 1.313.000,0	20,407%

Tabla 1: Análisis Horizontal de estados de resultados - Fuente: Elaboración propia, basada en los resultados obtenidos de Yahoo Finance

The Coca-Cola Company (KO)	CALCULOS PARA ANALISIS HORIZONTAL					
	ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	V. ABSOLUTA 2020-2019	V. RELATIVA 2020-2019	V. ABSOLUTA 2019-2018	V. RELATIVA 2019-2018	V. ABSOLUTA 2020-2018
Los activos totales	\$ 915.000,00	1,059%	\$ 3.165.000,00	3,803%	\$ 4.080.000,00	4,903%
Activos circulantes	-\$ 1.171.000,00	-5,737%	-\$ 10.223.000,00	-33,371%	-\$ 11.394.000,00	-37,194%
Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones a corto plazo	-\$ 261.000,00	-2,336%	-\$ 4.789.000,00	-29,999%	-\$ 5.050.000,00	-31,634%
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 315.000,00	4,861%	-\$ 2.446.000,00	-27,403%	-\$ 2.131.000,00	-23,874%
Otras inversiones a corto plazo	-\$ 576.000,00	-12,268%	-\$ 2.343.000,00	-33,291%	-\$ 2.919.000,00	-41,475%
Cuentas por cobrar	-\$ 827.000,00	-20,826%	\$ 575.000,00	16,932%	-\$ 252.000,00	-7,420%
Cuentas por cobrar	-\$ 827.000,00	-20,826%	\$ 575.000,00	16,932%	-\$ 252.000,00	-7,420%
Cuentas por cobrar brutas	-\$ 825.000,00	-18,354%	\$ 610.000,00	15,701%	-\$ 215.000,00	-5,534%
Provisión para cuentas por cobrar dudosas	-\$ 2,00	0,382%	-\$ 35,00	7,157%	-\$ 37,00	7,566%
Inventario	-\$ 113.000,00	-3,344%	\$ 613.000,00	22,162%	\$ 500.000,00	18,077%
Activos prepagos	\$ 30.000,00	1,591%	-\$ 76.000,00	-3,874%	-\$ 46.000,00	-2,345%
Activos mantenidos para la venta al día			-\$ 6.546.000,00	-100,000%	-\$ 6.546.000,00	-100,000%
Total del activo no corriente	\$ 2.086.000,00	3,162%	\$ 13.388.000,00	25,461%	\$ 15.474.000,00	29,428%
PPE neto	-\$ 61.000,00	-0,563%	\$ 2.606.000,00	31,657%	\$ 2.545.000,00	30,916%
Fondo de comercio y otros activos intangibles	\$ 1.784.000,00	6,665%	\$ 9.496.000,00	54,986%	\$ 11.280.000,00	65,316%
Inversiones y anticipos	\$ 206.000,00	1,036%	-\$ 395.000,00	-1,948%	-\$ 189.000,00	-0,932%
Activos diferidos no corrientes	\$ 48.000,00	1,990%	-\$ 255.000,00	-9,561%	-\$ 207.000,00	-7,762%
Otros activos no corrientes	\$ 109.000,00	1,794%	\$ 1.936.000,00	46,775%	\$ 2.045.000,00	49,408%
Pasivo total Intereses minoritarios netos	\$ 729.000,00	1,117%	\$ 1.125.000,00	1,753%	\$ 1.854.000,00	2,890%
Pasivo circulante	-\$ 12.372.000,00	-45,868%	-\$ 2.250.000,00	-7,699%	-\$ 14.622.000,00	-50,036%
Cuentas a pagar y gastos acumulados	\$ 619.000,00	5,782%	\$ 2.289.000,00	27,198%	\$ 2.908.000,00	34,553%
Pensión y otros planes de beneficios posteriores a la jubilación Actual	-\$ 1.020.391,00	-99,940%	\$ 1.020.106,00	114105,817%	-\$ 285,00	-31,879%
Obligación actual de arrendamiento de capital y deuda	-\$ 12.579.000,00	-82,501%	-\$ 2.944.000,00	-16,184%	-\$ 15.523.000,00	-85,333%
Pasivos diferidos corrientes						
Otros pasivos corrientes			-\$ 1.722.000,00	-100,000%	-\$ 1.722.000,00	-100,000%
Total de pasivos no corrientes Intereses minoritarios netos	\$ 13.101.000,00	34,197%	\$ 3.375.000,00	9,661%	\$ 16.476.000,00	47,162%
Obligación de arrendamiento de capital y deuda a largo plazo	\$ 12.609.000,00	45,824%	\$ 2.152.000,00	8,484%	\$ 14.761.000,00	58,197%
Pasivos diferidos no corrientes	-\$ 451.000,00	-19,746%	\$ 351.000,00	18,158%	-\$ 100.000,00	-5,173%
Otros pasivos no corrientes	\$ 943.000,00	11,081%	\$ 872.000,00	11,417%	\$ 1.815.000,00	23,763%
Interés minoritario bruto de capital total	\$ 186.000,00	0,882%	\$ 2.040.000,00	10,704%	\$ 2.226.000,00	11,680%
Capital contable	\$ 318.000,00	1,675%	\$ 2.000.000,00	11,778%	\$ 2.318.000,00	13,651%
Capital social		0,000%		0,000%		0,000%
Pago adicional en capital	\$ 447.000,00	2,606%	\$ 634.000,00	3,838%	\$ 1.081.000,00	6,544%
Ganancias retenidas	\$ 700.000,00	1,063%	\$ 2.621.000,00	4,145%	\$ 3.321.000,00	5,252%
Acciones de tesorería	-\$ 228.000,00	-0,436%	\$ 525.000,00	1,015%	-\$ 297.000,00	0,574%
Pérdidas de ganancias que no afectan las ganancias retenidas	-\$ 1.057.000,00	7,804%	-\$ 730.000,00	5,697%	-\$ 1.787.000,00	13,946%
Interés minoritario	-\$ 132.000,00	-6,235%	\$ 40.000,00	1,926%	-\$ 92.000,00	-4,429%
Capitalización total	\$ 12.927.000,00	27,802%	\$ 4.152.000,00	9,805%	\$ 17.079.000,00	40,333%
Capital social ordinario	\$ 318.000,00	1,675%	\$ 2.000.000,00	11,778%	\$ 2.318.000,00	13,651%
Activos tangibles netos	-\$ 1.466.000,00	18,831%	-\$ 7.784.711,00	2693671,626%	-\$ 9.250.711,00	3200938,062%
Capital de trabajo	\$ 11.201.000,00	-170,695%	\$ 7.973.000,00	-565,060%	\$ 3.228.000,00	228,774%
Capital invertido	\$ 348.000,00	0,564%	\$ 1.208.000,00	1,996%	\$ 1.556.000,00	2,570%
Valor contable tangible	-\$ 1.466.000,00	18,831%	-\$ 7.784.711,00	2693671,626%	-\$ 9.250.711,00	3200938,062%
Deuda total	\$ 30.000,00	0,070%	-\$ 792.000,00	-1,818%	-\$ 762.000,00	-1,750%
Deuda neta	-\$ 285.000,00	-0,785%	\$ 1.654.000,00	4,776%	\$ 1.369.000,00	3,953%
Compartir emitido		0,000%		0,000%		0,000%
Número de acciones ordinarias	\$ 22.000,00	0,514%	\$ 12.000,00	0,281%	\$ 34.000,00	0,797%
Número de acciones en tesorería	-\$ 22.000,00	-0,797%	-\$ 12.000,00	-0,433%	-\$ 34.000,00	-1,227%

