

The Walt Disney Company

Mónica Graciela Vanegas Ramírez

Universidad Nacional Abierta y A Distancia – UNAD

Escuela de Ciencias Administrativas, Contables, Económicas y de Negocios (ECACEN)

Contaduría Pública

2022

The Walt Disney Company

Mónica Graciela Vanegas Ramírez

Tutor

Edwin Fernando Triana Castro

Universidad Nacional Abierta y A Distancia – UNAD

Escuela de Ciencias Administrativas, Contables, Económicas y de Negocios (ECACEN)

Contaduría Pública

2022

Tabla de contenido

Introducciòn.....	5
Objetivo.....	6
General.....	6
Especificos.....	6
The Walt Disney Company (DIS).....	7
Análisis de la empresa.....	7
Planteamiento del problema.....	7
Fases del Proceso de Diagnostico.....	9
Sistema de Variable e Indicadores.....	10
Indicadores de Liquidez.....	11
Indicadores de Rentabilidad.....	12
Indicadores de Endeudamiento.....	12
Principales Indicadores financieras de Walt Disney company.....	13
Razon de Liquidez.....	13
Razon de Actividad.....	15
Razones Financieros de Apalancamiento o Deuda.....	15
Razones de Rentabilidad.....	17
Apalancamiento Financiero.....	18
Calculo el ROCE.....	18
Calculo el ROE.....	19

Indicadores 2021	20
Análisis de endeudamiento frente a Competidores Principales.....	21
Informe de Financiamiento de Inversionista	23
Conclusiones.....	26
Referencias Bibliograficas.....	27

Introducció

La empresa de entretenimiento y comunicacón más popular en el mundo se fundó el 16 de octubre de 1923 en Los Ángeles, California, Estados Unidos. La historia comienza cuando Walter y Roy Disney empezaron a producir dibujos animados en Hollywood. Se puede evidenciar que según el estado de la situación Financiera los activos, pasivos y patrimonio de los tres años consecutivos 2018,2019, 2020; en relación a los activos se puede evidenciar que el 2020 fue un promedio superior comparado con el año 2018, al igual que los pasivos; en cuanto al patrimonio se muestra que el año 2019 fue superior al 2020 y el 2018 obtuvo un promedio inferior. Tras haber analizado los estados financieros de Walt Disney Company, así como haber comparado los coeficientes financieros de la compañía con el sector de servicios, puedo concluir que Walt Disney Company es una empresa sólida y rentable, la cual seguirá creciendo enormemente, así como lo ha hecho en los últimos 20 años. Walt Disney Company le lleva la delantera, tanto en números como en creación de contenido original, a gigantes de la industria con los que compite hoy en día como Time Warner (TWC), 21st Century Fox (FOX) y Comcast (CMCSA).

Durante más de cuatro generaciones, The Walt Disney Company ha creado y ofrecido constantemente experiencias de entretenimiento únicas para personas de todas las edades y con distintos intereses. En la actualidad, Disney, la empresa de entretenimiento más grande del mundo, cuenta con cinco segmentos de negocio: Redes de medios; Parques temáticos y centros turísticos; Estudios cinematográficos; Productos de consumo y Medios interactivos. Estas son las marcas de The Walt Disney Company conocidas a nivel mundial: Disney, ABC, ESPN, Pixar, Marvel y LucasFilm. Disney cotiza en la Bolsa de Nueva York y es una de las cincuenta empresas más grandes según el índice S&P 50.

Objetivo

General

Realizar diagnóstico financiero a la empresa The Walt Disney Company (DIS), durante el periodo comprendido entre los años 2018, 2019 y 2020, mediante el análisis de la información contable y la interpretación de indicadores financieros, con el fin de conocer su situación financiera y proponer las recomendaciones pertinentes en aras de obtener mejores beneficios.

Específicos

Analizar la realidad económica y financiera de la empresa y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones que se derivan del desarrollo de su objeto social.

Verificar la coherencia de los datos informados en los Estados Financieros con la realidad económica y estructural de la empresa. Así como analizar la evolución de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio.

Determinar los indicadores o razones financieras para establecer si la compañía es líquida y rentable, así como determinar su capacidad para generar recursos y su nivel de endeudamiento.

Presentar los resultados del diagnóstico financiero realizado a la compañía durante el periodo objeto de análisis.

Realizar un análisis comparativo con el sector de infraestructura con otros países para conocer las fortalezas y debilidades que presenta la compañía frente al mismo.

