

Diagnóstico y Análisis Financiero de PepsiCo, Inc. (PEP)

Clariza Martínez Moreno

Jeniffer Pachón Martínez

Luz Mila Rojas Cely

Nolberto Cely González

Noralba Cuellar Meneses

Universidad Nacional Abierta y a Distancia “UNAD”

Escuela de ciencias Administrativas, Contables, Económicas y de Negocios “ECAEN”

Programa de Contaduría Pública

Diplomado de profundización en finanzas

Sogamoso

2021

Diagnóstico y Análisis Financiero de PepsiCo, Inc. (PEP)

Clariza Martínez Moreno

Jeniffer Pachón Martínez

Luz Mila Rojas Cely

Nolberto Cely González

Noralba Cuellar Meneses

Trabajo para optar al título de Contador Publico

Director:

Heimmy Alejandra Jiménez

Universidad Nacional Abierta y a Distancia “UNAD”

Escuela de ciencias Administrativas, Contables, Económicas y de Negocios “ECAEN”

Programa de Contaduría Pública

Diplomado de Profundización en Finanzas

Sogamoso

2021

Dedicatoria

Dedicamos este trabajo en especial a Dios por permitirnos cada día continuar y lograr la finalización de este gran proyecto en nuestras vidas a pesar de la situación vivida en este último año en nuestro país, a nuestras familias por su acompañamiento y su apoyo en las largas jornadas llevadas a cabo durante la ejecución del Diplomado de Profundización en Finanzas.

Agradecimientos

Agradecemos a cada una de las personas que han estado cerca en el proceso de formación y la Dra. Heimmy Alejandra Jiménez como directora del Diplomado quien con su calidez siempre estuvo presente en cada uno de los pasos requeridos para llevar a cabo el presente proyecto.

Resumen

Las empresas con el paso de los años se han enfrentado a diversos cambios generados por la internacionalización, afrontando retos como la creación, ejecución y mejoramiento de las estrategias de mercados y de crecimiento financiero desde el análisis por medio de indicadores financieros.

Por medio del presente se estudió a la empresa PepsiCo INC, tomando la información financiera presentada en la página Yahoo! Finance. Se realiza la comprensión de los aspectos metodológicos con el objetivo de aplicar algunos indicadores financieros cuyo resultado nos permitirán comprender la situación financiera que presenta la empresa dentro de los periodos comprendidos 2018 al 2020.

El desarrollo de este proyecto nos permite obtener mejores conocimientos, siendo capaces en nuestro desempeño profesional como Contadores Públicos, de diagnosticar el área financiera de diferentes organizaciones y así luego de los resultados obtenidos aplicar los correctivos necesarios en búsqueda del crecimiento económico de la misma.

Palabras Claves: Diagnóstico, ratios, apalancamiento, mercado, rentabilidad.

Abstract

Companies over the years have faced various changes generated by internationalization, facing challenges such as the creation, implementation and improvement of market and financial growth strategies since analysis by means of financial indicators.

The company PepsiCo INC was studied, taking the financial information presented on the Yahoo! Finance. The methodological aspects are understood with the aim of applying some financial indicators, the result of which will enable us to understand the financial situation presented by the company with in the periods 2018 to 2020.

The development of this project allows us to obtain better knowledge, being able in our professional performance as Public Accountants, to diagnose the financial area of different organizations and so after the results obtained apply the necessary corrective ones in search of the economic growth of the same.

Keywords: Diagnostic, ratio, leverage, market, profitability.

Tabla de Contenido

Lista de Tablas	11
Lista de Figuras	13
Introducción	14
Formulación del problema	15
Definición del problema	15
Descripción del problema.....	15
Formulación del problema.....	17
Delimitación del Problema.....	18
Justificación de la Investigación.....	19
Objetivos	21
Objetivo general	21
Objetivos específicos.....	21
Marco de Referencia	22
Marco Conceptual.....	22
Marco metodológico	24
Tipo de investigación.....	24
Método de investigación.....	24
Enfoque de la investigación.....	24

Desarrollo análisis financiero empresa PepsiCo Inc.	25
Análisis del entorno macroeconómico y sectorial	25
Visión.....	27
Misión.....	27
Análisis estratégico y competitivo de la empresa	28
Economía del Sector Agroalimenticio.....	28
Proveedores	29
Análisis financiero de la empresa PepsiCo, Inc.	33
Análisis del tamaño de la empresa y la composición de sus activos.....	38
Análisis de la posición de liquidez de la empresa	39
Indicadores financieros.....	41
Ratios de liquidez	41
Ratios de endeudamiento.....	42
Ratios de solvencia	43
Ratios de rentabilidad	43
Ratios de Gestión o actividad	45
Árbol de rentabilidad.....	46
Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes (ROCE) de la empresa.....	47
Cálculo del indicador ROCE	47
Cálculo del indicador EVA	49

Cálculo del ROCE (Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes)	51
Costo del patrimonio	54
Apalancando el Beta	55
Calculo del GAO, GAF Y GAT	57
Cálculo del costo promedio ponderado de capital (WACC)	59
Análisis del nivel de endeudamiento de la empresa analizada, respecto de otras de la misma industria y en la misma región donde opere la empresa.....	64
Nivel de endeudamiento toral de PepsiCo vs Coca Cola	64
Índice de endeudamiento a corto plazo de PepsiCo y Coca Cola	65
Índice de endeudamiento a largo plazo de PepsiCo y Coca Cola	66
Índice de endeudamiento financiero	67
Evaluación de los criterios FRICCTO	68
Análisis del Grado de Apalancamiento Operativo (GAO) respecto del Grado de Apalancamiento Financiero (GAF) y el Grado de Apalancamiento Total (GAT)	71
Estructura financiera de empresas similares en el sector y los medios de financiación que se están utilizando.....	74
Análisis de las expectativas de generación de beneficios de la empresa PepsiCo Inc.....	76
Ratio del precio a Ganancia (PER).....	76
Ratio del precio/beneficio a crecimiento (PEG).....	77
Discusión de los resultados del trabajo.	77

Conclusiones80

Recomendaciones81

Bibliografía.....82

Lista de Tablas

Tabla	1	Estado de situación financiera PepsiCo Inc.....	33
Tabla	2	Estado de Resultados PepsiCo Inc.....	35
Tabla	3	Flujo de Efectivo PepsiCo Inc.	36
Tabla	4	Composición de los Activos de PepsiCo Inc.	38
Tabla	5	Relación deudas vs ganancias.....	39
Tabla	6	Análisis de la posición de liquidez	39
Tabla	7	Rotación del activo	39
Tabla	8	Inventario de la empresa y cuentas por cobrar vs cuentas por pagar.....	40
Tabla	9	Información financiera.....	41
Tabla	10	Indicador Dupont.....	41
Tabla	11	Prueba circulante	41
Tabla	12	Prueba del ácido.....	42
Tabla	13	Prueba de capital de trabajo.....	42
Tabla	14	Endeudamiento a largo plazo y endeudamiento a corto plazo	42
Tabla	15	Ratio de solvencia.....	43
Tabla	16	Margen de utilidad neta	43
Tabla	17	Rendimientos sobre activos totales.....	44
Tabla	18	Rendimiento sobre capital	44
Tabla	19	Calculo ratio de cuentas por cobrar	45
Tabla	20	Rotación de inventario.....	45
Tabla	21	Árbol de rentabilidad	46
Tabla	22	Calculo EBIT	47
Tabla	23	Calculo ROCE	47

Tabla 24	Calculo EVA para los años 2018, 2019 y 2020.....	49
Tabla 25	Calculo del WACC para los años 2018,2019 y 2020	50
Tabla 26	Calculo del retorno sobre la inversión ROI.....	51
Tabla 27	Calculo de NAO y RNOA.....	52
Tabla 28	Calculo del FLEV Y NEEP.....	52
Tabla 29	Calculo del ROCE.....	53
Tabla 30	Apalancamiento Beta.....	55
Tabla 31	Aplicando la formula.....	56
Tabla 32	Calculo nivel de apalancamiento y estructura de capital.....	56
Tabla 33	Calculo del GAO.....	57
Tabla 34	Calculo del GAF.....	58
Tabla 35	Calculo del GAT.....	58
Tabla 36	Calculo del WACC.....	59
Tabla 37	Criterio FRICCTO.....	68
Tabla 38	Información financiera para hallar apalancamientos.....	71
Tabla 39	Grado de apalancamiento financiero PepsiCo	71
Tabla 40	Grado de apalancamiento operativo PepsiCo.....	72
Tabla 41	Grado de apalancamiento total PepsiCo	73
Tabla 42	Comparación de estructura financiera con otras empresas	74
Tabla 43	Calculo de la ratio PER.....	76
Tabla 44	Calculo de ratio PEG.....	77

Lista de Figuras

Figuras 1 Árbol de rentabilidad.....	22
Figura 2 Línea de tiempo empresa PepsiCo Inc.	26
Figuras 3 Matriz DOFA	31
Figuras 4 Marcas.....	32
Figuras 5 Ratio PER PepsiCo.....	76

Introducción

El presente trabajo muestra un análisis financiero de PepsiCo, Inc. (PEP), partiendo de los estados financieros que están expuestos al público, como tal se hace un análisis vertical y un análisis horizontal de los mismos y posteriormente se analiza los resultados obtenidos por medio de indicadores y ratios.

El análisis financiero permite evaluar, analizar e interpretar la situación financiera de PepsiCo, Inc. (PEP) durante el periodo 2018-2021, con el fin de que dicha información nos sea óptima para tomar decisiones y desarrollar acciones en pro del desarrollo permanente de la empresa, así mismo brindar alternativas para el mejoramiento administrativo y financiero ya sea mediante acciones preventivas o correctivas.

Formulación del problema

Definición del problema

Las empresas multinacionales se han convertido en los principales inversionistas de los mercados financieros internacionales permitiéndoles recaudar capital para financiarse, dar a conocer sus productos en mercados globales, logrando mayor rotación de los mismos, por ende es interesante realizar un análisis del comportamiento financiero de la empresa PepsiCo, Inc. (PEP), donde identifiqué la posición financiera de la empresa identificando sus debilidades y fortalezas, de tal forma que permita al cliente interno conocer sus habilidades y que puntos debe reforzar para maximizar el valor de la organización que el cliente externo visualice las ventajas y desventajas para invertir en dicha empresa mediante su comportamiento financiero.

Las crisis financieras que ha ocurrido a través del tiempo han traído empresas robustas y empresas que han desaparecido, las empresas que se mantienen en el tiempo han recurrido a estrategias financieras, publicitarias y alianzas comerciales, nuestro caso de estudio ha pasado por diferentes etapas donde ha sido clave los planes de acción para permanecer en el tiempo, es así como es interesante indagar financieramente su comportamiento.

Descripción del problema

PepsiCo, Inc. (PEP), es una empresa de origen estadounidense cuya actividad principal es la fabricación, comercialización y distribución de bebidas y alimentos, su sede principal está en el país norteamericano sin embargo tiene sedes en varios países latinoamericanos entre ellos Colombia, tiene presencia en Europa, México y el caribe, llegando con sus productos a cerca de 200 países, lo cual la hace ser una multinacional con gran expansión internacional.

En Colombia tiene alianzas con la organización Ardila Lulle propietaria de gaseosas Postobón, Alimentos, salsas y condimentos Bary entre otros y su competencia principal es el grupo Santo Domingo.

Los cambios constantes en la economía en el transcurrir del tiempo ha desarrollado empresas competitivas con capacidad de cambio permanente, de allí surgen las grandes empresas que han utilizado su capacidad intelectual para buscar estar en permanente innovación, adaptarse a las condiciones del mercado, buscar cumplir los objetivos mediante su misión y buscar en el tiempo la visión, por tanto las empresas cada día están indagando pues el mundo globalizado exige tener nuevas estrategias a través de la cadena de valor que les permita obtener una rentabilidad económica y mantenerse en el mercado

Para nuestro caso las empresas que desde su creación han convertido sus fracasos en oportunidades y han sorteado reducir las barreras financieras en aspectos como la inversión, las alianzas comerciales han generado empresas de gran trayectoria no solo nacional sino internacional convirtiéndolas en empresas de gran reconocimiento en sectores productivos, sectores económicos y un destacable desempeño financiero.

Formulación del problema

¿Cuál es el impacto financiero generado por la empresa PEPSICO, Inc. (PEP), desde la perspectiva nacional e internacional en el caso de Colombia?

Delimitación del Problema

La búsqueda de información para establecer los factores que intervienen en el desarrollo de objeto social de la empresa, está limitada por falta de conocimiento del sector por parte de nosotros los investigadores, sin embargo, se hará una investigación documental donde “se procura obtener, seleccionar, compilar, organizar, interpretar y analizar información” en revistas económicas y comparación con el análisis financiero evidenciado, producto de los estados financieros reportados en es.finance.yahoo (2021,septiembre)

Justificación de la Investigación

El diagnóstico financiero se caracteriza por ser el medio por el cual se concluye el comportamiento de las empresas, a partir de ello se evalúa, se toman decisiones, se elaboran planes de acción y se ejecutan ya sea para minimizar, maximizar los recursos disponibles, con el fin de lograr los objetivos propuestos, desarrollar la misión para llegar a cumplir la visión.

Si bien la empresa PepsiCo, Inc. (PEP), es una empresa de origen estadounidense que durante sus inicios recurrió a estrategias para mantenerse en el mercado ha sorteado negociaciones con todo tipo de empresas, ha definido sus productos potenciales con aliados estratégicos claves en diferentes países donde hace presencia, con el fin de llegar a millones de consumidores diarios.