Tabla 2: Análisis Horizontal de estado de situación financiera - Fuente: Elaboración propia, basada en los resultados obtenidos de Yahoo Finance

The Coca-Cola Company (KO)		CALCULOS PARA ANALISIS HORIZONTAL					
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	V. ABSOLUTA 2020-2019	V. RELATIVA 2020-2019	V. ABSOLUTA 2019-2018	V. RELATIVA 2019-2018	V. ABSOLUTA 2020-2018	V. RELATIVA 2020-2018	
Flujo de caja operativo	-\$ 627.000,00	-5,988%	\$ 2.844.000,00	37,289%	\$ 2.217.000,00	29,068%	
Flujo de efectivo de las actividades operativas continuas	-\$ 627.000,00	-5,988%	\$ 3.151.000,00	43,046%	\$ 2.524.000,00	34,481%	
Utilidad neta de operaciones continuas	-\$ 1.217.000,00	-13,545%	\$ 2.258.000,00	33,566%	\$ 1.041.000,00	15,475%	
Pérdidas de ganancias operativas	\$ 198,00	-24,843%	\$ 491,00	160,458%	-\$ 293,00	95,752%	
Ganancia Pérdida Neta por Cambio de Moneda Extranjera	-\$ 179,00	-196,703%	\$ 129,00	-339,474%	-\$ 50,00	131,579%	
Pérdidas de ganancias por inversiones de capital	-\$ 90,00	21,378%	\$ 36,00	-7,877%	-\$ 54,00	11,816%	
Depreciación Amortización Agotamiento	\$ 171.000,00	12,527%	\$ 279.000,00	25,691%	\$ 450.000,00	41,436%	
Depreciación y amortización	\$ 171.000,00	12,527%	\$ 279.000,00	25,691%	\$ 450.000,00	41,436%	
Impuesto diferido	\$ 262,00	-93,571%	\$ 170,00	-37,778%	\$ 432,00	-96,000%	
Impuesto sobre la Renta diferido	\$ 262,00	-93,571%	\$ 170,00	-37,778%	\$ 432,00	-96,000%	
Compensación basada en acciones	-\$ 75,00	-37,313%	-\$ 24,00	-10,667%	-\$ 99,00	-44,000%	
Otras partidas no monetarias	-\$ 290,00	-45,959%	-\$ 1.239.369,00	-99,949%	-\$ 1.239.659,00	-99,973%	
Cambio en el capital de trabajo	\$ 324,00	88,525%	\$ 1.202.366,00	-100,030%	\$ 1.202.690,00	-100,057%	
Cambio en cuentas por cobrar	\$ 1.040,00	-658,228%	-\$ 224,00	-339,394%	\$ 816,00	1236,364%	
Cambio de inventario	\$ 282,00	-154,098%	-\$ 12,00	7,018%	\$ 270,00	-157,895%	
Cambio en activos pagados por adelantado	\$ 165,00	-189,655%	\$ 134,00	-60,633%	\$ 299,00	-135,294%	
Cambio en cuentas a pagar y gastos acumulados	-\$ 1.414.876,00	-100,062%	\$ 1.414.301,00	-469867,442%	-\$ 575,00	191,030%	
Cambio en otro capital de trabajo	\$ 1.127,00	-181,774%	-\$ 45,00	7,826%	\$ 1.082,00	-188,174%	
Efectivo de actividades operativas discontinuadas			-\$ 307,00	-100,000%	-\$ 307,00	-100,000%	
Inversión de flujo de caja	\$ 2.499.000,00	-62,852%	-\$ 9.903.000,00	-167,083%	-\$ 7.404.000,00	-124,920%	
Flujo de efectivo de las actividades de inversión continua	\$ 2.499.000,00	-62,852%	-\$ 10.324.000,00	-162,634%	-\$ 7.825.000,00	-123,267%	
Compra y venta neta de PPE	\$ 1.075.012,00	-99,908%	\$ 26.000,00	-2,359%	\$ 1.101.012,00	-99,910%	
Compra de EPI	\$ 877.000,00	-42,697%	-\$ 707.000,00	52,487%	\$ 170.000,00	-12,621%	
Venta de EPI	-\$ 789,00	-80,675%	\$ 733,00	299,184%	-\$ 56,00	-22,857%	
Compra y venta neta de negocios	\$ 5.112.137,00	-99,983%	-\$ 5.113.322,00	-1587988,199%	-\$ 1.185,00	-368,012%	
Compra de negocio	\$ 4.490.000,00	-81,018%	-\$ 4.502.000,00	432,885%	-\$ 12.000,00	1,154%	
Venta de negocio	-\$ 240,00	-55,944%	-\$ 1.361.671,00	-99,969%	-\$ 1.361.811,00	-99,986%	
Compra y venta de inversión neta	-\$ 2.268.748,00	-99,989%	-\$ 4.919.000,00	-68,434%	-\$ 7.187.748,00	-99,996%	
Compra de Inversión	-\$ 8.879.000,00	188,754%	\$ 3.085.000,00	-39,607%	-\$ 5.794.000,00	74,387%	
Venta de Inversión	\$ 6.862.000,00	98,408%	-\$ 8.004.000,00	-53,442%	-\$ 1.142.000,00	-7,625%	
Otros cambios netos de inversión	\$ 122.056,00	-217957,143%	\$ 4,00	-6,667%	\$ 122.060,00	-203433,333%	
Efectivo de actividades de inversión discontinuadas			\$ 421,00	-100,000%	\$ 421,00	-100,000%	
Financiamiento del flujo de caja	\$ 934.000,00	-10,373%	\$ 1.343.000,00	-12,980%	\$ 2.277.000,00	-22,006%	
Flujo de caja de las actividades de financiación continua	\$ 934.000,00	-10,373%	\$ 1.548.000,00	-14,670%	\$ 2.482.000,00	-23,522%	
Pagos de deuda por emisión neta	-\$ 21.000,00	1,141%	\$ 1.388.000,00	-42,985%	\$ 1.367.000,00	-42,335%	
Emisión de deuda neta a largo plazo	-\$ 21.000,00	1,141%	\$ 1.388.000,00	-42,985%	\$ 1.367.000,00	-42,335%	
Emisión de deuda a largo plazo	\$ 3.925.000,00	17,059%	-\$ 4.330.000,00	-15,838%	-\$ 405.000,00	-1,481%	
Pagos de deuda a largo plazo	-\$ 3.946.000,00	15,879%	\$ 5.718.000,00	-18,706%	\$ 1.772.000,00	-5,797%	
Emisión de acciones ordinarias netas	\$ 620,00	-681,319%	\$ 345,00	-79,128%	\$ 965,00	-221,330%	
Emisión de acciones ordinarias	-\$ 1.011.353,00	-99,936%	-\$ 464.000,00	-31,436%	-\$ 1.475.353,00	-99,956%	
Pagos de acciones comunes	\$ 1.102.882,00	-99,989%	\$ 809.000,00	-42,312%	\$ 1.911.882,00	-99,994%	
Dividendos en efectivo pagados	-\$ 202.000,00	2,951%	-\$ 201.000,00	3,025%	-\$ 403.000,00	6,066%	
Dividendo de acciones ordinarias pagado	-\$ 202.000,00	2,951%	-\$ 201.000,00	3,025%	-\$ 403.000,00	6,066%	
Otros Cargos por Financiamiento Netos	\$ 310.227,00	-136663,877%	\$ 16,00	-6,584%	\$ 310.243,00	-127672,016%	
Efectivo de actividades de financiamiento discontinuadas			-\$ 205,00	-100,000%	-\$ 205,00	-100,000%	
Posición final de caja	\$ 373.000,00	5,537%	-\$ 2.581.000,00	-27,699%	-\$ 2.208.000,00	-23,696%	
Cambios en efectivo	\$ 2.509.297,00	-100,012%	-\$ 5.716.000,00	-178,235%	-\$ 3.206.703,00	-99,991%	
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	\$ 148,00	-205,556%	\$ 190,00	-72,519%	\$ 338,00	-129,008%	
Posición de caja inicial	-\$ 2.581.000,00	-27,699%	\$ 2.945.000,00	46,211%	\$ 364.000,00	5,712%	
Gastos de capital	\$ 877.000,00	-42,697%	-\$ 707.000,00	52,487%	-\$ 170.000,00	-12,621%	
Emisión de capital social	-\$ 1.011.353,00	-99,936%	-\$ 464.000,00	-31,436%	-\$ 1.475.353,00	-99,956%	
Emisión de deuda	\$ 3.925.000,00	17,059%	-\$ 4.330.000,00	-15,838%	-\$ 405.000,00	-1,481%	
Reembolso de la deuda	-\$ 3.946.000,00	15,879%	\$ 5.718.000,00	-18,706%	\$ 1.772.000,00	-5,797%	
Recompra de capital social	\$ 1.102.882,00	-99,989%	\$ 809.000,00	-42,312%	\$ 1.911.882,00	-99,994%	
Flujo de caja libre	\$ 250.000,00	2,970%	\$ 2.137.000,00	34,029%	\$ 2.387.000,00	38,010%	