The Walt Disney Company (DIS)

Análisis de la empresa

La empresa de entretenimiento y comunicación más popular en el mundo se fundó el 16 de octubre de 1923 en Los Ángeles, California, Estados Unidos. La historia comienza cuando Walter y Roy Disney empezaron a producir dibujos animados en Hollywood. Se puede evidenciar que según el estado de la situación Financiera los activos, pasivos y patrimonio de los tres años consecutivos 2018,2019, 2020; en relación a los activos se puede evidenciar que el 2020 fue un promedio superior comparado con el año 2018, al igual que los pasivos; en cuanto al patrimonio se muestra que el año 2019 fue superior al 2020 y el 2018 obtuvo un promedio inferior. Tras haber analizado los estados financieros de Walt Disney Company, así como haber comparado los coeficientes financieros de la compañía con el sector de servicios, puedo concluir que Walt Disney Company es una empresa sólida y rentable, la cual seguirá creciendo enormemente, así como lo ha hecho en los últimos 20 años. Walt Disney Company le lleva la delantera, tanto en números como en creación de contenido original, a gigantes de la industria con los que compite hoy en día como Time Warner (TWC), 21st Century Fox (FOX) y Comcast (CMCSA).

Planteamiento del problema

Los Estados Financieros proporcionan información sobre la posición financiera de una empresa en un período de tiempo determinado, así como de las operaciones efectuadas en el pasado. Sin embargo, el valor real de los Estados Financieros radica en el hecho de que pueden utilizarse para ayudar a predecir la posición financiera de una empresa en el futuro, a través de un diagnóstico financiero que le permita conocer su situación actual.

El diagnóstico de Estados Financieros implica una identificación del desempeño de la empresa con base en la clasificación industrial de la misma. Por lo general, el análisis se utiliza para determinar la posición financiera de la empresa con el objeto de identificar sus puntos fuertes y débiles actuales y sugerir acciones para que la empresa aproveche los primeros y corrija las áreas problemáticas en el futuro.

Cabe resaltar, que el análisis de Estados Financieros no sólo es importante para los administradores de la empresa, sino para los inversionistas y acreedores. Desde el punto de vista interno, los administradores financieros, utilizan la información proporcionada por el análisis de tal modo que las decisiones de financiamiento e inversión maximicen el valor de la compañía. Desde el punto de vista externo, los accionistas y los acreedores lo emplean para evaluar que tan atractiva es la empresa como una inversión.

En vista de la importancia de evaluar el desempeño financiero e identificar los procesos eficientes e ineficientes, para con base en ellos, generar planes de acción encaminados a optimizar los recursos.

A partir de lo anteriormente expuesto, con la elaboración de este proyecto se pretende dar respuesta a la siguiente inquietud ¿Cuál es la situación financiera de la empresa en cuanto a aspectos tales como la liquidez, el endeudamiento, la rentabilidad, la valoración y la destinación de los recursos?

Fases del Proceso de Diagnostico

Realizar el diagnóstico y pronóstico de la situación económico-financiera de una empresa no resulta una tarea fácil. Son muchas las variables que hay que tener en cuenta y no menos los inconvenientes que se pueden presentar a lo largo del análisis. Por lo anterior, es conveniente establecer un orden en el proceso de evaluación que permita avanzar en un propósito y elaborar un informe adecuado a las necesidades de los distintos usuarios.

Identificación de la empresa objeto de estudio: supone la recolección de datos relativos a la distribución industrial y geográfica de las actividades desempeñadas, estructura de la propiedad, cotización en mercados organizados, edad de la empresa, antecedentes de la entidad, etc.

Selección de las variables que van a ser utilizadas en el análisis: el analista debe seleccionar minuciosamente las variables que midan mejor el aspecto o aspectos empresariales que pretende analizar.

Búsqueda y obtención de información: una vez identificada la empresa o empresas a analizar y seleccionadas las variables que van a ser utilizadas en el análisis, es necesario recoger la información que nos permita calcular el valor de dichas variables de la manera más eficiente y ordenada como sea posible. Dependiendo de las magnitudes necesarias para realizar los cálculos de las variables, el analista acudirá a una u otra fuente de información obteniendo por ejemplo datos contables o de mercado, información de carácter cualitativo o cuantitativo, etc.

Evaluación de la información con el objeto de contrastar su fiabilidad y validez: la información obtenida en la etapa anterior debe ser contrastada y verificada ya que de otra forma los resultados que de ella se deriven carecerán de valor alguno. Para ello es preciso consultar

fuentes de información distintas a las utilizadas para su obtención y revisar los informes emitidos por especialistas independientes (como son los auditores).

Preparación de la información para el análisis: verificada y aceptada la validez de la información obtenida, en la mayoría de los casos, el analista necesita someter dicha información a un proceso de transformación que le llevará a aplicar los ajustes y reclasificaciones que considere oportunos con el fin de disponer de información con la que se puedan calcular directamente las diferentes variables seleccionadas en la segunda etapa del proceso de análisis.

Aplicación de las técnicas adecuadas: a partir de la información transformada y conocidas las variables necesarias se procede a la aplicación de la técnica o las técnicas que el analista considere en cada momento más apropiadas para la consecución del objetivo propuesto (análisis de la liquidez, solvencia, rentabilidad, etc.).

Análisis e interpretación de los resultados obtenidos: la información obtenida tras la aplicación de cada una de las técnicas consideradas debe ser analizada e interpretada con el fin de que resulte de utilidad para la toma de decisiones de los usuarios interesados.