En el caso de Colombia el aliado principal es Postobón, empresa dueña de la marca en Colombia, junto con Margarita generan crecimiento a gran escala en productos, utilidades, empleo, ampliación de sus plantas, ventas, cobertura del mercado, una empresa que genera gran inversión en Colombia, además aprovecha los recursos propios de la región para sus procesos productivos.

PepsiCo, Inc. (PEP), en Colombia aporta a la cadena de valor en cuatro aspectos: innovación, infraestructura, agricultura, comunidades y sostenibilidad, sin duda una empresa que aporta financieramente, socialmente y contribuye hacer país.

Por tanto, el diagnóstico financiero permite acercarnos un poco a su comportamiento financiero y su evolución en el tiempo.

Según El estudio del diagnóstico se basa en el análisis de todos los estados financieros de la empresa (estado de situación financiera, estado de resultados, entre otros), indicadores de liquidez, rentabilidad y endeudamiento, políticas de financiación, decisiones de inversión, políticas de dividendos y reparto de utilidades, naturaleza del crecimiento de

los activos, análisis del manejo de caja, recaudos y desembolsos, manejo de las cuentas por cobrar; como también el análisis de la estructura de endeudamiento y de capital, además de identificar la importancia del estado de flujo de fondos, como herramienta de evaluación y análisis del estado financiero de la empresa. (Morelos, J. Fontalvo, T. 2012)

El diagnóstico financiero se define "como el estudio que se hace de la información que proporciona la contabilidad y de toda la demás información disponible, para tratar de determinar la situación financiera de la empresa" (García, 1999:190). No obstante, es importante considerar, para la realización de un análisis financiero, toda la información de tipo cuantitativa y cualitativa, histórica y proyectada.

Se encuentre sistemáticamente organizada, para disponer en forma ágil y oportuna, con los componentes financieros suficientes para garantizar sus sostenibilidad y desarrollo.

Morelos, J. Fontalvo, T. 2012 citan en su artículo que "El análisis financiero permite conocer con precisión la situación real del negocio, evaluar el desempeño operativo (Block y Hirt, 2001), ayudar a complementar la información contable, partiendo de datos cuantitativos, cualitativos, históricos y proyectados, variables del entorno empresarial y macroeconómicas.

Objetivos

Objetivo general

Realizar un diagnóstico financiero para la empresa PepsiCo, Inc. (PEP), mediante la utilización de sus estados financieros, por medio de los indicadores financieros, ratios y otros

Objetivos específicos

Realizar un análisis de la empresa, identificando las obligaciones que posee financieramente

Establecer los indicadores con el objeto de identificar la liquidez y rentabilidad, endeudamiento y capacidad para obtener recursos.

Realizar un análisis macroeconómico, sectorial, estratégico, competitivo que permita identificar como es la empresa.

Verificar el comportamiento de los activos que posee la empresa respecto a los pasivos y al patrimonio según análisis financiero.

Marco de Referencia

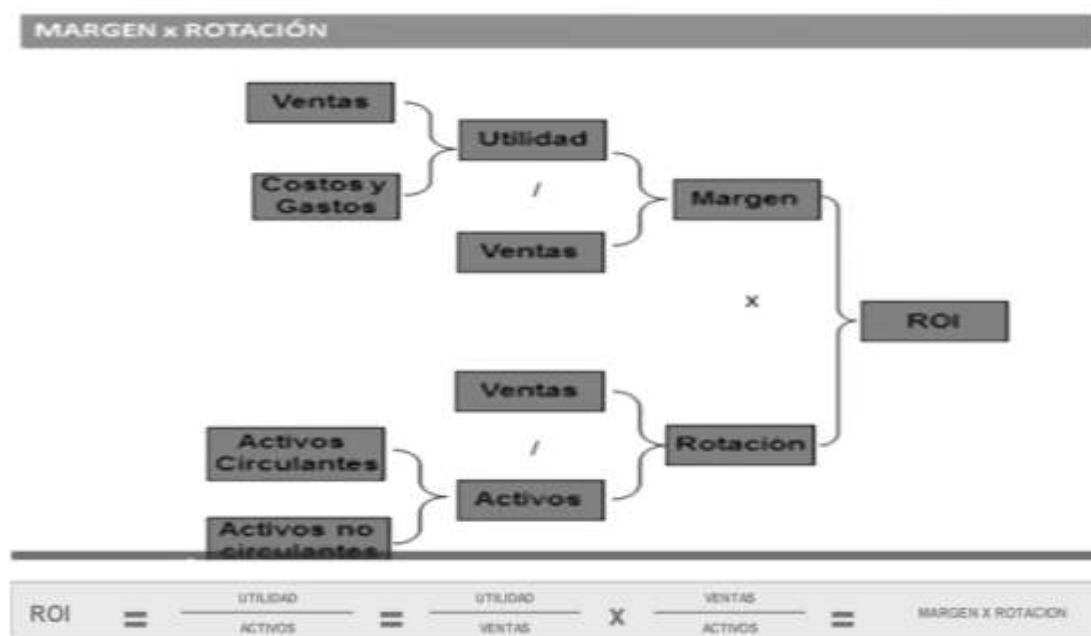
Marco Conceptual

Para el desarrollo del diagnóstico se tienen en cuenta los conceptos relacionados con el análisis financiero, que por su complejidad y tecnicismo requiere ser aclarados para su mejor comprensión en el desarrollo de los objetivos del estudio.

Árbol de Rentabilidad: Es un es donde se reflejan las relaciones existentes entre el estado de resultados y el balance general de una empresa

Figuras 1

Árbol de rentabilidad



Nota: Fuente: Elaboración propia.

Fondo de maniobra: Es el exceso del activo corriente sobre el pasivo corriente, o es la parte de los fondos de financiamiento a largo plazo que financian el activo corriente.

Liquidez: Capacidad de convertirse en efectivo

Ratio de circulante: Indica cuantos pesos de activo corriente tiene la empresa por cada peso de pasivo corriente.

Prueba acida: Resta la partida menos liquida del activo corriente, las existencias, con el fin de obtener un nueva ratio no influido por la partida que más tarda en convertirse en efectivo.

Disponibilidad inmediata: Resta al numerador de la prueba acida los clientes y las inversiones financieras temporales menos liquidas, con los que muestra el porcentaje que representan sobre el pasivo corriente, las partidas totalmente liquidas y las que son susceptibles a convertirse en efectivo en tres meses, es decir el efectivo y los equivalentes.

Ratio de apalancamiento: o endeudamiento describe la estructura del capital de la empresa.

Ratio de autonomía financiera: Muestra el porcentaje de financiación aportada por los socios sobre la financiación total.

Ratio de liquidez: muestra el comportamiento de la capacidad de pago que tiene la empresa sobre sus obligaciones a corto plazo como el activo corriente y pasivo corriente (Andrade A, 2021).

Ratio de rentabilidad: muestra el nivel de la eficiencia alcanzado en la operación y gestión de recursos con los que cuenta la empresa (Andrade A, 2021).

Retorno sobre la inversión (ROI): es la relación o ratio financiero que compara el beneficio obtenido frente a la inversión realizada, (Gerencie, 2021).

TIR (Tasa interna de retorno): Es la máxima rentabilidad que puede entregar un proyecto y depende de la estructura de los flujos del proyecto. Ponce, O. Morejón, M. Salazar, G. Baque, E. (2019).

Marco metodológico

Tipo de investigación

De acuerdo con las características del diagnóstico se considera de tipo descriptivo e Interpretativa, puesto que busca destacar los elementos de una organización en cuanto a su comportamiento financiero.

Método de investigación

El método de investigación que proponemos es el método descriptivo, ya que este método tiene por objeto establecer por completo una descripción completa de un fenómeno o situación concreta, en este caso el análisis financiero de la compañía multinacional PepsiCo, Inc. (PEP).

Enfoque de la investigación

El enfoque que se puede dar a esta investigación es de tipo inductivo, ya que este permite la obtención de conclusiones a partir del análisis de los hechos y datos reportados en los estados financieros.

Desarrollo análisis financiero empresa PepsiCo Inc.

Análisis del entorno macroeconómico y sectorial

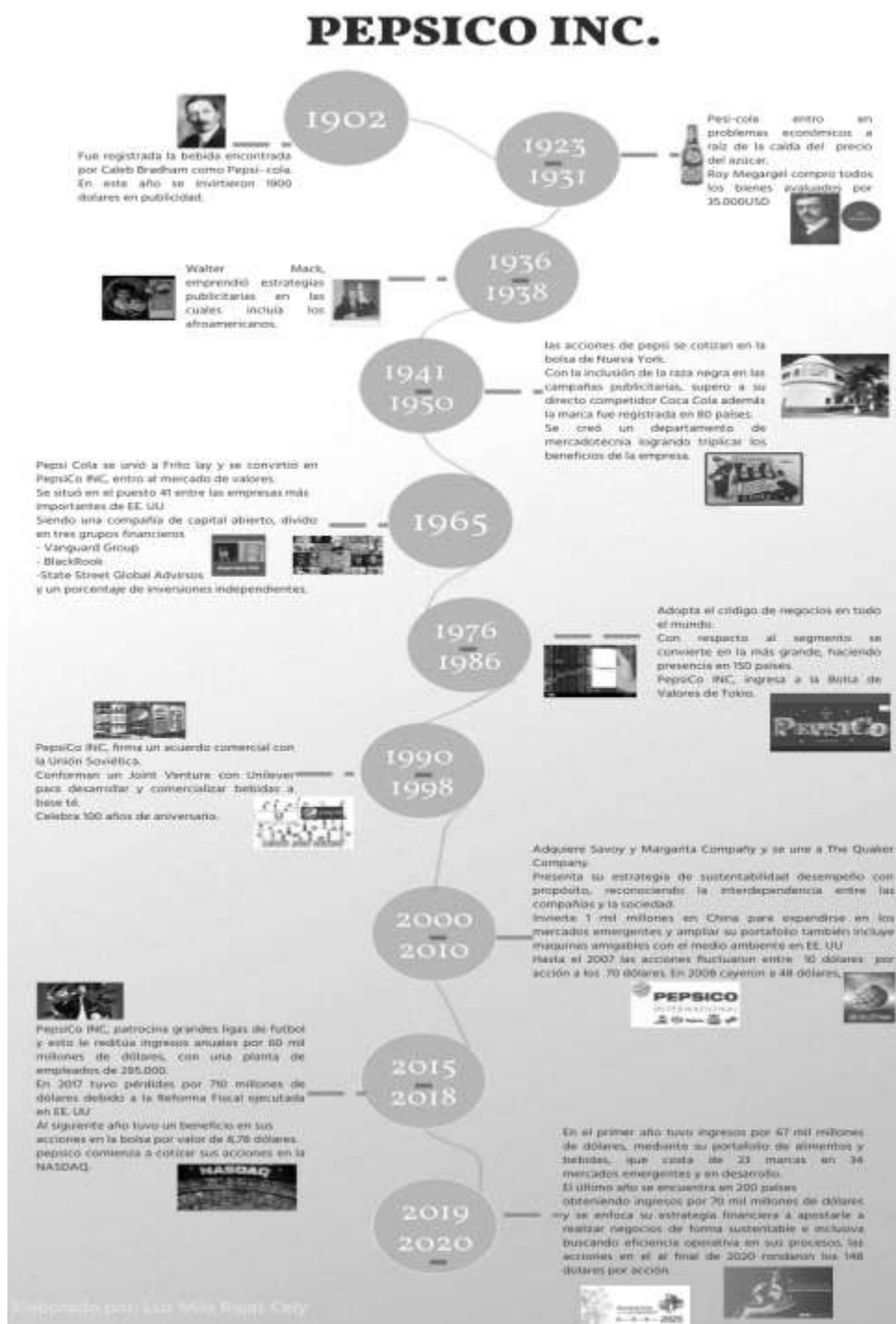
PepsiCo, Inc. (PEP), es una empresa multinacional estadounidense dedicada a la fabricación, comercialización y distribución de bebidas y aperitivos. Tiene su sede en Purchase, Nueva York, Estados Unidos. PepsiCo se formó en 1965 a partir de la fusión de la Pepsi-Cola Company y Frito-Lay.

PepsiCo, Inc. (PEP), ha ampliado desde entonces, a partir de su homónimo de productos Pepsi, una gama más amplia de marcas de alimentos y bebidas, la mayor de las cuales fue la adquisición de Tropicana en 1998 y de Quaker Oats en 2001, lo que añade la marca Gatorade a su cartera (Orozco, L 2021).

Sobre la base de los ingresos netos, PepsiCo, Inc. (PEP), es «la segunda mayor empresa de alimentos y bebidas en el mundo», presente en más de 200 países con diferentes marcas (algunas regionales). En América del Norte, PepsiCo, Inc. (PEP), es la mayor empresa de alimentos y bebidas por ingresos netos. (Wikipedia, 2021).

Figura2

Línea de tiempo empresa PepsiCo Inc.



Nota: Fuente: Elaboración propia.

Visión.

Bajo el liderazgo de nuestro director ejecutivo y presidente de la mesa directiva, Ramos Laguarta, un diverso grupo de 30 de nuestros directivos de diferentes áreas de la compañía ha iniciado un viaje para desarrollar una nueva misión y visión. Creemos finalmente en que, al asimilar esa misión y visión, podemos mostrar el verdadero potencial de compañía. (pepsico,mexico, 2021)

Misión.

Para nuestros consumidores: Dibujaremos sonrisas en nuestros consumidores más de mil millones diarios al crear momentos llenos de alegría mediante nuestros deliciosos y nutritivos productos, así como con las experiencias únicas de nuestras marcas.

Para nuestros clientes: Dibujaremos sonrisas en nuestros clientes al ser el mejor cliente posible para ellos, al liderar en innovación y forjar un nivel de crecimiento sin igual en nuestra industria.