Tabla 3: Análisis Horizontal de estado de flujo de efectivo - Fuente: Elaboración propia, basada en los resultados obtenidos de Yahoo Finance

En las tablas de 1, 2 y 3 de análisis horizontal se evidencian los cálculos efectuados para la variación absoluta y la variación relativa, la variación absoluta se calcula restándole a un año el valor del año anterior, por ejemplo, a los valores del 2020 se le restan los valores del 2019. En la variación relativa los cálculos son la variación absoluta sobre el año más antiguo, por ejemplo, variación absoluta/ los valores del 2019.

Análisis Vertical

El análisis vertical es el primero en realizarse ya que es el porcentaje que tiene cada cuenta de la empresa, para determinar qué porcentaje se ha invertido en cada subcuenta, ejemplo: los ingresos totales son el 100% de la cuenta, pero en ella se observa que el beneficio bruto es el 59.31% de la cuenta de ingresos en el 2020.

The Coca-Cola Company (KO)	CALCULOS PARA ANALISIS VERTICAL		
	ESTADOS DE RESULTADO	AÑO 2020	AÑO 2019
Los ingresos totales	100,000%	100,000%	100,000%
Ganancia operativa	100,000%	100,000%	100,000%
Costo de los ingresos	40,689%	39,229%	36,948%
Beneficio bruto	59,311%	60,771%	63,052%
Gastos operativos	29,554%	32,507%	32,349%
Vendedor general y administrativo	29,475%	32,477%	32,355%
Gastos generales y administrativos	13,073%	13,374%	14,104%
Gastos de venta y marketing	16,402%	19,103%	18,251%
Otros gastos operacionales	0,000%	0,000%	0,000%
Ingresos de explotación	29,757%	28,264%	30,704%
Gasto de ingresos netos por intereses no operativos	-3,232%	-0,001%	-0,001%
Ingresos por intereses no operativos	0,001%	0,002%	0,002%
Gastos por intereses no operativos	4,353%	0,003%	0,003%
Otros gastos de ingresos	0,003%	0,002%	-3,748%
Ganancias por intereses patrimoniales	0,003%	2,815%	3,164%
Cargos por ingresos especiales	-0,003%	-0,001%	-3,393%
Reestructuraciones y adquisiciones de fusiones	0,002%	0,001%	0,002%
Deterioro de activos de capital	0,001%	0,000%	
Pedir por escrito			
Otros cargos especiales			
Ganancia en venta de negocios	0,000%		
Otros gastos de ingresos no operativos	0,003%	0,091%	-3,519%
Ingresos antes de impuestos	29,530%	28,943%	26,212%
Provisión de impuestos	6,000%	4,833%	5,095%
Accionistas comunes de ingresos netos	23,466%	23,936%	20,197%
Los ingresos netos	23,466%	23,936%	20,197%