Redacción del informe: los resultados obtenidos con el análisis, convenientemente interpretados y reflejados en conclusiones parciales, deben presentarse en un informe detallado, en el cual es preciso incluir también la conclusión final derivada de las correspondientes conclusiones parciales. Al informe se le debe adjuntar la información que ha sido utilizada en el análisis, tanto la original como la transformada, con el fin de facilitar a los usuarios la comprobación de los datos.

Sistema de Variable e Indicadores

Con la elaboración de este proyecto se pretende realizar un análisis de la situación financiera de la empresa The Walt Disney Company (DIS), para evaluar la salud financiera de la

misma y el comportamiento de sus estados, índices y razones financieras y así poder determinar si se encuentra dentro del curso normal de las operaciones del sector. Con los resultados arrojados los directivos de la compañía podrán formarse una idea acerca del comportamiento o desempeño de la misma y tomar acciones correctivas o preventivas según sea el caso, las diferentes relaciones que pueden existir entre las cuentas del estado de la situación financiera y el estado de Resultados se han agrupado de diversas maneras, tratando de analizar de forma global los aspectos más importantes de las finanzas de una empresa, a través de herramientas complementarias como el análisis horizontal (permite comparar dos o más periodos e identificar los aumentos y disminuciones en cada uno de los rubros que componen los estados financieros) y vertical (determina la participación relativa de cada rubro sobre una categoría común que los agrupa en un solo periodo).

Los indicadores más comúnmente utilizados se agrupan en cuatro grandes categorías como se detallan a continuación:

Indicadores de Liquidez

Los indicadores de liquidez surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para atender sus obligaciones y demás compromisos que impliquen desembolso de efectivo a corto plazo. Sirven además para establecer la facilidad o dificultad que tiene una empresa para generar efectivo que le permita pagar sus pasivos corrientes con el efectivo producido por sus activos corrientes. Dicho indicador permite describir aproximadamente la situación de una empresa respecto a sus pasivos más inmediatos, analizando si con el producto normal de las operaciones de la compañía, mediante el uso del efectivo, el cobro de cartera, la conversión y realización de los inventarios, esta puede atender adecuada y oportunamente sus obligaciones.

Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa en el control de los costos y gastos, tratando de esta manera de transformar las ventas en utilidades. Igualmente, con la aplicación de estos indicadores, los inversionistas pueden analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa, en particular la rentabilidad del patrimonio y del activo total.

Indicadores de Endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera, se trata de establecer el riesgo que corren tanto los acreedores como los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento.

Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es toda una ciencia y su optimización depende, entre otras variables, de la situación de la economía, de la situación financiera de la empresa y en particular de los márgenes de rentabilidad, como del nivel de las tasas de interés vigentes. Por su parte, los acreedores prefieren que la empresa tenga un endeudamiento “bajo” como condición para otorgarle nueva financiación. Así mismo, es deseable que, para minimizar el riesgo, se tenga una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades

Indicadores Financieros

Los indicadores financieros son generalmente los indicadores de valores sobre el estado financiero de una empresa. Hay muchos indicadores financieros utilizados de forma estándar para evaluar una actividad o negocio.

Los indicadores financieros también pueden ser utilizados por la dirección de una empresa, los actuales accionistas, los (potenciales) propietarios de la empresa y por los acreedores. Los analistas financieros utilizan los indicadores para comparar los puntos fuertes y débiles de las diferentes empresas. Para las sociedades cotizadas, el precio de mercado de valores se utiliza en ciertos indicadores financieros.

Los indicadores financieros siempre se expresan como un valor decimal (por ejemplo, 0,10) o un porcentaje (por ejemplo, 10%). Los indicadores financieros cuantifican muchos aspectos de un negocio para establecer un análisis integral de financiamiento. Los indicadores financieros se pueden clasificar en base a aquellos que miden rentabilidad, uso de activos, estructura de capital, y aquellos que se encuentran dentro de la ficha específica de ratios bursátiles.

Principales Indicadores financieras de Walt Disney company

Razon de Liquidez

Nos permite medir la capacidad de pago que tiene la empresa o la forma en la que esta puede enfrentar sus compromisos inmediatos en un futuro a corto plazo.