Para nuestros aliados y nuestras comunidades: Dibujaremos sonrisas en nuestros aliados y nuestras comunidades al crear oportunidades valiosas para trabajar, adquirir nuevas habilidades y crear carreras exitosas. Todo esto en un lugar de trabajo diverso e inclusivo en el que la gente se comprometa de manera ética a alcanzar un rendimiento inmejorable.

Para nuestro mundo: Dibujaremos sonrisas en todo el mundo al conservar los valiosos recursos de la naturaleza y legar un planeta más sustentable para nuestros hijos y nietos. (pepsico,mexico, 2021)

Análisis estratégico y competitivo de la empresa

Economía del Sector Agroalimenticio.

De acuerdo con Euro monitor (líder mundial en investigación de mercado estratégica independiente. Analizamos miles de productos y servicios alrededor del mundo de manera cuantitativa y cualitativa.), se espera que las compras mundiales de alimentos empacados y alimentos frescos registren un crecimiento anual compuesto del 5,7% y del 2,9%, entre 2019 y 2025, después de superar los efectos generados por la pandemia en 2020.

Durante el tercer trimestre de 2020, el sector agropecuario colombiano fue uno de los pocos que registró crecimiento en el PIB, al aumentar 1,5% comparado con el mismo periodo del año anterior, según cifras del DANE.

Este crecimiento se vio impulsado por la dinámica positiva de la producción agrícola, donde se incluyen actividades de apoyo y conexas (+2,2%), ganadería (+1,9%), silvicultura y extracción de madera (5,3%), y pesca y acuicultura (27%).

Así mismo, entre enero y septiembre de 2020, la cadena de Agro alimentos del país fue la única que registró una dinámica positiva en sus exportaciones, alcanzando los USD\$ 5.683 millones, un 3,6% más respecto al mismo periodo de 2019.

Algunos de los productos que impulsaron este crecimiento fueron: el café verde (+7,6%; + USD\$124,4 millones); el azúcar de caña (+15,7%; + USD\$33,8 millones); las frutas frescas como el aguacate Hass, plátano, mango, lima Tahití, naranjas y arándanos (+14.8%; + USD\$33 millones); el aceite de palma (+9,1%; + USD\$31,1 millones); y la carne bovina (+48,3%; + USD\$25,9 millones).

México, Irak, Corea del Sur, Brasil y Egipto fueron los destinos que presentaron un mayor crecimiento en compras de productos colombianos, superando en USD\$126,1 millones más la cifra alcanzada en 2019. (procolombia, 2020)

Proveedores

En Colombia han trabajado de la mano de la Fundación PepsiCo para impactar de forma positiva las comunidades donde operan. La Fundación PepsiCo abrió sus puertas en el país en septiembre de 2013. Su objetivo principal desde la fundación es desarrollar iniciativas en línea con su filosofía corporativa: Desempeño con Propósito.

El 100% de sus proveedores de papa y plátano son colombianos y brindamos asesoría técnica a 215 agricultores que suministran las materias primas que se producen en miles de hectáreas colombianas.

Son el comprador más grande de papa industrial, comprando 65.000 toneladas al año; uno de los principales compradores de plátano en el país con 17.200 toneladas y adquirimos 10.000 toneladas de maíz al año.

En Colombia les interesa promover el cuidado de los recursos naturales por medio de la innovación en tecnologías y el uso eficiente de los mismos, el acceso al agua potable y al reciclaje de los empaques de los productos de la compañía. En PepsiCo trabajan para causar un impacto positivo en el agua y reciclaje a través de sus operaciones directas en la agricultura y en empaques. A través de su planta principal planta han recuperado el 75% del agua utilizada en sus procesos. Han impulsado proyectos de reciclaje como Plasticcombustibles con el objetivo de transformar el polipropileno que se encuentra en los empaques y plásticos de sus productos en diésel para sus flotas.

Su objetivo es seguir impactando positivamente a las personas y al planeta, y transformar su portafolio de productos positivamente para tener un crecimiento sostenible y seguir permaneciendo vivos de generación en generación. (pepsico, 2021)

Figuras 3

Matriz DOFA



Nota: Fuente: Elaboración propia.

Figuras 4*Marcas*

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Análisis financiero de la empresa PepsiCo, Inc.

Tabla 1

Estado de situación financiera PepsiCo Inc.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA								
(Cifras expresadas en Dólares)								
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS VERTICAL		
				2020	2019	2020 %	2019 %	2018 %
ACTIVOS								
Activos corrientes								
Efectivo								
Efectivo y equivalentes	8.185.000	5.509.000	8.721.000	49%	-37%	9%	7%	11%
Otras inversiones a corto plazo	1.366.000	229.000	272.000	497 %	-16%	1,5 %	0,3 %	0,4 %
Efectivo total	9.551.000	5.738.000	8.993.000	66%	-36%	10%	7%	12%
Cuentas por cobrar	6.892.000	6.447.000	6.079.000	7%	6%	7%	8%	8%
Inventario	4.172.000	3.338.000	3.128.000	25%	7%	4%	4%	4%
Otros activos corrientes	2.386.000	2.122.000	3.693.000	12%	-43%	3%	3%	5%
Total Activos de corrientes	23.001.000	17.645.000	21.893.000	30%	-19%	25%	22%	28%
Activos no corrientes								
Propiedad, planta y equipo	48.010.000	44.551.000	40.164.000	8%	11%	52%	57%	52%
Depreciación acumulada	-	-	-	5%	5%	-	-	-
Activos fijos netos	23.039.000	20.853.000	17.589.000	10%	19%	25%	27%	23%
Participación y otras inversiones	2.792.000	2.683.000	2.409.000	4%	11%	3%	3%	3%
Fondo de comercio	18.757.000	15.501.000	14.808.000	21%	5%	20%	20%	19%
Activos intangibles	19.315.000	16.043.000	15.825.000	20%	1%	21%	20%	20%
Otro activo a largo plazo	493.000	385.000	293.000	28%	31%	1%	0,5 %	0,4 %
Impuestos sobre la renta diferido	5.521.000	5.437.000	4.831.000	2%	13%	6%	7%	6%
Total Activos no corrientes	69.917.000	60.902.000	55.755.000	15%	9%	75%	78%	72%
TOTAL ACTIVOS	92.918.000	78.547.000	77.648.000	18%	1%	100 %	100 %	100 %

PASIVO Y PATRIMONIO**PASIVO****Pasivo corriente**

Deuda corriente	3.780.000	2.920.000	4.026.000	29%	-	4%	4%	5%
Cuentas a pagar	8.853.000	8.013.000	7.213.000	10%	27%	10%	10%	9%
Pasivo acumulado	2.935.000	2.765.000	2.541.000	6%	9%	3%	4%	3%
Otro pasivo corriente	3.855.000	3.077.000	3.277.000	25%	-6%	4%	4%	4%
Total Pasivo corriente	23.372.000	20.461.000	22.138.000	14%	-8%	25%	26%	29%

Pasivo No corriente

Deuda a largo plazo	40.370.000	29.148.000	28.295.000	39%	3%	43%	37%	36%
Pasivo por impuestos diferidos	4.284.000	4.091.000	3.499.000	5%	17%	5%	5%	5%
Otro pasivo a largo plazo	11.340.000	9.979.000	9.114.000	14%	9%	12%	13%	12%
Total Pasivo no corriente	55.994.000	43.218.000	40.908.000	30%	6%	60%	55%	53%
TOTAL PASIVO	79.366.000	63.679.000	63.046.000	25%	1%	85%	81%	81%

PATRIMONIO

Acción ordinaria	23.000	23.000	23.000	0%	0%	0%	0%	0%
Ganancias acumuladas	63.443.000	61.946.000	59.947.000	2%	3%	68%	79%	77%
Otro resultado integral acumulado	-	-	-	8%	-5%	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO	13.454.000	14.786.000	14.518.000	-9%	2%	14%	19%	19%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	92.918.000	78.547.000	77.648.000	18%	1%	100%	100%	100%

Nota: Fuente: Yahoo! Finance.

Tabla 2*Estado de Resultados PepsiCo Inc.*

ESTADO DE RESULTADOS								
(Cifras expresadas en Dólares)								
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS VERTICAL		
				2020	2019	2020 %	2019 %	2018 %
Ingresos totales	70.372.000	67.161.000	64.661.000	5%	4%	100%	100%	100%
Menos: Costo de ingresos	31.797.000	30.132.000	29.381.000	6%	3%	45%	45%	100%
Utilidad bruta	38.575.000	37.029.000	35.280.000	4%	5%	55%	55%	100%
Menos: Gastos operativos								
Gastos de venta, administrativos y otros de carácter general	28.495.000	26.738.000	25.170.000	7%	6%	40%	40%	100%
Total Gastos Operativos	28.495.000	26.738.000	25.170.000	7%	6%	40%	40%	100%
Ingresos o pérdidas Operativas	10.080.000	10.291.000	10.110.000	-2%	2%	14%	15%	100%
Gastos por intereses y otros								
Menos: Gastos en concepto de intereses	1.128.000	1.135.000	1.525.000	-1%	-26%	2%	2%	100%
Otros ingresos/gastos netos totales	117.000	-44.000	298.000	-	-	0,2%	-0,1%	100,0%
Utilidad antes de impuestos	9.069.000	9.312.000	9.189.000	-3%	1%	13%	14%	100%
Impuesto sobre el beneficio	1.894.000	1.959.000	-3.370.000	-3%	-	3%	3%	100%
Ingresos por operaciones continuas	7.175.000	7.353.000	12.559.000	-2%	-41%	10%	11%	100%
Ingresos netos	7.120.000	7.314.000	12.515.000	-3%	-42%	10%	11%	100%
Ingresos netos disponibles para accionistas comunes	7.120.000	7.314.000	12.513.000	-3%	-42%	10%	11%	100%

Nota: Fuente: Yahoo! Finance.

Tabla 3*Flujo de Efectivo PepsiCo Inc.*

FLUJO DE EFECTIVO								
(Cifras expresadas en Dólares)								
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS VERTICAL		
				2020	2019	2020 %	2019 %	2018 %
Flujos de caja de actividades Operativas								
Ingresos netos	7.120.000	7.314.000	12.515.000	-3%	-42%	67%	76%	133%
Menos:								
Depreciación y amortización	2.548.000	2.432.000	2.399.000	5%	1%	24%	25%	25%
Impuestos sobre beneficios diferidos	361.000	445.000	-559.000	-19%	-180%	3%	5%	-6%
Compensación basada en acciones	264.000	237.000	256.000	11%	-7%	2%	2%	3%
Cambio en capital trabajo	-303.000	-479.000	797.000	-37%	-160%	-3%	-5%	8%
Inventario	-516.000	-190.000	-174.000	172%	9%	-5%	-2%	-2%
Cuentas a pagar	766.000	735.000	882.000	4%	-17%	7%	8%	9%
Otro capital trabajo	6.373.000	5.417.000	6.133.000	18%	-12%	60%	56%	65%
Otras partidas no monetarias	238.000	-435.000	-6.258.000	-155%	-93%	2%	-5%	-66%
Efectivo neto proporcionado por actividades operativas	10.613.000	9.649.000	9.415.000	10%	2%	100%	100%	100%
Flujos de caja de actividades de inversión								
Inversiones en activos fijos	-	-	-3.282.000	0%	29%	36%	66%	-72%
Adquisiciones, neto	4.240.000	4.232.000	-1.496.000	135%	82%	55%	42%	-33%
Compras de inversiones	6.372.000	2.717.000	-5.637.000	0%	-100%	10%	0%	-
Ventas/vencimientos de inversiones	1.135.000	0	14.338.000	-72%	-99%	0%	-2%	124%

Otras actividades de inversión	42.000	-8000	2000	-625%	-500%	0%	0%	0%
Efectivo neto utilizado para actividades de inversión	11.619.000	-6.437.000	4.564.000	81%	-241%	100%	100%	100%
Flujos de caja de actividades de financiación								
Pago de deuda	6.593.000	-4.982.000	-6.965.000	32%	-28%	-173%	59%	51%
Acciones ordinarias readquiridas	2.000.000	-3.000.000	-2.002.000	-33%	50%	-52%	35%	15%
Dividendos pagados	5.509.000	-5.304.000	-4.930.000	4%	8%	144%	62%	36%
Otras actividades financieras	-144.000	-159.000	-156.000	-9%	2%	-4%	2%	1%
Efectivo neto proporcionado por (usado para) actividades financieras	3.819.000	-8.489.000	-13.769.000	-145%	-38%	100%	100%	100%
Cambio de caja neto	2.684.000	-5.199.000	112.000	-152%	-4742%			
Efectivo al inicio del periodo	5.570.000	10.769.000	10.657.000	-48%	1%			
Efectivo al final del periodo	8.254.000	5.570.000	10.769.000	48%	-48%			
Flujo de caja de explotación	10.613.000	9.649.000	9.415.000	10%	2%	167%	178%	154%
Inversiones en bienes de capitales	4.240.000	-4.232.000	-3.282.000	0%	29%	-67%	-78%	-54%
Flujo de caja libre	6.373.000	5.417.000	6.133.000	18%	-12%	100%	100%	100%

Nota: Fuente: Yahoo! Finance.

Análisis del tamaño de la empresa y la composición de sus activos

Tabla 4

Composición de los Activos de PepsiCo Inc.