The Coca-Cola Company (KO)	CALCULOS PARA ANALISIS VERTICAL		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018
Los activos totales	100,000%	100,000%	100,000%
Activos circulantes	22,040%	23,629%	36,813%
Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones a corto plazo	12,502%	12,937%	19,184%
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,784%	7,502%	10,726%
Otras inversiones a corto plazo	4,718%	5,435%	8,458%
Cuentas por cobrar	3,602%	4,597%	4,081%
Cuentas por cobrar	3,602%	4,597%	4,081%
Cuentas por cobrar brutas	4,204%	5,204%	4,669%
Provisión para cuentas por cobrar dudosas	-0,001%	-0,001%	-0,001%
Inventario	3,741%	3,912%	3,324%
Activos prepagos	2,195%	2,183%	2,358%
Activos mantenidos para la venta al día	0,000%	0,000%	7,866%
Total del activo no corriente	77,960%	76,371%	63,187%
PPE neto	12,345%	12,547%	9,892%
Fondo de comercio y otros activos intangibles	32,705%	30,986%	20,753%
Inversiones y anticipos	23,008%	23,013%	24,363%
Activos diferidos no corrientes	2,818%	2,792%	3,205%
Otros activos no corrientes	7,084%	7,033%	4,974%
Pasivo total Intereses minoritarios netos	75,619%	75,576%	77,098%
Pasivo circulante	16,726%	31,226%	35,117%
Cuentas a pagar y gastos acumulados	12,972%	12,393%	10,113%
Pensión y otros planes de beneficios posteriores a la jubilación Actual	0,001%	1,182%	0,001%
Obligación actual de arrendamiento de capital y deuda	3,056%	17,651%	21,860%
Pasivos diferidos corrientes	0,000%	0,000%	0,000%
Otros pasivos corrientes	0,000%	0,000%	2,069%
Total de pasivos no corrientes Intereses minoritarios netos	58,893%	44,350%	41,981%
Obligación de arrendamiento de capital y deuda a largo plazo	45,964%	31,854%	30,480%
Pasivos diferidos no corrientes	2,100%	2,644%	2,323%
Otros pasivos no corrientes	10,829%	9,852%	9,179%
Interés minoritario bruto de capital total	24,381%	24,424%	22,902%
Capital contable	22,108%	21,974%	20,406%
Capital social	2,016%	2,037%	2,115%
Pago adicional en capital	20,162%	19,859%	19,852%
Ganancias retenidas	76,241%	76,238%	75,988%
Acciones de tesorería	59,586%	60,481%	62,150%
Pérdidas de ganancias que no afectan las ganancias retenidas	-16,726%	-15,679%	-15,398%
Interés minoritario	2,274%	2,451%	2,496%
Capitalización total	68,072%	53,828%	50,886%
Capital social ordinario	22,108%	21,974%	20,406%
Activos tangibles netos	-10,597%	-9,012%	0,000%
Capital de trabajo	5,314%	-7,597%	1,696%
Capital invertido	71,128%	71,479%	72,746%
Valor contable tangible	-10,597%	-9,012%	0,000%
Deuda total	49,021%	49,505%	52,340%
Deuda neta	41,237%	42,003%	41,613%
Compartir emitido	8,065%	8,150%	8,460%
Número de acciones ordinarias	4,928%	4,955%	5,129%
Número de acciones en tesorería	3,136%	3,195%	3,331%

The Coca-Cola Company (KO)	CALCULOS PARA ANALISIS VERTICAL		
	ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	AÑO 2020	AÑO 2019
Flujo de caja operativo	100,000%	100,000%	100,000%
Flujo de efectivo de las actividades operativas continuas	100,000%	100,000%	95,975%
Utilidad neta de operaciones continuas	78,911%	85,808%	88,200%
Pérdidas de ganancias operativas	-0,006%	-0,008%	-0,004%
Ganancia Pérdida Neta por Cambio de Moneda Extranjera	-0,001%	0,001%	0,000%
Pérdidas de ganancias por inversiones de capital	-0,005%	-0,004%	-0,006%
Depreciación Amortización Agotamiento	15,603%	13,036%	14,239%
Depreciación y amortización	15,603%	13,036%	14,239%
Impuesto diferido	0,000%	-0,003%	-0,006%
Impuesto sobre la Renta diferido	0,000%	-0,003%	-0,006%
Compensación basada en acciones	0,001%	0,002%	0,003%
Otras partidas no monetarias	0,003%	0,006%	16,258%
Cambio en el capital de trabajo	0,007%	0,003%	-15,760%
Cambio en cuentas por cobrar	0,009%	-0,002%	0,001%
Cambio de inventario	0,001%	-0,002%	-0,002%
Cambio en activos pagados por adelantado	0,001%	-0,001%	-0,003%
Cambio en cuentas a pagar y gastos acumulados	-0,009%	13,504%	-0,004%
Cambio en otro capital de trabajo	0,005%	-0,006%	-0,008%
Efectivo de actividades operativas discontinuadas	0,000%	0,000%	0,004%
Inversión de flujo de caja	-15,004%	-37,972%	77,711%
Flujo de efectivo de las actividades de inversión continua	-15,004%	-37,972%	83,231%
Compra y venta neta de PPE	-0,010%	-10,276%	-14,449%
Compra de EPI	-11,957%	-19,616%	-17,661%
Venta de EPI	0,002%	0,009%	0,003%
Compra y venta neta de negocios	-0,009%	-48,830%	0,004%
Compra de negocio	-10,687%	-52,927%	-13,636%
Venta de negocio	0,002%	0,004%	17,858%
Compra y venta de inversión neta	0,003%	21,669%	94,244%
Compra de Inversión	-137,983%	-44,924%	-102,124%
Venta de Inversión	140,542%	66,593%	196,368%
Otros cambios netos de inversión	1,239%	-0,001%	-0,001%
Efectivo de actividades de inversión discontinuadas	0,000%	0,000%	-0,006%
Financiamiento del flujo de caja	-81,979%	-85,990%	-135,663%
Flujo de caja de las actividades de financiación continua	-81,979%	-85,990%	-138,351%
Pagos de deuda por emisión neta	-18,915%	-17,582%	-42,336%
Emisión de deuda neta a largo plazo	-18,915%	-17,582%	-42,336%
Emisión de deuda a largo plazo	273,608%	219,740%	358,450%
Pagos de deuda a largo plazo	-292,523%	-237,322%	-400,787%
Emisión de acciones ordinarias netas	0,005%	-0,001%	-0,006%
Emisión de acciones ordinarias	0,007%	9,665%	19,352%
Pagos de acciones comunes	-0,001%	-10,534%	-25,069%
Dividendos en efectivo pagados	-71,587%	-65,371%	-87,112%
Dividendo de acciones ordinarias pagado	-71,587%	-65,371%	-87,112%
Otros Cargos por Financiamiento Netos	3,149%	-0,002%	-0,003%
Efectivo de actividades de financiamiento discontinuadas	0,000%	0,000%	0,003%
Posición final de caja	72,227%	64,340%	122,171%
Cambios en efectivo	0,003%	-23,961%	42,048%
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	0,001%	-0,001%	-0,003%
Posición de caja inicial	68,438%	88,989%	83,558%
Gastos de capital	-11,957%	-19,616%	-17,661%
Emisión de capital social	0,007%	9,665%	19,352%
Emisión de deuda	273,608%	219,740%	358,450%
Reembolso de la deuda	-292,523%	-237,322%	-400,787%
Recompra de capital social	-0,001%	-10,534%	-25,069%
Flujo de caja libre	88,043%	80,384%	82,339%

Tabla 4: Análisis Vertical - Fuente: Elaboración propia, basada en los resultados obtenidos de Yahoo Finance

En el análisis vertical se realizan los porcentajes que tiene cada subcuenta sobre cada cuenta, por ejemplo, el flujo de caja operativo tiene un porcentaje del 100% pues es la cuenta y una de sus subcuentas es cambio de inventario la cual tiene un porcentaje de 0.001% del 100% total.

Indicador Dupont

El sistema o índice DUPONT es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa.