Tabla 1 Liquidez 2020

	LIQUIDEZ	2020	Interpretación/Evaluación
Razon Circulante	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	1,1893871	La empresa cubre 1,18 veces y presenta una capacidad optima de sus deudas a corto plazo
Prueba Acida	$\frac{\text{Activo Circulante}- \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$	1,1299384	Hasta 1.1 veces puedo cubrir las deudas de corto plazo con el uso de los activos circulantes
Razón de efectivo	$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo circulante}}$	0,6727505	El efectivo ni siquiera una vez puede cubrir el pasivo, sería una cuestion de deficiencia de efectivo
Capital de Trabajo	Activo C- Pasivo C	5.043.000	Con tendencia a dinero ocioso, un resultado negativo se considera optimo

Autoria Propia

Tabla 2 Liquidez 2019

LIQUIDEZ		2019	Interpretación/Evaluación
Razon Circulante	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	0,8973549	La empresa cubre 0,89 veces y no presenta una capacidad optima de sus deudas a corto plazo
Prueba Acida	$\frac{\text{Activo Circulante- Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$	0,8447401	Hasta 0.84 veces no se considera un valor bastante equilibrado de los activos circulantes
Razón de efectivo	$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo circulante}}$	0,1728726	El efectivo ni siquiera una vez puede cubrir el pasivo, seria una cuestion de deficiencia de efectivo
Capital de Trabajo	Activo C- Pasivo C	-3.217.000	Bueno, el capital de trabajo es -3,21 se considera un valor optimo, ya que no cuento con efectivo pero todo el capital esta invertido en el negocio y esta siendo utilizado para la produccion del mismo.

Autoria Propia

Tabla 3 Liquidez 2018

LIQUIDEZ		2018	Interpretación/Evaluación
Razon Circulante	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	0,9420493	La empresa cubre 0,94 veces y presenta una capacidad optima de sus deudas a corto plazo
Prueba Acida	$\frac{\text{Activo Circulante- Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$	0,8641097	El activo circulante es deficiente ya que no alcanza a cubrir las deudas de corto plazo.
Razón de efectivo	$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo circulante}}$	0,2323628	El efectivo ni siquiera una vez puede cubrir el pasivo, seria una cuestion de deficiencia de efectivo
Capital de Trabajo	Activo C- Pasivo C	-1.035.000	Bueno, el capital de trabajo es -1,035,000 se considera un valor optimo, ya que no cuento con efectivo pero todo el capital esta invertido en el negocio y esta siendo utilizado para la produccion del mismo.

Autoria Propia

Razon de Actividad

Esta nos permite medir la eficiencia operativa del negocio, nos permite saber que tan hábiles somos para manejar y administrar nuestras cuentas por cobrar. Que tan eficientes somos para desplazar nuestro inventario y poder brindar satisfacción a nuestros clientes sin correr el riesgo de mantenernos sobre inventariado.

Tabla 4 Actividad 2020

ACTIVIDAD		2020	Interpretación/Evaluación
Rotacion de inventario	$\frac{\text{costo de venta}}{\text{inventario}}$	27,71952	Bueno, la rotación de inventario es alta

Autoria Propia

Tabla 5 Actividad 2019

ACTIVIDAD		2019	Interpretación/Evaluación
Rotacion de inventario	$\frac{\text{costo de venta}}{\text{inventario}}$	28,143003	Bueno, la rotación de inventario es alta

Autoria Propia

Tabla 6 Actividad 2018

ACTIVIDAD		2018	Interpretación/Evaluación
Rotacion de inventario	$\frac{\text{costo de venta}}{\text{inventario}}$	23,510057	Bueno, la rotación de inventario es alta

Autoria Propia

Razones Financieros de Apalancamiento o Deuda

Todo negocio necesita financiamiento es importante medir que este financiamiento sirva para que el negocio crezca y no represente la larga un problema financiero difícil de solventar.

Tabla 7 Endeudamiento 2020

ENDEUDAMIENTO		2020	Interpretación/Evaluación
Deuda total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	56,207672	Malo, La deuda debe ser solventada por los socios porque supera el 50% que seria lo adecuado en la relación.
Apalancamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$	1,4034614	Bueno, el indicador optimo debe ser >1.
Deuda C/P	$\frac{\text{Pasivo C/P}}{\text{Activo total}}$	13,211676	Del total del activo, el 13,21 ha sido financiado con deuda a corto plazo.

Autoria Propia

Tabla 8 Endeudamiento 2019

ENDEUDAMIENTO		2019	Interpretación/Evaluación
Deuda total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	51,599616	Malo, La deuda debe ser solventada por los socios porque supera el 50% que seria lo adecuado en la relación.
Apalancamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$	1,0016411	Bueno el indicador optimo debe ser >1, aunque el indicador es optimo se puede evidenciar que esta sobre los limites establecidos del punto de equilibrio.
Deuda C/P	$\frac{\text{Pasivo C/P}}{\text{Activo total}}$	16,156487	Del total del activo, el 16,15 ha sido financiado con deuda a corto plazo.

Autoria propia

Tabla 9 Endeudamiento 2018

ENDEUDAMIENTO		2018	Interpretación/Evaluación
Deuda total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	46,416763	Bueno, La deuda es solventada por los socios porque no supera el 50% siendo adecuado a sus activos sobre los pasivos
Apalancamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$	0,3105496	Deficiente ya que es <1 el capital contable no solventa el pasivo total .
Deuda C/P	$\frac{\text{Pasivo C/P}}{\text{Activo total}}$	18,113958	Del total del activo, el 18,11 ha sido financiado con deuda a corto plazo.

