

Diagnostico financiero y análisis bursátil de la empresa Nestlé S.A.

Adriana Rodríguez Lima

Darwin Arles Carvajal Rojas

Yarledy Osorio Mendoza

Asesor

John Mauricio Zambrano

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD

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

Contaduría Pública

2023

Agradecimientos

Primeramente, darle las gracias a Dios por permitirnos llegar a esta etapa de nuestra carrera profesional, estudiar ha sido una bendición para nosotros porque de esta manera buscamos superarnos, mejorando nuestra calidad de vida y la de nuestra familia.

Agradecerle infinitamente a nuestra universidad Nacional abierta y a distancia y al Programa Generación E del Gobierno Nacional en su periodo 2.019-20.22, por habernos brindado la oportunidad de estudiar y adquirir los conocimientos necesarios para ser contadores públicos, darle las gracias a cada uno de los profesores que nos motivaron al esfuerzo y el trabajo en equipo.

De igual manera darle las gracias a cada uno de mis compañeros por hacer parte de este camino que tiene como objetivo la graduación como profesionales de esta área, siendo esto motivo de orgullo porque con mucha dedicación hemos alcanzado a llegar a este escalón profesional en nuestras vidas.

Por último y no menos importante dar los agradecimientos a cada una de nuestras familias que nos han apoyado de una u otra manera para que no desfallezcamos en este caminar y por el contrario sigamos día a día con las ganas y la meta clara de superarnos y ser orgullo de ellos.

Resumen

En este diplomado de profundización en finanzas, se llevó a cabo como metodología y objetivo el estudio y análisis de la situación financiera de una empresa que cotizara en la bolsa de valores por lo tanto el grupo a manera democrática selecciono a Nestlé S.A. esto se desarrolla a través de estudios análisis y verticales para los periodos 2022, 2021 2020, en donde se puede hacer un diagnóstico somero de la realidad que afronta la empresa en estos periodos teniendo en cuenta diferentes variables socio económicas presentadas como fue la pandemia del Covid 19 y como Nestlé S.A. a través de sus estrategias que son reflejadas en esta información financiera se evidencia que se mantuvo a flote y supo sortear esta difícil situación no solo en pro de sus accionistas y su patrimonio sino de todo su recurso humano por tanto se logra evidenciar la responsabilidad social que tiene la empresa ; actualmente Nestlé S.A.. aún se encuentra en sus diferentes filiales a nivel mundial realizando estrategias en innovación de productos y marketing para sopesar este duro flagelo de crisis mundial que también los afectó, consolidándose como una de las multinacionales más estables y con mayor índice de crecimiento a nivel mundial con un buen pronóstico de valoración de sus acciones en la bolsa internacional.

Palabras claves: Ratios financieros, Información financiera, pandemia.

Abstract

In this deepening diploma in finance, the methodology and objective were the study and analysis of the financial situation of a company that was listed on the stock market; therefore, the group democratically selected Nestle S.A. This is developed through analysis and vertical studies for the periods 2022, 2021 and 2020, where a brief diagnosis can be made of the reality that the company faces in these periods considering different socio-economic variables presented such as the Covid pandemic. 19 and as Nestle S.A. Through its strategies that are reflected in this financial information, it is evident that it stayed afloat and knew how to overcome this difficult situation not only for the benefit of its shareholders and its assets but also for all its human resources, therefore the social responsibility that it has the company; currently Nestle S.A. is still in its different subsidiaries worldwide carrying out strategies in product innovation and marketing to weigh this harsh scourge of the global crisis that also affected them, consolidating itself as one of the most stable multinationals with the highest growth rate worldwide with a good forecast for the valuation of its shares on the international stock market.

Keywords: Financial ratios, financial information, pandemic.