El Índice Dupont, o sistema Dupont, sirve en efecto para determinar qué tan rentable ha sido un proyecto. Para esto utiliza el margen de utilidad sobre las ventas y la eficiencia en la utilización de los activos. (Gerencie.com, <https://www.gerencie.com/sistema-dupont.html>)

Activos

Representa todos los bienes y derechos de una empresa, adquiridos en el pasado y con los que esperan obtener beneficios futuros. (Economipedia, <https://economipedia.com/definiciones/activo.html>)

EBIT

EBIT es el acrónimo inglés Earnings Before Interest and Taxes (Beneficio Antes de Intereses e Impuestos). Constituye un indicador esencial dentro de los estados contables y financieros de una determinada compañía, y sirve para comparar los resultados empresariales entre compañías.

Se trata de un indicador del resultado de explotación de una empresa sin tener en cuenta los ingresos y costes financieros, es decir los tipos de interés, ni la carga fiscal aplicada sobre la compañía, que en líneas generales depende del tipo impositivo del impuesto de sociedades.

(I.F.R.I., <https://www.ifri.es/calculo-y-analisis-del-ebit-y->

[ebitda/#:~:text=EBIT%20es%20el%20acr%C3%B3nimo%20ingl%C3%A9s,los%20resultados%20empresariales%20entre%20compa%C3%B1%C3%ADas.\)](#)

Gestión Financiera

Se encarga de la eficiente administración del capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y Rentabilidad; además de orientar la estrategia financiera para garantizar la disponibilidad de fuentes de financiación y proporcionar el debido registro de las operaciones como herramientas de control de la gestión de la Empresa. (Eugene, Scot,2000).

Liquidez

La liquidez se define como la capacidad de una empresa de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforme se vence (Gitman, 2000).

Rentabilidad

La Rentabilidad se define: como la utilidad después de costos y gastos (Gitman, 2000).

Financiamiento

El financiamiento son aquellas deudas originalmente programadas a corto y largo plazo que pueden obtenerse de diferentes fondos (Weston, Copeland 1990).

Inversión

Es el desembolso de recursos financieros para adquirir bienes concretos o durables o instrumentos de producción denominados bienes de equipo y que la empresa utilizará. (Peumans 1967).

Fondo de Maniobra

El fondo de maniobra es la parte del activo corriente de una empresa financiada con deuda a largo plazo (pasivo no corriente). Se calcula mediante la diferencia entre el activo corriente y la deuda a corto plazo (pasivo corriente).

Endeudamiento

El endeudamiento es el conjunto de obligaciones de pago que una persona o empresa tiene contraídas con un tercero, ya sea otra empresa, una institución o una persona. Por su parte, el ratio de endeudamiento de una empresa muestra la proporción entre la financiación exterior de la asociación y los recursos propios de esta.

(<https://www.iahorro.com/diccionario/palabra/endeudamiento>)

Producto Interno Bruto

El producto interno bruto (PIB), conocido también como producto interior o producto bruto interno (PBI), es una magnitud macroeconómica que expresa el valor monetario de la producción de bienes y servicios de demanda final de un país o región durante un período determinado, normalmente de un año o trimestrales.

(https://es.wikipedia.org/wiki/Producto_interno_bruto)

Estados Financieros

Los estados financieros son documentos estructurados cuyo objetivo es mostrar la información sobre la situación financiera y el resultado de una persona o empresa. Estos documentos son elaborados por un período determinado, de tal manera que sean útiles para tomar decisiones. (Actualícese, <https://actualicese.com/estados-financieros-y-cierre->

[contable/#:~:text=Los%20estados%20financieros%20son%20documentos,sean%20%C3%BAtiles%20para%20tomar%20decisiones\).](#)

ROE

Es la abreviatura de Return on Equity, que traducido sería el retorno o beneficio sobre el capital aportado por los accionistas. (<https://compraraccionesdebolsa.com/fundamental/valoracion-de-empresas/multiplos/roe-y-roce/>)

El ROCE

Es el acrónimo de Return on Capital Employed, o retorno sobre el capital empleado por la empresa. Un negocio no se mueve sólo con el dinero que han aportado los accionistas, también se mueve gracias al endeudamiento. Ese endeudamiento es el capital que pedimos prestado para que el negocio funcione, y es evidente que también genera beneficios.

(<https://compraraccionesdebolsa.com/fundamental/valoracion-de-empresas/multiplos/roe-y-roce/>)

Marco Metodológico

Tipo de Estudio.

Se puede decir que el tipo de estudio es observacional, analítico, descriptivo pues es un complemento entre las actividades realizadas, pues se consiste en observar los estados financieros de la compañía Coca Cola, posteriormente se analizan los datos obtenidos en los análisis verticales, horizontal, dupont, fondo de maniobra, entre otros, para finalizar con descripciones verbales de los análisis realizados. Dicho procedimiento se realiza para describir la forma como son manipulados los recursos financieros de la empresa y documentarlos en el presente documento de carácter educativo.

Diseño de la Investigación.

El diseño del trabajo está basado en los resultados de los estados financieros de tres años consecutivos (2020, 2019 y 2018), con los cuales se determinan el estado actual de la compañía, de igual forma se indaga del inicio del proyecto para tener un conocimiento más amplio del funcionamiento de la compañía, la historia, los inversionistas, costos, ganancias, los productos que ofrecen al público, un análisis macroeconómico y sus principales competencias.

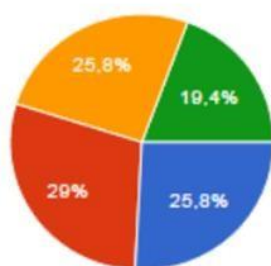
Análisis Del Entorno

Análisis Estratégico y Competitivo

Utiliza esta estrategia a base de diferenciarse de los competidores con precios superiores, tal como se explica en la estrategia de precios de prestigio. Los consumidores están dispuestos a pagar por el precio de coca cola por encima de la competencia. Ya es el caso de comparar con la mayoría de la competencia, si ponemos esta bebida al lado de coca cola el consumidor preferiría mil veces coca cola, teniendo en cuenta que el precio de la bebida de la competencia es mucho más bajo que el de coca cola. Esto también se consigue mediante el posicionamiento de mercado.

En encuestas realizadas a los consumidores se puede evidenciar que un 90% de ellos cambiarían de producto si este cambia drásticamente su valor de venta pues es un producto de consumo diario, pero no indispensable en la canasta familiar. En la misma encuesta se realizó la pregunta de por cual otra marca optarían para tener mayor claridad de cuáles son sus principales competidores.

Cuando pides una Coca-Cola y no tienen pero te ofrecen otra marca, ¿cuál eliges?