Autoria Propia

Razones de Rentabilidad

Se puede medir que tan capaces somos de generar utilidad y que también se aprovechen los recursos disponibles para la generación de ganancia y de riqueza dentro de la empresa.

Tabla 10 Rentabilidad 2020

RENTABILIDAD		2020	Interpretación/Evaluación
Margen de utilidad	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	-4,380009	Del total de las ventas netas , el -4,38 son el reflejo de la utilidad neta seria aconsejable revisar los gastos para mejorar este indicador.
Rendimiento sobre activos	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	-1,420994	El -1,42 de las utilidades netas es producto de los activos
Rendimiento sobre Capital	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}}$	-3,426534	El capital Social no ha generado utilidades netas positivas por ende no se ha visto beneficiado por la utilidad Neta.
Rendimiento sobre el Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$	-3,548111	El capital contable ha sido negativo 3,54 no se ha visto beneficiado frente a las utilidades netas.

Autoria Propia

Se puede observar que según el indicador de rentabilidad para el periodo 2020 no ha sido rentable y se debe implementar mejoras frente a la utilidad neta frente a otros gastos que no son tan necesarios y que se pueden recortar mientras se mejora la rentabilidad de la empresa.

Tabla 11 Rentabilidad 2019

RENTABILIDAD		2019	Interpretación/Evaluación
Margen de utilidad	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	6,010453	Del total de las ventas netas el 6,01 son el reflejo de la utilidad neta sobre las ventas lo cual presenta un margen de utilidad optimo.
Rendimiento sobre activos	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	0,8536787	El 0.85 de las utilidades netas es producto de los activos
Rendimiento sobre Capital	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}}$	1,8632492	El capital Social genero 1,8 genero utilidades netas positivas por ende se ha visto beneficiado por la
Rendimiento sobre el Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$	1,6571434	El capital contable es 1,65 tuvo beneficios frente a las utilidades netas lo cual indica que hubo rendimiento

Autoria Propia

Se puede observar que según el indicador de rentabilidad para el periodo 2019 ha sido rentable ya que la utilidad Neta solvento los gastos.

Tabla 12 Rentabilidad 2018

RENTABILIDAD		2018	Interpretación/Evaluación
Margen de utilidad	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	21,196621	Del total de las ventas netas el 21,19 son el reflejo de la utilidad neta sobre las ventas lo cual presenta un margen de utilidad optimo.
Rendimiento sobre activos	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	12,777135	El 12,77 de las utilidades netas es producto de los activos
Rendimiento sobre Capital	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}}$	25,829865	El capital Social no ha generado utilidades netas positivas por ende no se ha visto beneficiado por la utilidad Neta.
Rendimiento sobre el Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$	8,5484933	El capital contable es 8,54 tuvo beneficios frente a las utilidades netas lo cual indica que hubo rendimiento sobre el patrimonio.

Autoria Propia

Se puede observar que según el indicador de rentabilidad para el periodo 2018 ha sido rentable ya que la utilidad Neta solvento los gastos.

Apalancamiento Financiero

Calculo el ROCE

Tabla 13 ROCE

ROCE	2020	2019	2018
EBIT	5.249.000	19.350.000	18.422.000
Total Activos	201.549.000	193.984.000	98.598.000
Pasivo Corriente	26.628.000	31.341.000	17.860.000
ROCE	3%	12%	23%

Autoria Propia $ROCE = (\text{EBIT} / (\text{Total Activos} - \text{Pasivo Corriente})) \times 100$

La medida de rentabilidad de calidad del negocio con base en el retorno sobre el capital empleado se configura que para el año 2020 por cada dólar invertido de la empresa el retorno se encuentra en el 3% de ese valor, para el año 2019 su retorno fue de 12%. Para el año 2018 su retorno fue de 23%.

Calculo el ROE

Tabla 14 ROE

ROE	2020	2019	2018
Utilidad Neta	-2.864.000	11.054.000	98.598.000
Patrimonio	83.583.000	88.877.000	48.773.000
ROE	-0,03	0,12	2,02

Autoria Propia ROE =Utilidad Neta /Patrimonio

Tabla 15 ROE-ROA

	2020	2019	2018
ROE	-0,03	0,12	2,02
ROA	-0,01	0,06	1,00

Autoria Propia

El efecto de apalancamiento año 2020 fue negativo por consiguiente se deduce que el costo de la deuda es superior a la rentabilidad economica

El efecto de apalancamiento año 2019 el ROE >ROA por consiguiente se deduce parte del activo se ha financiado con deuda y, de esta forma, ha crecido la rentabilidad financiera

El efecto de apalancamiento año 2018 el ROE>ROA por consiguiente se deduce parte del activo se ha financiado con deuda y, de esta forma, ha crecido la rentabilidad financiera.