Relación Deuda/Capital = Total pasivo/Capital neto			
Cuenta	2020	2019	2018
Total Pasivo	79.366.000	63.679.000	63.046.000
Capital Neto	69.546.000	58.086.000	55.510.000
Resultado	114%	110%	114%
Cuenta	2020	2019	2018
Total Activos de corrientes	23.001.000	17.645.000	21.893.000
Total Activos no corrientes	69.917.000	60.902.000	55.755.000
TOTAL ACTIVOS	92.918.000	78.547.000	77.648.000
Total Pasivo corriente	23.372.000	20.461.000	22.138.000
Total Pasivo no corriente	55.994.000	43.218.000	40.908.000
TOTAL PASIVO	79.366.000	63.679.000	63.046.000
TOTAL PATRIMONIO	13.454.000	14.786.000	14.518.000
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	92.820.000	78.465.000	77.564.000

Nota: Fuente: Elaboración propia.

En cuanto a la relación deuda capital podemos observar que a pesar de que el año 2020 fue un año atípico por el tema de la pandemia la relación sigue siendo estable tuvo un pequeño incremento respecto al año 20219 pero estuvo estable respecto al año 2018 lo cual es muy positivo para la empresa.

Con respecto a los activos de la empresa se puede observar que año tras año han ido aumentado en un porcentaje importante como se puede evidenciar en el análisis vertical realizado respecto al pasivo de igual manera podemos observar que de igual manera se han incrementado en un pequeño porcentaje lo cual afecta al patrimonio en el mismo porcentaje

Tabla 5*Relación deudas vs ganancias*

Cuenta	2020	2019	2018
Deuda corriente	3.780.000	2.920.000	4.026.000
Deuda a largo plazo	40.370.000	29.148.000	28.295.000
Ganancias acumuladas	63.443.000	61.946.000	59.947.000

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Haciendo un paralelo entre deudas vs ganancias obtenidas podemos observar que han sido mayores las ganancias obtenidas en los diferentes periodos estudiados lo cual para una empresa es muy importante porque se está viendo la rentabilidad obtenida

Análisis de la posición de liquidez de la empresa

Tabla 6*Análisis de la posición de liquidez*

Capital de Trabajo			
Cuenta	2020	2019	2018
Activos corrientes	23.001.000	17.645.000	21.893.000
Pasivos corrientes	23.372.000	20.461.000	22.138.000
Resultado	-371.000	-2.816.000	-245.000

Nota: Fuente: Elaboración propia.

En este caso se puede evidenciar que en los tres periodos estudiados el fondo de maniobra es negativo.

Tabla 7*Rotación del activo*

Rotación del Activo			
Cuenta	2020	2019	2018
Total de ventas	70.372.000	67.161.000	64.661.000
Activos Fijos	69.917.000	60.902.000	55.755.000
Total Indicador	101%	110%	116%

Nota: Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 8*Inventario de la empresa y cuentas por cobrar vs cuentas por pagar*

Inventario Empresa			
Cuenta	2020	2019	2018
Inventario	4.172.000	3.338.000	3.128.000

Cuentas por Cobrar vs Cuentas por Pagar			
Cuenta	2020	2019	2018
Cuentas por cobrar	6.892.000	6.447.000	6.079.000
Cuentas a pagar	8.853.000	8.013.000	7.213.000

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Respecto a la liquidez de la empresa evaluada se puede evidenciar en el fondo de maniobra que para el año 2020 a pesar de la pandemia está equilibrado respecto a la vigencia 2018 en la vigencia 2019 si desafortunadamente hubo un incremento desfavorable pero en el año 2020 se pudo revertir esta tendencia, en cuanto a la rotación del efectivo se puede evidenciar que las ventas han tenido un incremento positivo considerable año tras año de las vigencias evaluadas, el inventario de igual manera ha crecido y en el paralelo de cuentas por cobrar se puede evidenciar que las cuentas por cobrar son menores a las cuentas por pagar.

Indicadores financieros

Tabla 9

Información financiera

INDICADOR	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018
Ventas Netas (Totales)	38.575.000	37.029.000	35.280.000
Utilidad Neta (Total)	9.069.000	9.312.000	9.189.000
Activos (Totales)	92.918.000	78.547.000	77.648.000
Pasivos (Totales)	79.366.000	63.679.000	63.046.000
Patrimonio (Total)	13.454.000	14.786.000	14.518.000

Tabla 10

Indicador Dupont

	2020	2019	2018
Margen neto de utilidad	14,32%	15,32%	15,64%
Rotación de Activos	0,76	0,86	0,83
Multiplicador de apalancamiento	6,91	5,31	5,35
Rentabilidad de patrimonio	52,9%	49,5%	86,2%
Dupont	0,75	0,70	0,70
Fondo de maniobra de la empresa	-371.000	-2.816.000	-245.000

Ratios de liquidez

Tabla 11

Prueba circulante

Cuenta	Prueba circulante $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$		
	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018
Activo Corriente	23.001.000	17.645.000	21.893.000
Pasivo Corriente	23.372.000	20.461.000	22.138.000
TOTAL	0,98	0,86	0,99

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Tabla 12*Prueba del acido*

Cuenta	Prueba del acido $\frac{\text{Activo corriente - Inventario}}{\text{Pasivos corrientes}}$		
	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018
Activo corriente	23.001.000	17.645.000	21.893.000
Inventario	4.172.000	3.338.000	3.128.000
Pasivo corriente	23.372.000	20.461.000	22.138.000
TOTAL	0,81	0,70	0,85

Nota: Fuente: Elaboración propia

Con esta prueba nos muestra que la empresa tiene un respaldo medio favorable y que no se puede confiar. No es tan favorable.

Tabla 13*Prueba de capital de trabajo*

Cuenta	Prueba de capital de trabajo $\frac{\text{Activo corriente - Pasivo Corriente}}{\text{Activo corriente - Pasivo Corriente}}$		
	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018
Activo Corriente	23.001.000	17.645.000	21.893.000
Pasivo Corriente	23.372.000	20.461.000	22.138.000
TOTAL	-371.000	-2.816.000	-245.000

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Esta prueba nos indica de la Empresa PepsiCo, Inc. (PEP), no tendría efectivo una vez que se liquide el pasivo.

Ratios de endeudamiento**Tabla 14***Endeudamiento a largo plazo y endeudamiento a corto plazo*

Cuenta	Endeudamiento a Largo Plazo $\frac{\text{Pasivo no Corriente}}{\text{Patrimonio neto}}$		
	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018
Pasivo No Corriente	55.994.000	43.218.000	40.908.000
Patrimonio Neto	13.454.000	14.786.000	14.518.000
TOTAL	4,2	2,9	2,8

Endeudamiento a Corto plazo $\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio neto}}$

Cuenta	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018
Pasivo Corriente	23.372.000	20.461.000	22.138.000
Patrimonio Neto	13.454.000	14.786.000	14.518.000
TOTAL	1,7	1,4	1,5

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Ratios de solvencia

Tabla 15

Ratio de solvencia

Ratio de solvencia

$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$

Cuenta	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018
Pasivo Total	79.366.000	63.679.000	63.046.000
Patrimonio	13.454.000	14.786.000	14.518.000
TOTAL	5,9	4,3	4,3

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Aquí podemos observar que por cada peso aportado por los socios hay 5,9 pesos aportado por los proveedores para el año 2020, para el 2019 fue de 4,3, para el 2018 fue de 4,3.

Ratios de rentabilidad

Tabla 16

Margen de utilidad neta

Margen de Utilidad Neta $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$

Cuenta	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018
Utilidad Neta	9.069.000	9.312.000	9.189.000
Ventas	38.575.000	37.029.000	35.280.000
TOTAL	24%	25%	26%

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Esto quiere decir que por cada mil pesos representado por las ventas a la empresa le queda 24 pesos de ganancia para el año 2020, para el 2019 es de 25 pesos, para el 2018 es de 26 pesos de ganancia.

Tabla 17

Rendimientos sobre activos totales

Rendimiento sobre Activos Totales	<u>Utilidad Neta</u>		
	Activo Total		
Cuenta	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018
Utilidad Neta	9.069.000	9.312.000	9.189.000
Activo Total	92.918.000	78.547.000	77.648.000
TOTAL	10%	12%	12%

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Esto quiere decir que la empresa PepsiCo, Inc. (PEP), gano 10 pesos por cada mil pesos que invirtió en su activo.

Tabla 18

Rendimiento sobre capital

Rendimiento sobre capital	<u>Utilidad Neta</u>		
	Capital de los Accionistas		
Cuenta	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018
Utilidad Neta	9.069.000	9.312.000	9.189.000
Capital de Acciones Comunes	-13.454.000	-14.763.000	-14.495.000
TOTAL	67%	63%	63%

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Esto nos quiere decir que la empresa PepsiCo, Inc. (PEP), tiene un margen de rentabilidad de por cada mil pesos de capital invertido ganó un total de 67%.

Ratios de Gestión o actividad

Tabla 19

Calculo ratio de cuentas por cobrar

Ratios de Cuentas Por cobrar	Ventas Cuentas por Cobrar		
	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018
Ventas	38.575.000	37.029.000	35.280.000
Cuentas Por cobrar	6.892.000	6.447.000	6.079.000
TOTAL	5,6	5,7	5,8
	5,6 veces	5,7 veces	5,8 veces

DIAS DE COBRANZA			
DC	365	365	365
VECES	5,6	5,7	5,8
DIAS	65	64	63

Nota: Fuente: Elaboración propia.

El periodo de cobro es significativo solo con relación a las condiciones de crédito de la empresa, la empresa PepsiCo, Inc. (PEP), estima a sus clientes con condiciones de crédito de 30 días, un periodo de 65 días indica un crédito o un departamento cobro mal administrado o ambos, pero si la empresa tiene condiciones de crédito más amplias, supongamos a 75 días, pues el periodo promedio de 65 días sería bastante aceptable.

Tabla 20

Rotación de inventario

Rotación de Inventario	Costo de venta Inventario		
	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018
Costo de venta	31.797.000	30.132.000	29.381.000
Inventario	4.172.000	3.338.000	3.128.000
TOTAL	7,6	9,0	9,4

Nota: Nos damos cuenta que rotamos el inventario 7,6 veces para el año 2020, para el 2019 de 9, para el 2018 de

9,4.

Días de inventario según Rotación	365	365	365
	7,6	9	9,4
	48,0	40,6	38,8

Nota: Fuente: Elaboración propia.

48 días en desplazar el inventario para 2020, para 2019 40,6, y para 2018 de 38,8 días y allí nos damos cuenta si estamos cumpliendo con los pronósticos de venta si realmente no estamos sobre inventariados, podremos correr el riesgo de tener un inventario excesivo que no.

Árbol de rentabilidad

Tabla 21

Árbol de rentabilidad

					Utilidad			
	Cuenta	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018	Cuenta	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018
Margen	Utilidad Neta	9.069.000	9.312.000	9.189.000	Ventas	38.575.000	37.029.000	35.280.000
	Ventas	38.575.000	37.029.000	35.280.000	= Costo y gasto	28.495.000	26.738.000	25.170.000
	TOTAL	0,2351004	0,2514785	0,2604591	TOTAL	1,4	1,4	1,4
	TOTAL EN %	24%	25%	26%				
					Activos			
	Cuenta	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018	Cuenta	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018
Rotación	Ventas	38.575.000	37.029.000	35.280.000	Activo Circulante	23.001.000	17.645.000	21.893.000
	Activos	92.918.000	78.547.000	77.648.000	= e Activo No circulante	69.917.000	60.902.000	55.755.000
	TOTAL	0,4151509	0,4714247	0,4543581	TOTAL	0,3	0,3	0,4
	TOTAL	42%	47%	45%	Total en %	33%	29%	39%

Cuenta	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018
Activos totales	92.918.000	78.547.000	77.648.000
Capital	69.546.000	58.086.000	55.510.000
TOTAL	1,3	1,4	1,4

	Cuenta	AÑO 2020	AÑO 2019	AÑO 2018
ROI	Margen		24%	25%
	Rotación		42%	47%
	TOTAL		10%	12%

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes (ROCE) de la empresa.

$$EBIT = \text{Ingresos} - \text{CMV} - \text{Gastos}$$

Tabla 22

Calculo EBIT

	2.020	2.019	2.018
Ingresos	70.372.000	67.161.000	64.661.000
(-) CMV	31.797.000	30.132.000	29.381.000
(-) Gastos	28.495.000	26.738.000	25.170.000
(=) EBIT	10.080.000	10.291.000	10.110.000

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Cálculo del indicador ROCE

Tabla 23

Calculo ROCE

AÑO 2018	ANALISIS
ROCE = $\frac{10.110.000}{14.518.000}$	El resultado del indicador ROCE para el año 2018, indica que la creación de valor de la compañía es excelente frente al capital invertido.
= 70%	

AÑO 2019		ANALISIS
ROCE	<u>10.291.000</u>	El resultado del roce para este año 2019 nos continúa indicando el buen uso de la compañía frente al capital invertido, puesto que se mantiene el resultado de la generación de valor.
=	14.786.000	
=	70%	

AÑO 2020		ANALISIS
ROCE	<u>10.080.000</u>	Con el resultado del Indicador para este Año, la compañía PepsiCo, ratifica la capacidad que tiene para generar valor frente al capital invertido por los accionistas.
=	13.454.000	
=	75%	

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Con respecto a la información obtenida en la página del profesor Damodaran, el Cost of Equity para las bebidas se ubica en el 4,66% y para los alimentos el 3,93%, por consiguiente, la capacidad que tiene PepsiCo para crear valor en el Segmento es mayor ya que durante el periodo 2018- 2019 fue del 70% y para el año 2020 se ubicó en un 75% aumentando favorablemente su valor.