Pepsi	8	25.8%
Fanta	9	29%
Sprite	8	25.8%
Otro	6	19.4%

Análisis Del Tamaño De La Empresa

- Tipo de Empresa: Empresa de capital abierto
- Línea de Negocio e Industria: Comercialización de bebidas carbonatas más populares internacionalmente. En algunos países de Centroamérica está representada por Grupo FEMSA que se encarga del embotellamiento y logística de sus productos.
- Forma legal: Coca cola es una empresa de tipo sociedad anónima bursátil con capital variable. Se deben añadir dichas siglas a la denominación de la sociedad para indicar que, conforme a los estatutos, ésta puede aumentar o disminuir su capital social.

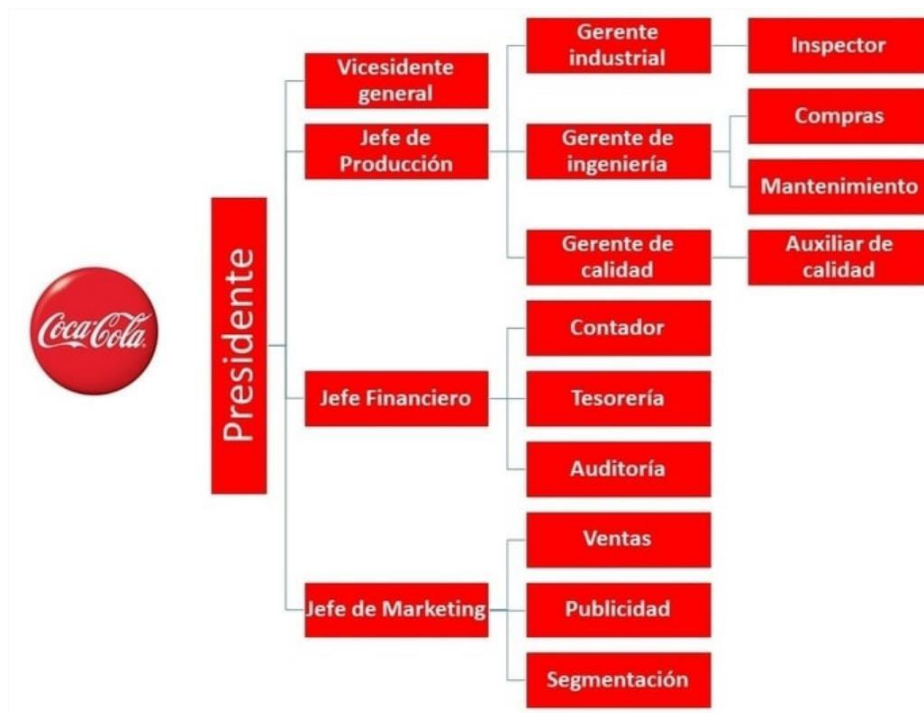
Para efectos fiscales, no hay ninguna diferencia constituirse bajo una forma u otra. La diferencia es más bien de carácter legal.

- Fundada en: 1886
- Fundada por: John Pemberton
- Sede Principal: Atlanta
- Presidente: James Quincey
- Productos que maneja: Bebidas gaseosas, aguas, jugos, té y cafés
- Cantidad de Empleados: Genera más de 700.000 empleos en todo el mundo

Organigrama

El tipo de esquema que presenta esta compañía es micro administrativo, pues se debe a una sola parte de la institución en la que trabajan. La finalidad que tiene es totalmente informativa y su objetivo es que esté a disposición del público, a esto se debe la limitación de publicar solo algunas partes de la empresa, sus relaciones de líneas y ciertas unidades de asesoramiento.

Coca Cola cuenta con un ámbito general, ya que en el esquema se representa la organización hasta un cierto nivel de jerarquía. El contenido que posee es integral, el cual representa gráficamente todas las áreas administrativas de la organización y su relación jerárquica.



- **Presidente:** Encargado de dirigir toda la empresa, tomando las principales decisiones con la ayuda de los demás departamentos, de manera que se asegura en poner las metas y los objetivos para que sean cumplidos, de acuerdo a la filosofía de la empresa.

- **Vicepresidente general:** La función principal es ayudar al presidente en todas sus labores y remplazarlo si es necesario, principalmente, estará a cargo de vigilar la labor de las demás áreas.
- **Jefe de producción:** Es el encargado de vigilar las compras, la maquinaria, los problemas de producción, la calidad y demás labores que se presenten dentro del área de producción.
- **Gerente de ingeniería:** La labor principal es velar porque todas las maquinas se encuentren en perfecto estado repara las que presenten fallos con ayuda del auxiliar.
- **Compras:** El departamento de compras es el encargado de abastecer todos los insumos al área de producción.
- **Gerente de calidad:** El gerente de calidad deberá responder por la calidad de los productos, Coca Cola es una empresa muy exigente en este ámbito, así que esta labor debe ser realizada de manera minuciosa.
- **Contador:** Encargado de responder por la contabilidad de la empresa con su grupo de auxiliares.
- **Tesorería:** En tesorería se manejan todos los presupuestos y el efectivo de la empresa.
- **Auditoría:** La empresa realiza constantes auditorías a sus distintos departamentos para rectificar que se cumplan con los estándares establecidos.
- **Área de marketing:** El departamento de marketing en Coca Cola manejan un gran presupuesto, se puede decir que es una de las empresas que más dinero vierte en este aspecto, la empresa invirtió cerca de 900 millones de dólares en el año 2018, lo cual lo transforma en un departamento con mucha responsabilidad.

Misión

Refresca el mundo. Hacer la diferencia.

Visión

Crear las marcas y la elección de bebidas que a la gente le encanta, para refrescar su cuerpo y espíritu. Y hecho de manera que cree un negocio más sostenible y un futuro mejor compartido que marque la diferencia en la vida de las personas, las comunidades y nuestro planeta.

Operaciones Económicas De La Empresa Coca Cola

Las operaciones económicas de la compañía se basan en tres grandes grupos, los activos, los pasivos y el patrimonio, donde los activos son los bienes de la empresa, los pasivos son las deudas u obligaciones de la empresa y el patrimonio es lo que es netamente de la empresa después de pagar las obligaciones.

	ROCE	
ROCE	(EBIT / Capital Empleado) x 100	26,94%
EBIT	Es el beneficio de la empresa antes de impuestos e intereses.	\$ 19.581.000,00
Capital empleado total de	Es la cantidad capital que se ha invertido. Es decir, el valor de todos los activos utilizados en una empresa.	\$ 87.296.000,00
	Total activo – Pasivo corriente	\$ 14.601.000,00
Total activo		
Pasivo corriente		

Tabla 5: Roce - Fuente: Elaboración propia, basada en los resultados obtenidos de Yahoo Finance

Puntos Débiles Coca Cola

- El precio de Coca Cola es un poco más alto que su competencia
- Su imagen en algunos campos es desfavorable ya que sus bebidas tienen un alto contenido de azúcar lo cual genera afectaciones de salud en todas las personas y por lo cual se realizan bastantes estudios para comprobar las afectaciones.
- Crecimiento acelerado de Pepsi en mercados hispanos.