Si puede existir un ROA negativo, sin embargo, analizarlo sería una pérdida de tiempo debido a que no significaría nada y en este caso deberíamos proyectarnos a analizar otros ratios que expliquen la razón del valor negativo; si analizamos los términos del indicador, observamos que la Rotación de Activos nunca podrá ser negativa debido a que no podríamos tener en nuestros balances sumas negativas en el Activo ni tampoco en el Patrimonio, por lo cual, la razón sería el Margen en la Utilidad Neta por lo cual la explicación sería que la empresa no está obteniendo Utilidades Netas, es decir, la suma de sus costos y gastos son mayores a la de sus ingresos.

Tabla 16 ROA

ROA	2020	2019	2018
Utilidad Neta	-2.864.000	11.054.000	98.598.000
Activos	201.549.000	193.984.000	98.598.000
ROA	-0,01	0,06	1,00

Autoria Propia

ROA durante 2020,2019 y 2018 no ha generado la rentabilidad esperada ya que ha sido < a 5 , en el 2020 fue -0.01, 2019 fue 0.06 y 2018 1.00; el año 2018 obtuvo una rentabilidad superior a los dos años siguientes sin embargo no estuvo en el punto optimo.

Indicadores 2021

Tabla 17 Indicadores de Valoración 2021

Indicadores de Valoracion	2021
Precio/Ingresos	161,27
Precio/Ventas	4,77
Precio/Flujo de Efectivo	57,81
Precio/Valor Contable	3,61
Valor de la Empresa	377,778
Valor de Empresa/EBITDA	42,27

Autoria Propia

Tabla 18 Indicadores de Rentabilidad 2021

Indicadores de Rentabilidad	2021
Rendimiento sobre Activos	1,00
Rendimiento sobre Recursos Propios	2,35
Rentabilidad sobre Capital	1,45
Margen Bruto	25,61
Margen de Explotación	5,55
Margen EBITDA	13,14
Margen Neto	3,00

Autoria Propia

Tabla 19 Indicadores de Liquidez 2021

Indicador de Liquidez	2021
Rotacion de Inventarios	34,41
Rotacion de Activos	0,33

Autoria Propia

Tabla 20 Indicadores de Solvencia 2021

Indicador de Solvencia	2021
Indicador Deuda/Activos	0,29
Indicador DEUDA/Capital	0,57
Indicador a Largo Plazo	0,25

Autoria Propia

Análisis de endeudamiento frente a Competidores Principales

Disney se enfrenta a una serie de competidores en sus diversos mercados, siendo Viacom (VIA), Time Warner (TWC), 21st Century Fox (FOX), CBS (CBS) y Comcast (CMCSA) su competidores principales. Estas compañías compiten con los productos de Disney principalmente a través de TV, cable y otros mercados de medios tales como DVD / Blue-Ray, videojuegos e Internet. El crecimiento de los distribuidores de red de programación de video multicanal y las redes de cable ha aumentado la presión competitiva para Disney. Los contratos se renegocian en ciertos puntos de estos mercados, y el aumento de la competencia impone una mayor dificultad a Disney para renovar los contratos en condiciones tan favorables como lo ha hecho en el pasado.

Disney también compite en el fuerte y lucrativo mercado de los deportes. Lo ha hecho muy bien con el canal deportivo ESPN, que proporciona el 24% de sus ingresos. Esto se debe en parte a la popularidad de los canales deportivos, pero también a los paquetes de paquetes de programas. En el mercado de parques temáticos, los principales rivales de Disney incluyen Six Flags Entertainment (SIX), Cedar Fair (FUN), Universal Studios y Comcast.

Disney mostró un aumento en los ingresos de 8.79% año tras año. Los competidores de Disney tuvieron un crecimiento de ventas promedio de 6.12% en el mismo trimestre. Sin embargo, Disney informó una menor rentabilidad que sus competidores en este mismo punto, con un margen neto de 16.76%. El ingreso neto de Disney creció 17.86% y fue más lento que el crecimiento de sus competidores de 31.43%. Si bien las ganancias de Disney fluctúan, en parte debido a la estacionalidad y al momento de las publicaciones, sigue siendo uno de los nombres masivos en varias industrias y con el que la mayoría de las personas se identifican cuando piensan en películas de animación y parques temáticos.

En cuestión de eficiencia, el sector de servicios se encuentra mejor que Walt Disney Company en todos los coeficientes. Podemos observar que la compañía tiene un ingreso por empleado de \$ 295,450,000 siendo menor que los \$ 654,250,000 del sector, cobra sus deudas a crédito cada 54.41 días, en comparación con el sector donde se cobran cada 23.64 días.

Tras haber analizado los estados financieros de Walt Disney Company a diciembre del 2020, así como haber comparado los coeficientes financieros de la compañía con el sector de servicios, puedo concluir que Walt Disney Company es una empresa sólida y rentable, la cual seguirá creciendo enormemente, así como lo ha hecho en los últimos 20 años. Walt Disney Company le lleva la delantera, tanto en números como en creación de contenido original, a gigantes de la industria con los que compite hoy en día como Time Warner (TWC), 21st Century Fox (FOX) y Comcast (CMCSA).