Cálculo del indicador EVA

Tabla 24

Calculo EVA para los años 2018, 2019 y 2020

AÑO 2018		
	1. se halla capital Invertido	
Efectivo	8.721.000	
(+) Otros activos corrientes	3.693.000	
(+) Cuentas por cobrar	6.079.000	
Sub Total Capital de trabajo	18.493.000	
(-) Cuentas por pagar	7.213.000	
(-) Otras cuentas por pagar	-	
(=) Capital de trajo	11.280.000	
(+) Activos fijos netos	17.589.000	
(=) Capital invertido	28.869.000	
	2. se calcula el costo de la deuda	
Total Patrimonio	14.518.000	
(/) Sobre Total Activos	77.648.000	
(=) costo de la deuda		19%
Tasa de impuesto anual		28%

AÑO 2019		
	1. se halla capital Invertido	
Efectivo	5.509.000	
(+) Otros activos corrientes	2.122.000	
(+) cuentas por cobrar	6.447.000	
Sub Total Capital de trabajo	14.078.000	
(-) Cuentas por pagar	8.013.000	
(-) Otras cuentas por pagar	-	
(=) Capital de trajo	6.065.000	
(+) Activos fijos netos	20.853.000	
(=) Capital invertido	26.918.000	
	2. se calcula el costo de la deuda	
Total Patrimonio	14.786.000	
(/) Sobre Total Activos	78.547.000	
(=) Costo de la deuda		19%
Tasa de impuesto anual		28%

AÑO 2020		
1. se halla capital Invertido		
Efectivo	8.185.000	
(+) Otros activos corrientes	2.386.000	
(+) Cuentas por cobrar	6.892.000	
Sub Total Capital de trabajo	17.463.000	
(-) Cuentas por pagar	8.853.000	
(-) Otras cuentas por pagar	-	
(=) Capital de trajo	8.610.000	
(+) Activos fijos netos	23.039.000	
(=) Capital invertido	31.649.000	
2. se calcula el costo de la deuda		
Total Patrimonio	13.454.000	
(/) Sobre Total Activos	92.918.000	
(=) Costo de la deuda		14%
Tasa de impuesto anual		28%

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Tabla 25

Calculo del WACC para los años 2018,2019 y 2020

AÑO 2018				
	Valor	Participación	costo	Promedio ponderado
Deuda	40.908.000	35%	18%	6%
Recursos Propios	77.648.000	65%	19%	12%
Total Recursos	118.556.000	100%		19% WACC
Tasa de Interés	26%			
Impuestos	32%			
Costo de la Deuda	18%			
TIO				19%

AÑO 2019				
	Valor	Participación	Costo	Promedio ponderado
Deuda	43.218.000	35%	18%	7%
Recursos Propios	78.547.000	65%	15%	10%
Total Recursos	121.765.000	100%		16% WACC
Tasa de Interés	27%			
Impuestos	32%			
Costo de la Deuda	18%			
TIO				15%

AÑO 2020				
	Valor	Participación	Costo	Promedio ponderado
Deuda	55.994.000	38%	19%	7%
Recursos Propios	92.918.000	62%	15%	9%
Total Recursos	148.912.000	100%		17% WACC
Tasa de Interés	28%			
Impuestos	32%			
Costo de la Deuda	19%			
TIO	15%			

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Tabla 26

Calculo del retorno sobre la inversión ROI

ROI (Retorno sobre la inversión)				
	2.020		2.019	2.018
Ingresos Netos	7.120.000		7.314.000	12.515.000
(/) Activos Fijos	23.039.000		20.853.000	17.589.000
Total		31%	35%	71%

Calculo del EVA

$$EVA = (ROI - CCPP) \times \text{Capital Invertido}$$

AÑO	2020	2019	2018
EVA	4.430.860	4.845.240	15.011.880

El indicador EVA nos permite observar que la empresa PepsiCo genera confianza para la toma de decisiones de futuras inversiones, ya que en los períodos 2019 y 2020 se mantiene la generación de valor.

Cálculo del ROCE (Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes).

Con base en lo anterior, determinan el costo de la deuda; a partir de la relación lineal entre el RNOA con el ROCE. Además, realizan un análisis de sensibilidad del 1% sobre cada uno de los indicadores y determinan el efecto que tiene sobre el ROCE, organizando de mayor a

menor. En este análisis deben incluir la sensibilidad del costo de la deuda y del apalancamiento financiero.

Tabla 27

Calculo de NAO y RNOA

NOA=Activos operativos - Pasivos operativos			
	2020	2019	2018
Activos Operativos	71.011.000	62.196.000	62.570.000
(-) Pasivos Operativos	23.372.000	20.461.000	22.138.000
(=) NOA	47.639.000	41.735.000	40.432.000

RNOA= (Ganancia después de impuesto) / (Activos operativos netos (NOA))			
	2020	2019	2018
Ganancia después de Impuesto	7.120.000	7.314.000	12.513.000
(/) NOA	47.639.000	41.735.000	40.432.000
(=) RNOA	15%	18%	31%

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Tabla 28

Calculo del FLEV Y NEEP

FLEV= (Deuda financiera neta) / (Deuda financiera neta + Patrimonio)

	2020	2019	2018
Deuda financiera neta	55.994.000	43.218.000	40.908.000
(/) Deuda financiera neta	55.994.000	43.218.000	40.908.000
(+) Patrimonio	13.454.000	14.786.000	14.518.000
(=) FLEV	81%	75%	74%

NNEP= (Pasivo Total) / ((Activo Total-Pasivo Total))			
	2020	2019	2018
Pasivo total	23.372.000	20.461.000	22.138.000
(/) Activo total	71.011.000	62.196.000	62.570.000
(-) Pasivo Total	23.372.000	20.461.000	22.138.000
(=) NNEP	0,49	0,49	0,55

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Tabla 29

Calculo del ROCE

ROCE=RNOA+FLEV (RNOA-NNEP)			
	2.020	2.019	2.018
RNOA	0,15	0,18	0,31
(+) FLEV	0,81	0,75	0,74
(*) RNOA	0,15	0,18	0,31
(-) NNEP	0,49	0,49	0,55
(=) ROCE	(0,13)	(0,06)	0,13

Nota: Fuente: Elaboración propia.

NOA: Para el cálculo del indicador NOA, se tiene en cuenta los activos y el pasivo operativo, para el caso de PepsiCo INC, el resultado es 3.578.000 a la cual refiere que esta empresa puede pagar sus deudas y además le queda dinero para invertir y soportar los costos operativo en los que incurre en su operación.

El indicador RNOA, llamado índice de rendimiento del total de activos, para hallar la información tomamos la ganancia neta después de impuestos y se divide con el indicador NOA (activos netos de operación), proporcionando información sobre qué porcentaje de ganancias esta genera la empresa respecto a los activos, para el caso la empresa PepsiCo INC la disminución se hizo más evidente entre el año 2018 al 2019 con un porcentaje del 13% y para el 2020 se redujo en un 3%

El Indicador FLEV, también llamado apalancamiento financiero nos permite analizar que la empresa para el año 2018 con respecto al año 2020 aumenta el riesgo de endeudamiento

en un 7% en proporción a nuestro patrimonio a lo cual los inversionistas de PepsiCo INC deben ejercer un control detallado para así no generar alarmas innecesarias que comprometan su capital. El indicador de endeudamiento NNEP, permite a la empresa informar a los accionistas cuanto es el valor en pesos de financiación con otras entidades con respecto a la financiación por los recursos que posee la empresa. Importante tener en cuenta que para los años 2019 y 2020 se mantiene en el 49% lo cual es negativo por el alto índice de endeudamiento. Según el análisis realizado a través la fórmula $ROCE = \text{EBIT} / \text{Capital de trabajo} \times 100$ se puede concluir que la empresa PepsiCo, INC es una gran oportunidad para los inversionista pues reditúa alto porcentaje de rentabilidad sobre el capital, mientras que aplicando la formula $ROCE = \text{RNOA} + \text{FLEV} (\text{RNOA} - \text{NNEP})$, el porcentaje de rentabilidad para el año 2018 fue positiva puesto que se ubicó en el 13% y para el año 2019 disminuyó ubicándose en el - 6% y para el año 2020, no obtuvo una recuperación dado que se ubicó en - 13% bajando considerablemente su rentabilidad para los accionistas.

Costo del patrimonio

Con el patrimonio en relación de cada año, 2020, 2019, y 2018, de la empresa PEPSI-CO, y con una tasa de impuestos del 32%, se lleva a cabo el cálculo del, Costo del patrimonio.

$$K_e = R_f + [(R_m - R_f) * \beta]$$

KE:	4,67%
KE:	4,67%
Rf:	4,67%
Rm:	14,34%
β:	0,55

Apalancando el Beta

$$BI = Bo * 1 + \{(1 - tx) * \left(\frac{D}{P}\right)\}$$

Tabla 30

Apalancamiento Beta

2020			
DEUDA	PATRIMONIO	TASA DE IMPUESTO	
55.994.000	13.454.000	32%	
4	68%		

2019			
DEUDA	PATRIMONIO	IMPUESTO	TASA DE
43.218.000	14.786.000		32%
3	68%		

2018		
DEUDA	PATRIMONIO	TASA DE IMPUESTO
40.908.000	14.518.000	32%
3	68%	

BETA APALANCADO:	3,38	2020
	2,92	2019
	2,82	2018

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Esto quiere decir que el riesgo de la industria aumento, y es muy riesgoso invertir en esta empresa.

Tabla 31*Aplicando la formula*

			2020	2019	2018
KE=	4,67%	+	33%	28%	27%
			2020	2019	2018
KE=	4,67%	+	37,33%	32,93%	31,92%

	costo del patrimonio para cada año de PepsiCo Inc.		
KE=	2020	2019	2018
	37,33%	32,93%	31,92%

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Tabla 32*Calculo nivel de apalancamiento y estructura de capital*

NIVEL DE APALANCAMIENTO			
	2020	2019	2018
Ingresos por ventas	70.372.000	67.161.000	64.661.000
Costos variables operativos	31.797.000	30.132.000	29.381.000
Costos fijos operativos	28.495.000	26.738.000	25.170.000
Utilidad antes de impuestos e intereses	10.080.000	10.291.000	10.110.000
Otros Ingresos	117.000	-44.000	298.000
Interés	1.128.000	1.135.000	1.525.000
Utilidad antes de Impuestos	9.069.000	9.112.000	8.883.000
Impuestos de 32%	2.902.080	2.915.840	2.842.560
Utilidad después de impuesto	6.166.920	6.196.160	6.040.440
Utilidad Neta	6.166.920	6.196.160	6.040.440

ESTRUCTURA DE CAPITAL			
AÑOS	2020	2019	2018
Ingresos por ventas	70.372.000	67.161.000	64.661.000
Costos variables operativos	31.797.000	30.132.000	29.381.000
Costos fijos operativos	28.495.000	26.738.000	25.170.000
Utilidad antes de impuestos e intereses	10.080.000	10.291.000	10.110.000

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Calculo del GAO, GAF Y GAT

$$GAO = \frac{MC}{UAI}$$

Tabla 33

Calculo del GAO

2020						
GAO=	70.372.000	-	31.797.000	=	38.575.000	= 1,4
		28.495.000			28.495.000	
GAO	1,4	2020				
2019						
GAO=	67.161.000	-	30.132.000	=	37.029.000	= 1,4
		26.738.000			26.738.000	
GAO	1,4	2019				

2018						
GAO=	64.661.000	-	31.797.000	=	32.864.000	= 1,2
		28.495.000			28.495.000	
GAO	1,2	2019				

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Por tanto: El grado de apalancamiento operativo para la empresa PEPSI-CO, en el año 2020 y 2019 es de 1,4, y para el año 2018 es de 1,2, entonces por cada punto de incremento en las ventas, a partir de treinta y ocho mil pesos, la utilidad operacional antes de intereses e impuestos se incrementará en 1,4 puntos.

Apalancamiento financiero

UAI vs Ganancias por Acción (GPA)

Es el uso de los costos fijos financieros para acrecentar los efectos que tienen los cambios en las utilidades.

Tabla 34*Calculo del GAF*

GAF=	70.372.000			
	70.372.000	-	1.128.000	- 1.128.000
				1-0,32
GAF=	1,04		2020	
GAF=	1,04		2019	
GAF=	1,06		2018	

Nota: Fuente: Elaboración propia.

El grado de apalancamiento financiero para la empresa PepsiCo es de 1,04 (2020 y 2019) y 1,06 para 2018.

Esto quiere decir que, por cada punto de incremento en la utilidad operativa antes de intereses e impuesto, a partir de 38 millones la utilidad por acción o utilidad neta después de impuestos se incrementara en 1,04 y 1,06 puntos porcentuales.

El GAO También es un indicador del máximo en caídas de ventas que la empresa puede soportar.

Tabla 35*Calculo del GAT*

	1,41	2020
GAT=	1,45	2019
	1,22	2018
-100% /GAT=	-71%	hasta un 71% de caída en sus ventas

Nota: Fuente: Elaboración propia.

- Comparación Beta industria con Beta empresa

β Industria 0,55

β Empresa

0,62

Cálculo del costo promedio ponderado de capital (WACC)**Tabla 36***Calculo del WACC*

Cuenta 2020	VALOR	PARTICIPACION	COSTO	PROMEDIO PONDERADO	
DEUDA	55.994.000	38%	19%	7%	
RECURSOS PROPIOS	92.918.000	62%	15%	9%	
Resultado	148.912.000	100%		16%	WACC
Cuenta 2019	VALOR	PARTICIPACION	COSTO	PROMEDIO PONDERADO	
DEUDA	43.218.000	35%	18%	6%	
RECURSOS PROPIOS	78.547.000	65%	15%	10%	
Resultado	121.765.000	100%		16%	WACC
Cuenta 2018	VALOR	PARTICIPACION	COSTO	PROMEDIO PONDERADO	
DEUDA	40.908.000	35%	18%	6%	
RECURSOS PROPIOS	77.648.000	65%	19%	12%	
Resultado	118.556.000	100%		19%	WACC
AÑO	2020	2019	2018		
TASA DE INTERES	27%	26%	26%		
IMPUESTO	30%	30%	30%		
COSTO DE LA DEUDA	19%	18%	18%		
TIO	15%	15%	19%		
COSTO PROMEDIO PONDERADO DEL CAPITAL					
PRESTAMO TAMADO A 10 ANOS TASA DE INTERES DEL 27%, 26% Y 26% E. A					
PROVISION DE IMPUESTO DE RENTA 30%					
ESPERAMOS TASA DE OPORTUNIDAD DE 15%					

Nota: Fuente: Elaboración propia.