Tabla de Contenido

Introducción	11
Caracterización de la Problemática.....	12
Justificación	15
Objetivos	17
Objetivo General.....	17
Objetivos Específicos	17
Marco Conceptual.....	18
Generalidades.....	18
Diagnóstico	18
Diagnóstico Financiero	19
Liquidez	19
Solvencia.....	20
Roe	20
Marco Metodológico.....	21
Análisis Vertical y Horizontal	21
Indicadores Financieros de Actividad y de Rentabilidad	21
Indicadores Financieros de Liquidez	21
Análisis Dupont	22
Análisis Estratégico y Competitivo	22
Desarrollo de Contenido Empresa Nestlé S.A.....	23
Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial	23
Análisis Estratégico y Competitivo	27

Misión	28
Clientes	29
Competidores	29
Competitividad Interna	30
Análisis del Tamaño de la Empresa y la Composición de sus Activos	34
Análisis de Posición de Liquidez.....	35
Indicadores Financieros Claves para el Análisis y Cálculo de Ratios	
Financieros	39
Fondo de Maniobra.....	39
Ratio de Solvencia	40
Ratio de Endeudamiento	40
Rotación del Activo	41
Rentabilidad Financiera (ROE).....	42
Rentabilidad Sobre las Inversiones (ROA).....	43
Margen de Utilidad en Ventas	44
Apalancamiento Financiero	45
Roce	47
Análisis del ROCE de los Periodos 2022,2021,2020	47
Ebit.....	48
Costo de Capital (ke)	48
Costo de Promedio Ponderado WACC.....	49
Capital Contable.....	51
Calcular la EBITDA	51

Calcular el Activo Neto Financiero	52
Calculo del ROCE.....	60
Las Principales Fuentes de Financiación	71
Financiamiento Bancario:	71
Emisión de Acciones:	71
Emisión de Bonos:	71
Autofinanciamiento:	72
Limitaciones del Proyecto.....	79
Futuras Líneas de Análisis	83
Análisis de las Expectativas de Generación de Beneficios de la Organización Nestlé S.A.....	84
Análisis de la Política de Dividendos	87
Rentabilidad por Dividendos (Dividend yield).....	88
Discusión de los Resultados del Trabajo.....	89
Recomendaciones	91
Conclusiones del Trabajo Realizado.....	93
Referencias.....	96

Lista de Tablas

Tabla 1 <i>Dofa Nestlé S.A</i>	32
Tabla 2 <i>Indicador de Liquidez Nestlé S.A</i>	36
Tabla 3 <i>Ciclo de Maduración Nestlé S.A</i>	38
Tabla 4 <i>Fondo de Maniobra Nestlé S.A</i>	39
Tabla 5 <i>Ratio de Solvencia Nestlé S.A</i>	40
Tabla 6 <i>Ratio de Endeudamiento Nestlé S.A</i>	41
Tabla 7 <i>Rotación de Activo</i>	42
Tabla 8 <i>Rentabilidad Financiera Nestlé S.A</i>	43
Tabla 9 <i>Rentabilidad sobre las Inversiones Nestlé S.A</i>	4
Tabla 10 <i>Margen de Utilidad en Ventas Nestlé S.A</i>	
Tabla 11 <i>Apalancamiento Financiero Nestlé S.A</i>	45
Tabla 12 <i>Roce Nestlé S.A</i>	47
Tabla 13 <i>Ebit Nestlé S.A</i>	48
Tabla 14 <i>WACC Nestlé S.A</i>	50
Tabla 15 <i>Capital Contable Nestlé S.A</i>	51
Tabla 16 <i>EBITDA Nestlé S.A</i>	52
Tabla 17 <i>Activo del Neto Financiero Nestlé S.A</i>	53
Tabla 18 <i>Rertorno Sobre Capital Empleado Nestlé S.A</i>	60
Tabla 19 <i>RNOA</i>	60
Tabla 20 <i>NOA</i>	61
Tabla 21 <i>Calculo RNOA %</i>	61
Tabla 22 <i>FLEV (Apalancamiento Financiero)</i>	62