A finales del 2019 Walt Disney Company ofrecerá un nuevo servicio de streaming 'Disney Plus', el cual va a competir con Netflix y Amazon Prime Video. Esta nueva plataforma en línea traerá múltiples beneficios, aunque la empresa va a perder alrededor de 150 millones de pesos en ingresos por los pagos de las licencias, es dinero que va a recuperar rápidamente gracias

a los otros servicios que ofrece y al inmenso catálogo de series de televisión y películas de su biblioteca, y también con contenido nuevo y exclusivo. Sin duda alguna, invertiría en acciones de Walt Disney Company.

The Walt Disney Company ha presentado sus ganancias correspondientes al segundo trimestre cerrado el pasado 3 de abril. Así, las ganancias diluidas por acción de las operaciones continuadas han crecido de los 0,26\$ el mismo trimestre del año pasado a los 0,50\$ de este 2021. Sin embargo, las ganancias diluidas por acción correspondientes a la primera mitad del año han caído un 64% respecto al mismo periodo del año anterior. Desde la compañía destacan que los resultados del segundo trimestre y la primera mitad del año se han visto claramente afectados todavía por la pandemia de Covid-19, siendo el segmento de Parques, Experiencias y Productos el más afectado.

A pesar del impacto negativo de la pandemia, Bob Chapek, CEO de The Walt Disney Company ha señalado que “estamos encantados de ver cada vez más signos de recuperación en nuestros negocios, y seguimos centrados en poner en marcha nuestras operaciones, al mismo tiempo que alimentamos el crecimiento a largo plazo de la compañía. Este optimismo se ve reflejado en la reapertura de nuestros parques temáticos y resorts, el incremento de la producción en nuestros estudios, el éxito continuado de nuestros servicios de streaming y la expansión de nuestro portfolio de derechos deportivos para ESPN y ESPN+”.

Informe de Financiamiento de Inversionista

The Walt Disney Company requiere que el accionista invierta un valor estimado de CIEN MILLONES DE PESOS, para el año 2022 ya que se implementara una plataforma que permite transmitir por medio de la red asegurando que la trascendencia en el mercado no solo se quede en las pantallas de los televisores como medio tradicional, la rentabilidad de dicha inversión dará

una ganancia en su patrimonio y será participe de acciones de una compañía que se ha mantenido a través del tiempo e innova para desarrollar nuevos empleos, siendo así la mejor opción de inversión a corto, mediano y largo plazo, el tiempo que vera la rentabilidad será de un año. Según se puede observar en el apalancamiento financiero, indicadores y análisis de endeudamiento frente a otros competidores; la compañía genera valor para los inversionistas en los años 2018 y 2019, en el año 2020 presenta la situación contraria siendo un año duro para todos los sectores ya que vivimos una pandemia mundial que afecto y dejo algunas empresas en banca rota, sin embargo The Walt Disney Company, no afecto el capital de sus inversionista, aunque sus ingresos fueron reducidos para el año anteriormente mencionado por no desarrollar a plenitud su actividad económica, se anexa los indicadores del año 2021 que permite evidenciar la notable mejoría en rentabilidad otorgado a los inversionistas.

Figura 1 Fundamentos de finanzas Corporativas



Fuente Mònica Vanegas

Figura 2 Fundamentos de finanzas Corporativas

Paso 6 Fundamentos de Finanzas Corporativas

INDICADORES 2021

INDICADORES DE VALORACION		2021
PRECIO/INGRESOS		383,97
PRECIO/VENTAS		48,17
PRECIO/VALOR DE EFECTIVO		5,90
PRECIO/VALOR CONTABLE		3,83
VALOR DE LA EMPRESA		371.176
VALOR DE EMPRESA/LIBRO		42,23

INDICADORES DE RENTABILIDAD		2021
RENTAMIENTO SOBRE ACTIVOS		1,06
RENTABILIDAD SOBRE INGRESOS PROPIOS		1,30
RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL		14,42
MARGEN BRUTO		29,61
MARGEN DE EXPLOTACION		1,93
MARGEN EBITDA		13,14
MARGEN NETO		1,00

INDICADOR DE LIQUIDEZ		2021
INDICACION DE INVENTARIOS		30,41
INDICACION DE ACTIVOS		0,93

INDICADOR DE SOLVENCIA		2021
INDICACION DEUDA/ACTIVOS		0,29
INDICACION DEUDA/CAPITAL		0,20
INDICACION A LARGO PLAZO		0,30

PROSPECTIVA	OBJETIVO	INDICADORES	NOTA
FINANCIERA	Máxima rentabilidad de los accionistas	Crecimiento diferenciación de los ingresos	↑ Crecimiento constante al 2%
CLIENTE	Satisfacer a los clientes	Aumentar los ventas de los productos/servicios	Lograr el 95% de recuperación del cliente
PROCESOS OPERATIVOS	Proceso de innovación	Adaptar la tecnología actual a la necesidades de los clientes	Eliminar el tiempo de respuesta
FORMACION	Capacitación de los empleados y eficiencia	Incrementar y optimizar procesos	Estimular a los empleados en desarrollo de habilidades (entrenamiento de 2000h)