Para hallar el WAAC se debe tener en cuenta los recursos propios de la empresa y la deuda que tiene la misma en este caso en particular nuestros activos o recursos propios ascienden la suma de 92.918.000 pesos y tenemos una deuda de 55.994.00 estos datos son tomados de del análisis realizado en el paso dos realizado anteriormente en el estado de situación financiera, la WAAC que nos arrojó para este ejercicio de un 15% la cual es beneficiosa para nuestra empresa, tome como base de la tasa de interés un 27%, 26% Y 26% E.A y la provisión del impuesto de la renta sobre un 30% el cual es un valor casi estandarizado.

- Principales fuentes de financiación de la empresa

Las principales fuentes de financiación de la empresa son las entidades financieras y los socios que posee dicha compañía, pero la principal alianza es Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

El BID es la principal fuente de financiamiento multilateral y experiencia para impulsar el desarrollo económico y social sostenible de América Latina y el Caribe. Las prioridades estratégicas del BID son reducir la pobreza y la desigualdad, procurar el fortalecimiento del desarrollo sostenible y abordar las problemáticas de la energía sostenible y el cambio climático, al igual que las necesidades especiales de los países más pobres, promoviendo la integración regional y fomentando el desarrollo a través del sector privado. El BID ofrece oportunidades excepcionales para alianzas en áreas de alto impacto social, aprovechando su fortaleza financiera única como la mayor fuente de financiamiento para el desarrollo en América Latina y el Caribe.

La iniciativa Oportunidades para la Mayoría del BID promueve y financia modelos de negocio sustentable basados en el mercado que involucran a compañías del sector privado, gobiernos locales y comunidades en desarrollo, y entrega productos de calidad y servicios para la mayoría de la población de América Latina y el Caribe. Su propuesta es promover la calidad de vida de las comunidades con bajos ingresos. (BID, 2011)

PepsiCo, Fundación PepsiCo, el Banco Interamericano de Desarrollo y BID Lab extienden su alianza hasta 2026 para impulsar el crecimiento social y económico en Latinoamérica y el Caribe.

PepsiCo, Fundación PepsiCo, el Banco Interamericano de Desarrollo y BID Lab extienden su alianza hasta 2026 para impulsar el crecimiento social y económico en Latinoamérica y el Caribe

PepsiCo y Fundación PepsiCo destinarán cerca de \$6 millones de dólares para financiar programas de acceso al agua, reciclaje inclusivo, agricultura sostenible y recuperación económica.

Presentan el Fondo para Agricultura de Siguiete Generación para promover la inclusión de las mujeres en el agro y beneficiar a sus familias y comunidades con una inversión conjunta de \$2 millones de dólares.

Ciudad de México, a 12 de enero de 2021.- PepsiCo, la Fundación PepsiCo, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y su laboratorio para la innovación BID Lab firmaron hoy un nuevo memorándum de entendimiento con el que amplían su alianza público-privada hasta el año 2026 para llevar a cabo programas que impulsen el crecimiento social y económico en América Latina y el Caribe. Con esta firma, se completarían 19 años de trabajo conjunto.

Para esta nueva etapa, la inversión de PepsiCo y su Fundación Global es de aproximadamente \$6 millones de dólares que se destinarán a proyectos que se implementarán en los próximos 5 años y que están encaminados a proveer soluciones en cuatro áreas de interés mutuo: acceso al agua, reciclaje inclusivo, agricultura sostenible y recuperación económica. Todos los programas pondrán especial atención al empoderamiento de las mujeres. (Puntotrade, 2021)

Durante la firma virtual de esta alianza, Ramón Laguarta, CEO y Director General del Consejo de Administración de PepsiCo dijo: “La alianza entre PepsiCo y el BID ha sido clave para impactar las vidas de 19 millones de personas en Latinoamérica y el Caribe, invirtiendo \$17 millones de dólares en 14 años consecutivos en las áreas de agua y sanitización, nutrición,

agricultura sustentable, reciclaje inclusivo y apoyos en desastres naturales. Hoy, reafirmamos nuestro compromiso con el BID por al menos 5 años más, mientras aceleramos nuestros esfuerzos para que PepsiCo sea positivo para las personas y el medioambiente a lo largo de la región”.

De acuerdo con la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), en América Latina y el Caribe, 4.5 millones de mujeres son productoras agrícolas que ganan 24% menos que los hombres y tienen menos acceso a la propiedad de la tierra.

PepsiCo, compañía agroindustrial, se propone mejorar las condiciones de vida de las mujeres residentes en el campo no solo eleva la productividad del sector y mejorar las condiciones alimenticias desde lo social y económico.

Por consiguiente, PepsiCo invierte continuamente en programas dirigidos a mujeres, brindando capacitación, apoyo técnico y mejorar el acceso a créditos. Ahora, como parte de la extensión de esta alianza, BID Lab y PepsiCo presentaron el Fondo para Agricultura de Siguierte Generación, cuyo objetivo es identificar los desafíos relacionados con temas de género dentro de las cadenas de suministro de papa de PepsiCo, inicialmente en República Dominicana, Ecuador y Guatemala. El programa cuya duración será de tres años contribuirá a mejorar la resiliencia y la sostenibilidad de las cadenas de suministro de estos tres países.

Por su parte, Paula Santilli, CEO de PepsiCo Latinoamérica, señaló: “PepsiCo como compañía agroindustrial ha sido testigo de que la participación de las mujeres en el campo y en toda nuestra cadena de valor es clave para lograr un sistema alimentario sostenible. Estamos convencidos que incluirlas en el agro es fundamental, ya que esto las beneficiará a ellas, así como a sus familias y a sus comunidades. Su inserción laboral será crucial para reactivar la

economía y el crecimiento de nuestra región. Es así como ideamos el Fondo para Agricultura de Siguierte Generación, donde PepsiCo y el BID estaremos invirtiendo \$2 millones de dólares para investigar y tomar las acciones pertinentes para elevar el papel de las mujeres como socias estratégicas en nuestra cadena de suministro de papa”.

Entre los proyectos que se han llevado a cabo en conjunto a lo largo de este tiempo destacan los siguientes:

En materia de agua y saneamiento: HydroBid y AquaFund, para promover la seguridad hídrica a nivel regional, logrando facilitar o mejorar el acceso a agua potable para más de 15 millones de personas desde el año 2011.

Hydro BID es una herramienta de innovación tecnológica y manejo de datos que permite identificar escasez o exceso potencial de agua, para mejorar la toma de decisiones locales y prevenir sequías o inundaciones. Con el apoyo de Fundación PepsiCo, se ha utilizado HydroBid en 12 países, entre los que destacan Argentina, Brasil, Colombia, Ecuador, Guatemala, México, Perú y República Dominicana.

Por su parte, Aquafund se ha implementado en Colombia, México, Perú y Honduras para llevar agua potable a comunidades rurales de difícil acceso.

En materia de reciclaje: La plataforma LatitudR, a través de la cual PepsiCo colabora con actores públicos y privados en 12 países de la región para crear las condiciones de inclusión necesarias para recicladores de base que trabajan en el manejo de residuos sólidos y participan en la cadena de valor del reciclaje. A la fecha, se ha beneficiado a más de 19,000 recicladores.

En materia de nutrición: La iniciativa SPOON, que interviene de forma innovadora e integral para reducir simultáneamente la desnutrición y el riesgo de obesidad en niños de 0 a 24 meses que viven en zonas de altos niveles de pobreza en Guatemala. A la fecha, ha beneficiado a 974 niños. (Puntotrade, 2021)

Análisis del nivel de endeudamiento de la empresa analizada, respecto de otras de la misma industria y en la misma región donde opere la empresa

Nivel de endeudamiento toral de PepsiCo vs Coca Cola

**Índice de endeudamiento total
PepsiCo**

Índice de endeudamiento total=	<u>Total del pasivo</u>		<u>Total del activo</u>
Índice de endeudamiento año 2020=	<u>79.366.000</u>	85 %	92.918.000
Índice de endeudamiento año 2019=	<u>63.679.000</u>	81 %	78.547.000
Índice de endeudamiento año 2018=	<u>63.046.000</u>	81 %	77.648.000

**Índice de endeudamiento total
Coca Cola**

Índice de endeudamiento total=	<u>Total del pasivo</u>		<u>Total del activo</u>
Índice de endeudamiento año 2020=	<u>66.012.000</u>	76 %	87.296.000
Índice de endeudamiento año 2019=	<u>65.283.000</u>	76 %	86.381.000
Índice de endeudamiento año 2018=	<u>64.158.000</u>	77 %	83.216.000

Índice de endeudamiento a corto plazo de PepsiCo y Coca Cola

Índice de endeudamiento a corto plazo PepsiCo			Índice de endeudamiento a corto plazo Coca Cola		
Índice de endeudamiento a corto plazo=	$\frac{\text{Total del pasivocorriente}}{\text{Total del activo}}$		Índice de endeudamiento a corto plazo=	$\frac{\text{Total del pasivocorriente}}{\text{Total del activo}}$	
Índice de endeudamiento a corto plazo 2020	$\frac{23.372.000}{79.366.000}$	29%	Índice de endeudamiento a corto plazo 2020	$\frac{14.601.000}{87.296.000}$	17%
Índice de endeudamiento a corto plazo 2019	$\frac{20.461.000}{63.679.000}$	32%	Índice de endeudamiento a corto plazo 2019	$\frac{26.973.000}{86.381.000}$	31%
Índice de endeudamiento a corto plazo 2018	$\frac{22.138.000}{63.046.000}$	35%	Índice de endeudamiento a corto plazo 2018	$\frac{29.223.000}{83.216.000}$	35%

El endeudamiento a corto plazo nos muestra que las deudas que debe pagar la compañía PepsiCo con un plazo no mayor a un año con respecto al año 2020 es de 29% para lo cual está muy bien ya que no va tener problemas de liquidez para la cancelación de estas deudas.

El endeudamiento a corto plazo nos muestra que las deudas que debe pagar la compañía Coca Cola con un plazo no mayor a un año con respecto al año 2020 es de 17% teniendo unas diferencias menores de 12% que PepsiCo, no va tener problemas de liquidez para cancelar su deuda. Es recomendable para la deuda a corto plazo contar por un promedio de 30% así se reparten entre el corto y largo plazo.

Índice de endeudamiento a largo plazo de PepsiCo y Coca Cola

Índice de endeudamiento a largo plazo PepsiCo			Índice de endeudamiento a largo plazo coca cola		
Índice de endeudamiento a largo plazo =	$\frac{\text{Total del pasivo no corriente}}{\text{Total del activo}}$		Índice de endeudamiento a largo plazo =	$\frac{\text{Total del pasivo no corriente}}{\text{Total del activo}}$	
Índice de endeudamiento a largo plazo 2020	$\frac{55.994.000}{79.366.000}$	71%	Índice de endeudamiento a largo plazo 2020	$\frac{51.411.000}{87.296.000}$	59%
Índice de endeudamiento a largo plazo 2019	$\frac{43.218.000}{63.679.000}$	68%	Índice de endeudamiento a largo plazo 2019	$\frac{38.310.000}{86.381.000}$	44%
Índice de endeudamiento a largo plazo 2018	$\frac{40.908.000}{63.046.000}$	65%	Índice de endeudamiento a largo plazo 2018	$\frac{34.935.000}{83.216.000}$	42%

Los pasivos de la empresa PepsiCo a largo plazo con respecto del años 2020 han aumentado con respecto a los años anteriores pues su endeudamiento esta 77%, lo ideal es que la empresa tenga un 60% y para que no tenga que pagar altas cifras por la financiación.

Los pasivos de la empresa Coca-Cola a largo plazo con respecto del año 2020 pues cuenta con un 59% siendo PepsiCo su competidor más fuerte vemos en la diferencia es del del 12% siendo muy alta generando que PepsiCo pague más por su financiación a largo plazo.

Índice de endeudamiento financiero

Índice de endeudamiento financiero PepsiCo

Índice de endeudamiento financiero =	$\frac{\text{Obligaciones financieras}}{\text{Total del pasivo}}$	
Índice de endeudamiento financiero 2020 =	$\frac{44.150.000}{79.366.000}$	56%
Índice de endeudamiento financiero 2019 =	$\frac{32.068.000}{63.679.000}$	50%
Índice de endeudamiento financiero 2019 =	$\frac{32.321.000}{63.046.000}$	51%

Índice de endeudamiento financiero Coca Cola

Índice de endeudamiento financiero =	$\frac{\text{Obligaciones financieras}}{\text{Total del pasivo}}$	
Índice de endeudamiento financiero 2020 =	$\frac{43.642.000}{66.012.000}$	66%
Índice de endeudamiento financiero 2019 =	$\frac{31.320.000}{65.283.000}$	48%
Índice de endeudamiento financiero 2019 =	$\frac{27.862.000}{64.158.000}$	43%

Los pasivos con el sector financiero para el año 2020 se encuentran en el 56%, lo ideal para una empresa del sector comercial es tener unos pasivos sobre el 40%, pero en este año por el comienzo de la pandemia las empresas se han visto fuertemente afectadas.