Fortalezas De Coca Cola

- Es una compañía que está presente en todos los eventos deportivos de talla mundial, lo cual le da bastante visibilidad y reconocimiento.
- Es la marca internacional más conocida del mundo. Es una compañía bastante sólida. Está muy bien posicionada a nivel internacional con todos sus productos. Y se asocia a fechas muy importantes para todo el mundo como lo es la navidad, pues sus colores corporativos son asociados con los colores de papá Noel.
- Tiene una gran expertise en sus productos y cada día lanza productos más acordes a las nuevas generaciones.

Composición De Sus Activos

The Coca-Cola Company (KO) es una compañía reconocida internacionalmente por su dominio ya que son de fácil adquisidor a un precio moderado, con una alta calidad de productos, por lo cual cuenta con activos fijos y favorables para el sostenimiento de la empresa pues cuenta con un total de activos de \$87,296,000 de los cuales \$19,240,000 son activos circulantes y son suficientes para el pago de pasivos a corto y largo plazo, así como lo muestra el fondo de maniobra.

	31 dic. 2020	31 dic. 2019	31 dic. 2018	31 dic. 2017
☰ Efectivo y equivalentes de efectivo	6,795	6,480	8,926	6,006
☰ Inversiones a corto plazo	1,771	1,467	2,025	9,352
☰ Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones a corto plazo	8,566	7,947	10,951	15,358
☰ Valores negociables	2,348	3,228	5,013	5,317
☰ Cuentas por cobrar comerciales, menos provisiones	3,144	3,971	3,396	3,667
☰ Inventarios	3,266	3,379	2,766	2,655
☰ Gastos prepagados y otros activos	1,916	1,886	1,962	2,000
☰ Los activos mantenidos para la venta	—	—	—	219
☰ Activos mantenidos para la venta, operaciones discontinuadas	—	—	6,546	7,329
☰ Activos circulantes	19,240	20,411	30,634	36,545
☰ Inversiones por método de participación	19,273	19,025	19,407	20,856
☰ Otras inversiones	812	854	867	1,096
☰ Otros activos	6,184	6,075	4,139	4,230
☰ Activos por impuestos diferidos	2,460	2,412	2,667	330
☰ Propiedad, planta y equipo, neto	10,777	10,838	8,232	8,203
☰ Marcas con vida indefinida	10,395	9,266	6,682	6,729
☰ Buena voluntad	17,506	16,764	10,263	9,401
☰ Otros activos intangibles	649	736	325	506
☰ Activos intangibles, incluido el fondo de comercio	28,550	26,766	17,270	16,636
☰ Activos no corrientes	68,056	65,970	52,582	51,351
☰ Los activos totales	87,296	86,381	83,216	87,896

Fuente: Coca-Cola Co. (NYSE:KO) | Balance Sheet: Assets (www.stock-analysis-on.net)

Calculo Dupont

Tabla 6: Análisis Dupont - Fuente: Elaboración propia, basada en los resultados obtenidos de Yahoo Finance

Análisis

El análisis Dupont es el análisis en el cual se ven las utilidades que tiene la empresa frente a las ventas, en él se analiza el margen neto, la rotación de los activos, el multiplicador del capital, para finalmente hallar el resultado del análisis, el cual se realiza multiplicando los tres valores anteriormente mencionados

Cálculo de Fondo de Maniobra

Tabla 7: Fondo de maniobra - Fuente: Elaboración propia, basada en los resultados obtenidos de Yahoo Finance

En el fondo de maniobra se observa la liquidez que tiene la empresa para hacer efectivo el pago de sus obligaciones, en este caso se tiene un valor mayor a 0 lo cual indica que la empresa puede pagar con facilidad sus obligaciones tanto a corto como a largo plazo.

EBIT

ROCE	(EBIT / Capital Empleado) x 100	26,94%
EBIT	Es el beneficio de la empresa antes de impuestos e intereses.	\$ 19.581.000,00

Tabla 8: EBIT - Fuente: Elaboración propia, basada en los resultados obtenidos de Yahoo Finance

El Ebit es el beneficio de la empresa antes de impuestos e intereses, el cual se encuentra en los estados financieros, dicho valor es necesario para hallar el roce.

Calculo Eva (Valor Económico Agregado)

EVA				
Año 1	Año 2	V. ABS	V. REL	
74.1	1,209.7	1,135.6	1531%	
0.9%	14.8%	13.8%	1498%	

Grafica 3: Eva - Fuente: Elaboración propia, basada en los resultados obtenidos de Yahoo Finance

El Eua es el análisis que determina la utilidad que está generando la empresa, en este caso se puede evidenciar un 15.31% de utilidad, la forma de calcularla es la siguiente: La utilidad de las actividades ordinarias antes de intereses y después de impuestos (UAIDI) (-) el valor contable del activo (x) el costo promedio del capital.

Cálculo del ROCE (Rentabilidad para poseedores de acciones comunes).

ROCE		
ROCE	(EBIT / Capital Empleado) x 100	26,94%
EBIT	Es el beneficio de la empresa antes de impuestos e intereses.	\$ 19.581.000,00
Capital empleado	Es la cantidad total de capital que se ha invertido. Es decir, el valor de todos los activos utilizados en una empresa. Total activo – Pasivo corriente	\$ 72.695.000,00
Total activo		\$ 87.296.000,00
Pasivo corriente		\$ 14.601.000,00

Tabla 9: Roce - Fuente: Elaboración propia, basada en los resultados obtenidos de Yahoo Finance
El retorno sobre capital empleado es una ratio de contabilidad usada en finanzas, valoración y contabilidad. Es una medida útil para comparar la rentabilidad relativa de las empresas después de tener en cuenta la cantidad de capital usado. En este caso el roce tiene un valor de 26,94%.

Análisis RNOA

RNOA			
Año 1	Año 2	V. ABS	V. REL
19.6%	46.2%	26.6%	135.4%
997	2.124	1.127	113%

Grafica 4: Rona - Fuente: Elaboración propia, basada en los resultados obtenidos de Yahoo Finance

Return on net assets, o en su traducción al castellano: rentabilidad sobre los activos netos. Es un indicador financiero que marca las ganancias netas de la compañía, a través de los activos utilizados. La fórmula más usada para su cálculo es la del beneficio neto dividido entre la suma de los activos fijos más el fondo de maniobra.