THE WALT DISNEY COMPANY, CONOCIDA SIMPLEMENTE COMO DISNEY O GRUPO DISNEY, ES LA SEGUNDA COMPAÑÍA DE MEDIOS DE COMUNICACIÓN Y ENTRETENIMIENTO MÁS GRANDE DEL MUNDO. FUE FUNDADA EN 1923 POR WALT DISNEY Y UB IWERKS. ACTUALMENTE ES OPERADORA Y LICENCIATARIA DE PARQUES TEMÁTICOS Y DIVERSOS CANALES DE TELEVISIÓN EN ABIERTO Y POR CABLE. COTIZA EN LA BOLSA DE VALORES DE NUEVA YORK DESDE 1991. ES EL CONCLOMERADO MEDIÁTICO MÁS GRANDE DEL MUNDO, SOLO POR DETRÁS DE COMCAST.

Cotiza en la bolsa de Nueva York la clave NYSE:DIS y está listada dentro del DJIA. En sus comienzos, la compañía fue llamada Walt Disney Productions, pero cambió su nombre el 6 de febrero de 1980.

La compañía es dueña de una gran cantidad de medios de comunicación y entretenimiento, incluyendo la línea American Broadcasting Company (ABC), una de las más grandes e importantes de Estados Unidos y el mundo.

DIPLOMADO DE PROFUNDIZACION EN FINANZAS

THE WALT DISNEY COMPANY

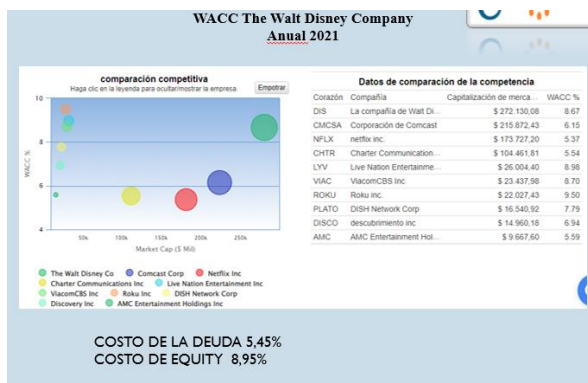
MONICA GRACIELA VANEGAS RAMIREZ

UNIVERSIDAD NACIONAL ABIERTA Y A DISTANCIA

AÑO 2022

Fuente Mònica Vanegas

Figura 3 WACC The Walt Disney Company



Fuente: <https://www.gurufocus.com/term/wacc/NYSE:DIS/WACC-/The-Walt-Disney>

Conclusiones

Finalmente, se logra concluir que es importante tener en cuenta los retos y desafíos que presentan las empresas, pues cada día buscan ser más competitivas con el fin de responder a los retos de financiación, servicios e interés de sus clientes, se debe establecer marketing de plataformas de internet, ya que en la actualidad ha tenido un papel trascendental, pues ha provocado una conexión importante entre los consumidores y las empresas, estableciendo una relación donde se venda productos y servicios enteramente adecuados a las necesidades de los clientes. El análisis y estudio de las finanzas de una empresa es una herramienta necesaria en el ámbito empresarial pues contribuye a las organizaciones a mejorar su método de financiación, endeudamiento, conocimiento de deudas a corto y largo plazo, la rentabilidad que se le puede otorgar a los socios por invertir en una empresa competitiva y rentable en el mercado Internacional.

Gracias al presente trabajo se logró definir el problema y los objetivos, así como la metodología de investigación para la empresa seleccionada. El Diagnóstico financiero de una empresa a tiempo y de manera organizada apunta a analizar las necesidades objeto de estudio para implementar las posibles soluciones de financiamiento en las diferentes fuentes establecidas por la empresa para la toma de decisiones. Es decir, que en el momento de las empresas intentar satisfacer las obligaciones de sus clientes no se vean afectadas otras áreas como la financiera y comercial.

Referencias Bibliograficas

- Pérez, J. (2014). Capítulo dos. El sistema monetario internacional. En *Finanzas internacionales. Como gestionar los riesgos financieros internacionales*. (pp.57-112). Santiago de Chile, Chile: Editorial USACH. Recuperado de: <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/68398?page=58>
- Durán, J. & Gallardo, F. (2013). Parte primera. El entorno internacional en las finanzas de la empresa. En *Finanzas internacionales para la empresa*. (pp.19-48). Madrid., España: Ediciones Pirámide. Recuperado de: <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/49044?page=20>
- Buenaventura, G. (2016). Capítulo 2. Tasas de Cambio. En *Finanzas internacionales aplicadas a la toma de decisiones*. (pp.41-59). Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones. Recuperado de: <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/114342?page=41>