Los pasivos con el sector financiero para el año 2020 se encuentran en el 66%, lo ideal para una empresa del sector comercial es tener unos pasivos sobre el 40%, viendo que Coca-Cola Vs su competencia más fuerte que es PepsiCo se utilizó más recursos de apalancamiento financiero.

Evaluación de los criterios FRICCTO

Tabla 37

Criterio FRICCTO

Análisis factores o criterios FRICCTO		
Análisis de Factores o Criterios	¿A qué hace referencia? ¿Qué debo analizar?	¿Cómo se aplican estos factores en la empresa analizada?
Flexibilidad	Debo analizar el impacto de las opciones o alternativas de financiamiento y compararlas con la capacidad de la empresa para recaudar fondos en el futuro. Una empresa que tiene flexibilidad cuando posee acceso a los mercados financieros y también puede disponer de distintas fuentes de financiación.	PepsiCo ha tenido la capacidad para convertir las debilidades en oportunidades para expandirse en el mercado, esto como consecuencia de la eficiencia y la flexibilidad de la compañía. La diversidad en las líneas de producción ha permitido apalancarse una en la otra, lo robusto de la compañía permite tener una excelente liquidez y fácil flexibilidad para que la rentabilidad sea concebida por los accionistas. Las alianzas estratégicas han permitido que cada una de las inversiones obtenga un beneficio positivo.
Riesgo	Debo analizar el impacto de opciones de financiación alternativas sobre los riesgos a los que están expuestas la empresa y las partes interesadas. Como regla general, asumir más deuda aumenta los riesgos tanto de los acreedores como de los accionistas.	Sin duda el riesgo que posee la compañía tiene varios puntos de análisis: por un lado es precio de las acciones en la bolsa con la fluctuación de las mismas, ya que el mercado cambiario está en permanente cambio por especulación, por factores externos como una pandemia, el precio de la moneda cambiaria, el precio de los insumos, así mismo los mercados locales de cada país influyen en el comportamiento general de los ingresos, el retorno de las utilidades para los accionistas y la tasa de cambio. Adicionalmente, las relaciones políticas y económicas entre países inciden en el comportamiento de la compañía. PepsiCo tiene un nivel de endeudamiento alto pero su nivel de apalancamiento es robusto y muy volátil para cumplir las obligaciones.

Análisis factores o criterios FRICCTO

Ingresos	<p>Debo analizar el impacto de opciones de financiamiento en los ingresos de la empresa.</p> <p>Una empresa cuyo EBIT esté por encima de su punto de indiferencia de financiación podrá aumentar sus ganancias por acción, asumiendo deuda adicional.</p>	<p>El incremento de los costos de operación incide directamente en el costo de los productos, por ende, los costos de comercialización, distribución también afectan la ganancia final para los accionistas, se destaca que los ingresos en su gran mayoría son resultado del mercado fuera del país de origen de la compañía. Las economías de escala permiten tener líneas de producción con costos muy bajos por tanto se ve reflejado en el precio final al consumidor, sin embargo, uno de los factores que influyen son los costos logísticos, esto caracteriza a PepsiCo. La cobertura a nivel mundial se constituye en una base de ingresos prioritaria que le permite sostenerse en el mercado en el transcurrir del tiempo.</p>
Control	<p>Debo revisar el impacto de las opciones de financiación sobre la cantidad de control sobre la empresa que tiene cada accionista.</p> <p>En general, la emisión de acciones ordinarias adicionales disolverá el control.</p>	<p>Las acciones de PepsiCo están en aumento permanente, sus ingresos año tras año han vendido aumentando y las ganancias aumentan de un periodo a otro. Inversiones importantes a nivel comercial, inversiones en publicidad originan un mayor posicionamiento de la marca, en cualquier lugar donde tiene cobertura. Los proyectos de inversión están encaminados a generar rentabilidad y crecimiento constante, para los accionistas las utilidades son constantes sin embargo en unos periodos son mayores y otros menores por efectos externos que influyen en el control de la emisión de acciones.</p>
Tiempo (Sincronización)	<p>Debo revisar y analizar el impacto de las condiciones del mercado en las opciones de financiación. Los factores de tiempo se vuelven importantes cuando la situación del mercado tienta a la gerencia a diferir del plan estratégico establecido. Por ejemplo, si el plan es emitir deuda a corto plazo, pero las tasas de interés a largo plazo caen a niveles bajos, puede considerarse aumentar la deuda a largo plazo de inmediato, aunque el plan había sido retrasar la deuda a largo plazo.</p>	<p>Para PepsiCo el endeudamiento sube de un año a otro, es una compañía que tiene la capacidad de cumplir sus obligaciones financieras en un mediano plazo, por tanto, las obligaciones con los proveedores son cumplidas en plazos cortos. La empresa maneja una estrategia que favorece su crecimiento financieramente como es el de combinar las ganancias retenidas con el endeudamiento, lo cual le genera que la razón de endeudamiento, el índice de cobertura a intereses y el índice de flujo de efectivo a deuda tengan mayor importancia dentro del manejo financiero de la empresa, lo cual para ellos es necesario proyectar el endeudamiento a largo plazo, ya que los gastos de intereses han venido en aumento y las ganancias pueden verse afectadas.</p> <hr/>

Análisis factores o criterios FRICCTO

Otros	<p>Revisar y medir el impacto de opciones de financiamiento en otros temas como, por ejemplo, la posible reducción en el costo y los riesgos del financiamiento de la deuda que se produciría mediante la colocación de acciones.</p> <p>Otro ejemplo, la planificación patrimonial puede inclinar al empresario a contraer deudas para reemplazar el capital social, lo que facilita la venta del negocio a otro empresario. Ocasionalmente, la creación de liquidez y una forma de salida de los inversores puede requerir que la empresa realice una emisión limitada de acciones.</p>	<p>Expandirse en el mercado y cubrir población de la región donde tienen cobertura se convierte en una estrategia de negocio ya que generan empleo dentro de la zona de influencia, cumplen con una acción de responsabilidad social empresarial y generan mejores precios de materias primas e insumos, así mismo la logística puede ser más viable. sin duda el retorno de capital esta garantiza el alto volumen de rotación del inventario y el capital accionario. PepsiCo en los diferentes periodos aumenta su proyección de ingresos ya que la demanda en los productos aumenta de forma significativa, paralelamente aumenta la ganancia básica por acción. La pandemia ha afectado la cadena de suministro mundial lo cual ha retraso la entrega de productos, insumos, materias primas generando costos inflacionarios, alterando el valor de las acciones en el mercado, para PepsiCo esta situación afecta directamente sus estados financieros.</p>
-------	---	---

Nota: Fuente: Elaboración propia

Análisis del Grado de Apalancamiento Operativo (GAO) respecto del Grado de Apalancamiento Financiero (GAF) y el Grado de Apalancamiento Total (GAT)

Para realizar el análisis de apalancamiento tendremos en cuenta la siguiente información.

Tabla 38

Información financiera para hallar apalancamientos

	Año 2020	2019	2018
Ingresos Totales	70.372.000	67.161.000	64.661.000
Coste de Ventas	31.797.000	30.132.000	29.381.000
Margen de Contribución	38.575.000	37.029.000	35.280.000
Costos fijos	28.495.000	26.738.000	25.170.000
Utilidad Antes de Intereses e Impuestos (UAI)	10.080.000	10.291.000	10.110.000
Intereses	1.128.000	1.135.000	1.525.000
Utilidad después de Intereses y antes de Impuesto (UAI)	8.952.000,00	9.156.000,00	8.585.000,00
Impuestos	1.894.000	1.959.000	-3.370.000
Utilidad después de Intereses e Impuestos (UDII)	7.058.000	7.197.000	11.955.000

Nota: Fuente: Elaboración propia

Tabla 39

Grado de apalancamiento financiero PepsiCo

Grado de apalancamiento "financiero" PepsiCo Inc. "GAF"			
Períodos	2020	2019	2018
Activos	\$ 92.918.000,00	\$ 78.547.000,00	\$ 77.648.000,00
Recursos propios (patrimonio)	\$ 13.454.000,00	\$ 14.786.000,00	\$ 14.518.000,00
Deuda	\$ 79.366.000,00	\$ 63.679.000,00	\$ 63.046.000,00
Utilidad antes de impuestos e intereses (UAI)	\$ 10.080.000,00	\$ 10.291.000,00	\$ 10.110.000,00
Gastos financieros	\$ 1.128.000,00	\$ 1.135.000,00	\$ 1.525.000,00
Utilidad antes de impuestos (UAI)	\$ 8.952.000,00	\$ 9.156.000,00	\$ 8.585.000,00
Impuestos	\$ 1.894.000,00	\$ 1.959.000,00	\$ -3.370.000,00
Dividendos preferentes	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00

Apalancamiento (activo/ recursos propios)	690,6%	531,2%	534,8%
Rentabilidad UAII	10,85%	13,10%	13,02%
Apalancamiento	613,3%	472,6%	454,2%
Rentabilidad total	66,54%	61,92%	59,13%
GAF= UAII/UAII-I-(Dvp / (1-33))	1,13	1,12	1,18

Nota: Fuente: Elaboración propia

Tabla 40

Grado de apalancamiento operativo PepsiCo

Grado de apalancamiento operativo PepsiCo Inc. "GAO"			
períodos	2020	2019	2018
Activos	\$ 92.918.000,00	\$ 78.547.000,00	\$ 77.648.000,00
Recursos propios (patrimonio)	\$ 13.454.000,00	\$ 14.786.000,00	\$ 14.518.000,00
Deuda	\$ 79.366.000,00	\$ 63.679.000,00	\$ 63.046.000,00
Margen de contribución	\$ 38.575.000,00	\$ 37.029.000,00	\$ 35.280.000,00
Gastos operativos	\$ 28.495.000,00	\$ 26.738.000,00	\$ 25.170.000,00
Utilidad antes de impuestos (UAII)	\$ 10.080.000,00	\$ 10.291.000,00	\$ 10.110.000,00
Utilidad antes de impuestos (UAI)	\$ 8.952.000,00	\$ 9.156.000,00	\$ 8.585.000,00
Apalancamiento (activo/ recursos propios)	690,6%	531,2%	534,8%
Rentabilidad UAII	41,52%	47,14%	45,44%
Apalancamiento	160,3%	131,4%	130,1%
Rentabilidad total	66,54%	61,92%	59,13%
GAO = MC/UAII	3,83	3,60	3,49

Nota: Fuente: Elaboración propia

Tabla 41*Grado de apalancamiento total PepsiCo*

Grado de apalancamiento total PepsiCo Inc. "GAT"			
Períodos	2019	2018	2017
Activos	\$ 92.918.000,00	\$ 78.547.000,00	\$ 77.648.000,00
Recursos propios (patrimonio)	\$ 13.454.000,00	\$ 14.786.000,00	\$ 14.518.000,00
Deuda	\$ 79.366.000,00	\$ 63.679.000,00	\$ 63.046.000,00
Utilidad antes de impuestos e intereses (UAI)	\$ 10.080.000,00	\$ 10.291.000,00	\$ 10.110.000,00
Gastos financieros	\$ 1.128.000,00	\$ 1.135.000,00	\$ 1.525.000,00
Utilidad antes de impuestos (UAI)	\$ 8.952.000,00	\$ 9.156.000,00	\$ 8.585.000,00
Apalancamiento (activo/ recursos propios)	690,6%	531,2%	534,8%
Rentabilidad UAI	10,85%	13,10%	13,02%
Apalancamiento	613,3%	472,6%	454,2%
Rentabilidad total	66,54%	61,92%	59,13%
GAT = (GAF*GAO)	4,31	4,04	4,11

Nota: Fuente: Elaboración propia

El grado de Apalancamiento que presenta la empresa PepsiCo Inc. es positivo en los tres periodos a pesar que ha tenido fluctuaciones sin embargo refleja que el grado de administración del área operativa y financiera ha sido eficaz y esto demuestra la buena salud económica que tiene la empresa.

Estructura financiera de empresas similares en el sector y los medios de financiación que se están utilizando.