Análisis NEP

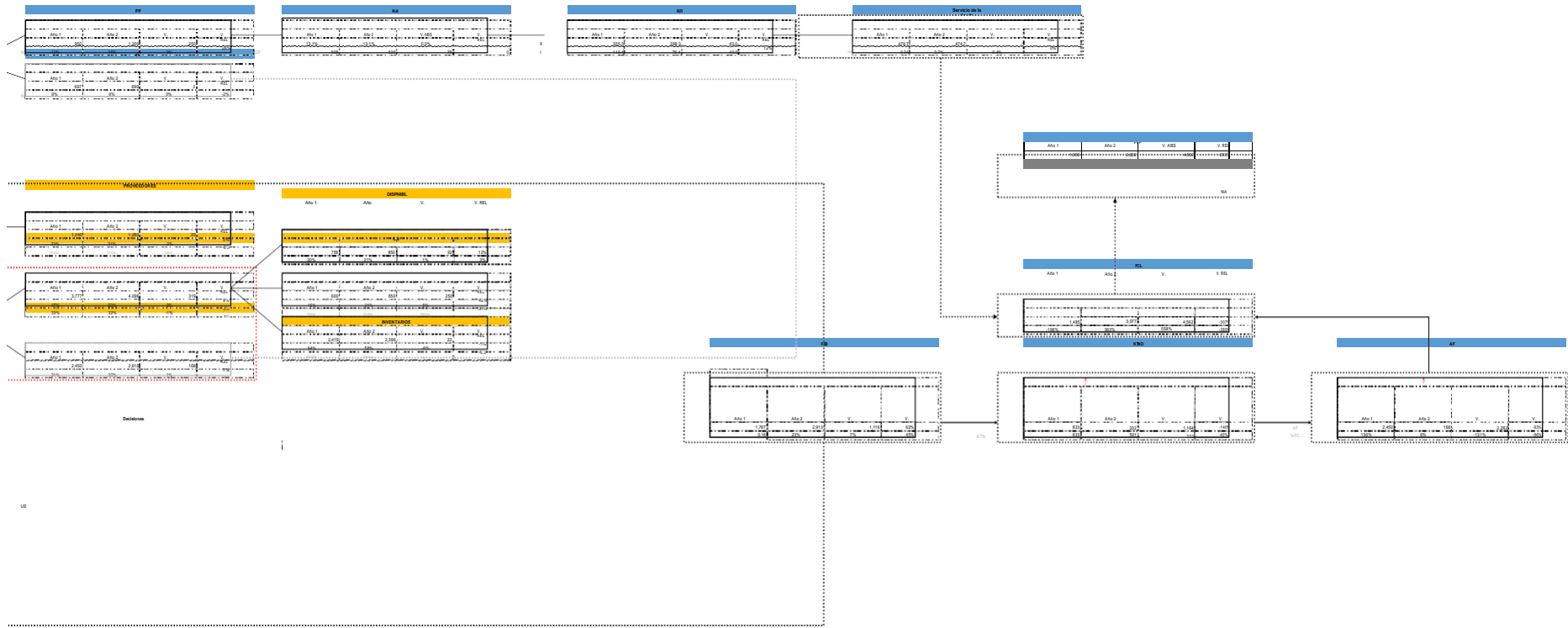
Comparando a Coca Cola con otras empresas de su misma actividad económica se puede observar que la empresa coca cola cuenta con menor cantidad de endeudamiento ya que es una empresa que otorga productos que son bastante consumidos, por ello cuenta con un mayor capital, haciendo que las inversiones provengan en gran parte del capital de la empresa y no de pasivos a corto o largo plazo.

Árbol de Rentabilidad



Esta imagen es empleada para mantener la estructura que se emplea en el árbol de rentabilidad.

Grafica 5: Árbol de rentabilidad - Fuente: Elaboración propia, basada en los resultados obtenidos de Yahoo Finance



Cálculo Del Costo Promedio Ponderado Del Capital (Wacc) Ad

WACC			
Año 1	Año 2	V. ABS	V. REL
18.2%	19.9%	2%	9%
923	915	8	1%

Grafica 6: Wacc - Fuente: Elaboración propia, basada en los resultados obtenidos de Yahoo Finance

Análisis De WACC

El WACC, de las siglas en inglés Weighted Average Cost of Capital, también denominado coste promedio ponderado del capital (CPPC), es la tasa de descuento que se utiliza para descontar los flujos de caja futuros a la hora de valorar un proyecto de inversión. $WACC = K_e * [E/(E+D)] + K_d * (1-T) * [D/(E+D)]$

Nivel de endeudamiento

Comparen el nivel de endeudamiento de la empresa analizada, respecto de otras de la misma industria y en la misma región donde opere la empresa. Evalúen que implicaciones pueden tener esas diferencias y que las pueden estar motivando. Adicionalmente, considere la calificación crediticia en dicho análisis, en caso de que la empresa haya emitido bonos corporativos en el mercado de capitales.

Comparando a The Coca-Cola con otras empresas de su misma actividad económica se puede observar que la empresa coca cola cuenta con menor cantidad de endeudamiento ya que es una empresa que otorga productos que son bastante consumidos, por ello cuenta con un mayor

capital, haciendo que las inversiones provengan en gran parte del capital de la empresa y no de pasivos a corto o largo plazo

Conclusiones

En conclusión, la compañía coca cola es una buena idea de inversión, ya que es una empresa estable a lo largo de su producción, mantiene un excelente manejo de los recursos dispuestos para la realización de su actividad económica contando con una excelente calidad a precios bajos.

Con base en los resultados de este último avance en el diagnóstico financiero y bursátil de la empresa The Coca-Cola Company se recomienda hacer un plan de manejo de basuras o reutilización de los plásticos empleados para la comercialización de sus productos pues el impacto ambiental que están generando sus residuos han logrado disminuir un porcentaje de sus ventas pues algunos de sus clientes han decidido disminuir el consumo de algunos productos de dicha compañía por el impacto ambiental que se está generando, unas de las alternativas son recipiente más biodegradables o reutilizable, los materiales biodegradables son un poco más costosos que los actuales pero van a generar un aumento en la tasa de venta, lo cual a su vez genera un aumento en las ganancias.

En cuanto al ámbito económico, me parece que se cuenta con un buen manejo de los recursos, pues son los #1 según la población que consume dicha clase de productos, lo cual genera un gran número de ventas y a su vez ganancias, el nivel de endeudamiento es perfecto pues la empresa tiene la probabilidad de realizar los pagos correspondientes sin ningún problema, lo cual indica que la empresa funciona en un aproximado del 80% con recursos propios.

De igual forma se recomiendan que cuando quieran sacar nuevos productos al mercado se realicen pruebas de aceptación del producto en una población pequeña para evitar que la

compañía tenga pérdidas tan grandes como las que se tuvieron cuando se sacó la Coca-cola cero al mercado, pues dicha fórmula no fue aceptada por los consumidores ya que la fórmula cambió y se evidenció en su sabor

Referencias Bibliográficas

<https://finance.yahoo.com/>

<https://www.elespectador.com/noticias/medio-ambiente/por-segundo-ano-consecutivo-coca-cola-es-el->

[mayor-contaminante-de-plastico-en-el-mundo/](https://www.elespectador.com/noticias/medio-ambiente/por-segundo-ano-consecutivo-coca-cola-es-el-mayor-contaminante-de-plastico-en-el-mundo/)

<https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/Coca-Cola-Co/Estados-Financieros/Pasivo-y-Patrimonio->

[Neto](#)

<https://www.coca-colacompany.com/company/>