Tabla 42

Comparación de estructura financiera con otras empresas

Estructura financiera			
	PepsiCo	Coca Cola	Nestlé
Productos	Es una empresa ubicada en Nueva York produce bebidas y aperitivos. Algunas de sus marcas son: Pepsi, Miranda, Doritos, Lay´s o Cheetos, Frito-Lay, Quaker	Coca-Cola ubicada en Atlanta, Estados Unidos Produce bebidas refrescantes Representada mediante sus marcas: Coca-Cola, Sprite, Fanta o Nestea.	Nestlé ubicada en Suiza. Dentro de sus productos esta maneja chocolates, lácteos, comida para mascotas y agua embotellada. Sus marcas más representativas son: Nescafé, Nesquik, Maggi, KitKat, Garnier entre otras.
Estructura financiera	<p>PepsiCo maneja pasivos corrientes con deuda a largo plazo sin especificación alguna</p> <p>Ejecuta el desarrollo sostenible Cambiando su portafolio haciéndolo más sustentable</p> <p>Diversificación del negocio mediante la relación con otras empresas que presenten estructuras fuertes en los mercados y poseionados en el mercado con el fin de aumentar su presencia tanto en lo financiero y los mercados mundiales.</p>	<p>Coca-Cola refleja en el estado de situación financiera que se financia de préstamos bancarios y otros documentos a largo plazo</p> <p>Manejo del indicador ROIC siendo de vital importancia para evaluar el desempeño de la empresa, teniendo presente aspectos como el apalancamiento, el capital, optimización de capital y la rentabilidad.</p> <p>Manejo de los ingresos y márgenes desde la financiación buscando resultados positivos en pro de los accionistas.</p>	<p>Nestlé para los años 2018 y 2019 manejo deuda a largo plazo, pero según la información de la página Yahoo! finance para el año 2020 no presenta deudas a largo plazo</p> <p>Creación de valor compartido mediante el comportamiento responsable y garantizando la sostenibilidad por medio del manejo de indicadores de rendimiento.</p> <p>Utilización del modelo Nestlé: que se basa en el crecimiento orgánico aunado al aumento anual sostenido del margen de beneficios</p>

Estructura financiera			
	Ejecuta planes de innovación que le ha permitido a la empresa reducir los costos en su producción.	Manejo de transparencia, presentando información financiera acorde con el desarrollo de las funciones y procesos	Maneja empresas conjuntas y filiales.
	Está enfocada en la presentación de informes concretos de la información de la empresa	Manejo de las áreas de la empresa como recursos humanos alineándolos como la razón de ser para el desarrollo de la función financiera de la misma.	El equipo de finanzas está estrechamente relacionado en cuanto al manejo de plataformas, pilares corporativos, optimizan el crecimiento, el valor de los accionistas y el flujo de efectivo.
Nuevas alternativas de financiación	Instrumentos derivados y manejo de los gastos totales en interés también ejecutan órdenes de compra a precio fijo y se efectúan acuerdos en el precio de la materia prima e insumos.	Elaboran iniciativas de precio y optimización de ingresos en los territorios de Coca-Cola. Optimizan sus ingresos y la cobertura de divisas, la materia prima obtenida es manejada en dólares estadounidenses.	Supervisión continua del desarrollo de sus negocios en los diferentes segmentos para aumentar su productividad junto con el desarrollo de estrategias sustentables.
	Inserción en la agricultura sustentable lo cual le permite generar una parte de sus propias materias primas, crear empleo, reducir el impacto ambiental, permitiendo reducir costos y generar mayor utilidad.	Expandir la producción a lo largo y ancho del mundo para que los costos operativos se reduzcan	Alianzas comerciales con Federación Nacional de Cafeteros
Beneficios y riesgos	Beneficio: Compañía con diferentes líneas de producción lo que permite hacer líneas de negocio entre las mismas.	Beneficio: Es una marca que está posicionada en el mercado, el plan de marketing está estructurado de forma que todo el mercado la conoce e identifica.	Beneficio: En las diferentes líneas de producción tiene alimentos que son de primera necesidad de los hogares familiares, lo cual permite que la empresa este en permanente crecimiento.

Análisis de las expectativas de generación de beneficios de la empresa PepsiCo Inc.

Ratio del precio a Ganancia (PER)

Tabla 43

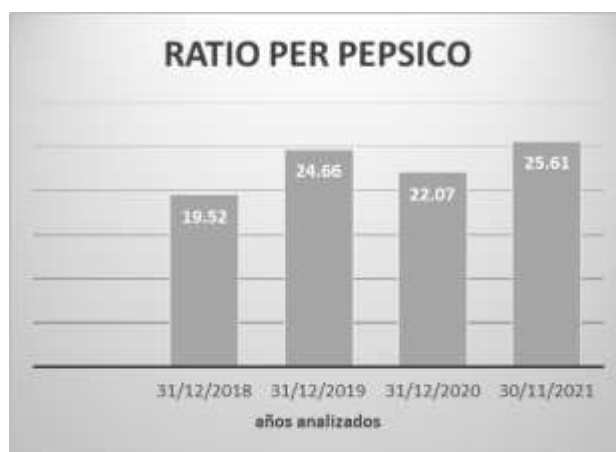
Calculo de la ratio PER

Ratio	2021	2020	2019	2018
Precio acción el mercado	159.78	148.30	136.37	110.48
BPA	6.24	6.72	5.53	5.66
Ratio PER	25.61	22.07	24.66	19.52

Nota: Fuente: Elaboración propia

Figuras 5

Ratio PER PepsiCo



Nota: Fuente: Elaboración propia

Como vemos en el indicador PER desde el año 2018 al 30 de noviembre del 2021 vemos como la empresa presenta un crecimiento teniendo una alta expectativa en crecimiento en los beneficios futuros, de la misma forma en el comparativo de los años que en 2020 presenta una caída de 2.59 con respecto al año 2019, esto lo podemos basar en la pandemia y los cierres

de supermercados y restaurantes dejando como resultado inseguridad en los inversores y sus beneficios.

Ratio del precio/beneficio a crecimiento (PEG)

Tabla 44

Calculo de ratio PEG

Ratio	2020	2019	2018
PER	30,7	30,02	29,33
PRECIO / CASH FLOW	18,24	21,77	23,75
PRECIO / VALOR CONTABLE	12,43	17,05	16,20
ROE	50,26	56,69	55,24
DIVIDENDO NETO POR ACCION	4,46	4,02	3,59
BENEFICIO NETO (MILLONES)	7.175,00	7.775,00	8.065,00
EBITDA (MILLONES)	15,394	13,034	13,019
BPA	6,72	5,53	5,66
PEG	4,57	5,43	5,18

Nota: Fuente: Elaboración propia

Discusión de los resultados del trabajo.

Los ingresos netos de PepsiCo en los últimos años han venido en aumento, así mismo el beneficio neto, en la ratio de razón corriente o liquidez a corto plazo su valor tiene tendencia al equilibrio, en la ratio endeudamiento patrimonial la compañía ha estado financiada de fuentes externas, sin embargo, la deuda ha sido manejada de forma efectiva.

En el rendimiento reportado por la empresa el ROE supera el 30% como consecuencia del fortalecimiento presentado en el apalancamiento financiero y el ROA está por encima del 10%.

Por otro lado la empresa PepsiCo refleja en el estado de situación financiera que los accionistas han optado por manejar un nivel de endeudamiento o apalancamiento financiero a largo plazo, aumentando en 1,2 % del año 2019 al año 2020, por tanto este incremento le permitió una importante inversión en pro de la mejora de sus procesos que conlleva a la empresa a aumentar su activo, manteniendo un ratio de endeudamiento bajo que le permite soportar la deuda con respecto a los recursos propios con los que cuenta la empresa para cubrir una inesperada insolvencia económica.

La compañía PepsiCo cuenta con un estable índice de endeudamiento, debe mejorar los tiempos del mismo ya que por tener una deuda del 2020 de 71% a largo plazo hace que pague mucho más por la financiación, la pandemia se ve que hizo sus estragos en la compañía por el cierre de restaurantes y supermercados generando un aumento en el apalancamiento.

PepsiCo-Inc., es una empresa Multinacional, con un capital considerable, que a pesar de que los ratios de liquidez nos muestra que tiene solvencia económica ante cualquier eventualidad y tiene como respaldarla como muestra en los estados financieros, si nos damos cuenta en el cálculo del costo patrimonial nos da por encima de 1%, esto significa que es muy riesgosa inversión, sin embargo faltaría hacer los últimos cálculos según el apalancamiento para conocer como nos da esta operación, teniendo en cuenta los cálculos de apalancamiento nos damos cuenta que es una empresa muy estable, ya que tiene hasta un 71% de caída en sus ventas y aun así es estable, personalmente si considero invertir en esta empresa PepsiCo Inc.

La empresa PepsiCo Inc. Respecto a la liquidez de la empresa evaluada se puede evidenciar en el fondo de maniobra que para el año 2020 a pesar de la pandemia está equilibrado respecto a la vigencia 2018 en la vigencia 2019 si desafortunadamente hubo un incremento desfavorable pero en el año 2020 se pudo reversar esta tendencia, en cuanto a la rotación del

efectivo se puede evidenciar que las ventas han tenido un incremento positivo considerable año tras año de las vigencias evaluadas, el inventario de igual manera ha crecido y en el paralelo de cuentas por cobrar se puede evidenciar que las cuentas por cobrar son menores a las cuentas por pagar.

Conclusiones

A la empresa PepsiCo, Inc. (PEP), se realizó un análisis financiero a través del cual se puede concluir que financieramente se encuentra estable, dado que dentro del estudio realizado al rendimiento de los activos y las ventas en los periodos 2018-2019 y 2020 se evidencia que ha venido en crecimiento.

La empresa PepsiCo, Inc. (PEP), presenta un porcentaje de endeudamiento estable, sin embargo por su solidez financiera tiene la capacidad de adquirir financiamiento a corto y largo plazo, en la evaluación de criterios FRICCTO, para la toma de decisiones de financiación; la compañía tiene un robusto apalancamiento financiero lo cual genera que se proyecte en planes estratégicos de deuda, tasa de interés, tiende a ser una organización que combina sus ganancias retenidas con el endeudamiento para generar proyectos de inversión, alianzas comerciales y una publicidad de gran dimensión, lo que produce una utilidad importante en la puesta de acciones.

Los indicadores financieros son herramientas útiles para los empresarios en los análisis financieros, para el caso el Indicador EVA determina el rendimiento económico, siendo este una ayuda para la toma de decisiones.

Finalmente, el análisis macroeconómico la empresa deja claro que PepsiCo, se encuentra posesionada dentro de las más importantes en el mundo en la industria de los alimentos y bebidas.

Recomendaciones

Según la información analizada sobre la empresa PepsiCo Inc., podemos recomendar:

Hacer una planeación estratégica enfocada a la deuda el cual permita que el endeudamiento financiero no sea alto y pueda manejar las obligaciones en un mediano plazo para no correr el riesgo de sobrepasar el nivel de endeudamiento y afectar las ganancias.

Las alianzas que tiene la empresa le permiten bajar a la mínima expresión la financiación de las entidades financieras porque la robustez de sus socios y su principal aliado el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) son su principal apalancamiento financiero.

Bibliografía

- Andrade, A (2021). Ratios o Razones financieras. Recuperado de:
<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/622323/Art%C3%ADculo%20de%20ratios2.pdf?sequence=2&isAllowed=y>
- BID, (2011). PepsiCo y el Banco Interamericano de Desarrollo firman una alianza histórica para impulsar el desarrollo en América Latina y el Caribe. Recuperado de:
<https://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2011-02-22/pepsico-y-el-bid-impulsan-desarrollo-en-america-latina%2C9190.html>
- Block Stanley, B., y Hirt Geoffrey, A. (2001): Fundamentos de Gerencia Financiera. Editorial Mc Graw Hill, 9ª edición.
- Correa, J., Ramírez, L. & Castaño, C. (2010). La importancia de la planeación financiera en la elaboración de planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial. Revista Facultad de Ciencias Económicas, III (1), pp.179-194. Recuperado de: <http://www.scielo.org.co/pdf/rfce/v18n1/v18n1a11.pdf>
- FEMSA, (2020). Informe Anual. Recuperado de:
<https://www.informeannual.femsa.com/mda.html>
- García, O. L. (1999): Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones. Prensa Moderna Impresores S.A., 3ª edición, Cali.
- Gerencie, (2021). ROI en finanzas. Recuperado de: <https://www.gerencie.com/roi.html>
- Marc Bisbal, (2012). Pepsi versus Coca-Cola, ¿Quién gana? Recuperado de:
<https://www.libremercado.com/2012-11-11/pepsi-versus-coca-cola-quien-gana-1276473808/>

Morelos, J. Fontalvo, T. (2012). Documentos y aportes en administración pública y gestión estatal. Recuperado de: http://www.scielo.org.ar/scielo.php?pid=S1851-37272012000100004&script=sci_arttext

Nestlé (2017). Informe sobre creación de valor compartido. Recuperado de: https://www.nestle.com/sites/default/files/asset-library/documents/library/documents/corporate_social_responsibility/nestle-csv-report-mar2008-sp.pdf

Ortega, J. (2015). Análisis Financiero. En Análisis de Estados Financieros. Teoría y Aplicaciones. (pp.136-165). Bilbao, España: Desclée de Browner. Recuperado de: <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/47791?page=136>

Orozco, L. (2021). Gestión y Simulación de Procesos. Recuperado de: <https://www.coursehero.com/file/53162187/TRABAJO-1pptm/>

Palomares, J. & Peset, M. (2015). Parte Segunda. Análisis de los Estados Financieros. En Estados financieros. Interpretación y análisis (pp.255-465). Madrid, España: Ediciones Pirámide. Recuperado de: <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/49106?page=255>

PepsiCo, (2021). PepsiCo, Fundación PepsiCo, el Banco Interamericano de Desarrollo y BID Lab extienden su alianza hasta 2026 para impulsar el crecimiento social y económico en Latinoamérica y el Caribe. Recuperado de: <http://www.pepsico.com.co/es-CO/live/pressrelease/renovacion-de-la-alianza-publico-privada-entre-el-BID-y-PepsiCo-Latam>

Ponce, O. Morejón, M. Salazar, G. Baque, E. (2019). Introducción a las finanzas. Recuperado de:
<https://www.3ciencias.com/wp-content/uploads/2019/09/Introducci%C3%B3n-a-las-finanzas.pdf>

Portafolio, (2020). PepsiCo expande capacidad de producción en Colombia. Recuperado de
<https://www.portafolio.co/negocios/empresas/pepsico-expande-capacidad-de-produccion-en-colombia-545642>

Puntotrade, (2021). PepsiCo, el BID y BID Lab impulsan el crecimiento social y económico en Latinoamérica y el Caribe. Recuperado de: <https://puntotrade.net/2021/01/13/pepsico-fundacion-pepsico-el-banco-interamericano-de-desarrollo-y-bid-lab-extienden-su-alianza-hasta-2026-para-impulsar-el-crecimiento-social-y-economico-en-latinoamerica-y-el-caribe/>

Recurso Web, (2021). Investigación documental. Recuperado de
<https://www.significados.com/investigacion-documental/>

Yahoo! Finanzas, (2021). PepsiCo. Recuperado de:
<https://es.finance.yahoo.com/quote/PEP/balance-sheet?p=PEP&guccounter=1>