Tabla 23 <i>NEP (Índice de Endeudamiento)</i>	62
Tabla 24 <i>ROCE=RNOA+FLEV</i>	63
Tabla 25 <i>Costo del Patrimonio</i>	65
Tabla 26 <i>Apalancado a Beta</i>	65
Tabla 27 <i>Costo de Patrimonio 2022-2021-2020</i>	67
Tabla 28 <i>Apalancamiento del Beta</i>	68
Tabla 29 <i>Calcular la Razón de la Deuda, (rD) en libros</i>	69
Tabla 30 <i>WACC= $Ke(1-Rd) +kd(1-T) rD$</i>	70
Tabla 31 <i>Índice de Endeudamiento NEP Nestlé S.A</i>	73
Tabla 32 <i>Grado de Apalancamiento Operativo Nestlé S.A</i>	74
Tabla 33 <i>Grado de Apalancamiento Financiero Nestlé S.A</i>	75
Tabla 34 <i>Grado de Apalancamiento Total Nestlé S.A</i>	76
Tabla 35 <i>Nivel de Cobertura de Interés= Ebitda/Gastos de interés</i>	77
Tabla 36 <i>Estructura Financiera</i>	79
Tabla 37 <i>Ratio del Precio de Ganancia</i>	85
Tabla 38 <i>Ratios de Precio/Beneficio</i>	86

Lista de Figuras

Figura 1 <i>Creación de Valor Compartido Nestlé S.A.</i>	25
Figura 2 <i>Árbol de Rentabilidad Nestle S.A.</i>	46
Figura 3 <i>Estado de Situación Financiera</i>	54
Figura 4 <i>Estado de Resultados Nestlé S.A.</i>	55
Figura 5 <i>Flujo de Caja Nestlé S.A.</i>	56
Figura 6 <i>Índice Dupont Nestlé S.A.</i>	57
Figura 7 <i>Fondo de Maniobra Nestlé S.A.</i>	59
Figura 8 <i>Costo de la Deuda</i>	66
Figura 9 <i>Rentabilidad por Dividendos desde el 2018-2023</i>	88

Introducción

El diagnóstico financiero que se realizará a la compañía Nestlé S.A., de manera principal es identificar su estado de situación económica, por lo tanto se hará una interpretación a los resultados de los índices de liquidez, endeudamiento, rentabilidad, de igual manera se procederá a hacer el cálculo del EVA, ROCE, GAT, GAF, GAO, PER, PEG, el apalancamiento financiero, WACC, y otros indicadores que permiten aportar cifras relevantes a tener en cuenta para la toma de decisiones en pro de la mejora continua esto se llevará a cabo referenciado por los estados financieros consolidados de los años 2020-2021 y 2022.

Para dar inicio al desarrollo de este trabajo se llevará a cabo como primera medida el reconocimiento e identificación de la estructura de la empresa tales como sus acciones, políticas de dividendos que utilizan; el rol que desempeñaron durante la difícil situación de la pandemia del Covid 19, el cual sabemos fue tema de crisis económica mundial, la cual hoy en día perdura aún con la inflación acelerada que hemos tenido en la canasta familiar de los hogares colombianos dejando una gran pérdida al poder adquisitivo y más para este sector multinacional por los cierres de fronteras y por ende las exportaciones.

Caracterización de la Problemática

Según la página de la compañía Nestlé S.A. en 1867 nace la empresa con sede en Vevey (Suiza) a manos de su fundador Henri Nestlé, como iniciativa de dar solución a la problemática de muertes infantiles por desnutrición, por tanto, su primer producto fue una harina similar a las hoy en día llamadas fórmulas lácteas infantiles, experimento que resulto benéfico para mitigar favorablemente la situación de aquella época.

Sus primeras exportaciones se dan en 1.873 a la ciudad de España, país donde se inaugura la primera fábrica en 1.905; Como atributos de la empresa Nestlé S. A, tiene un gran propósito en el desarrollo de su actividad como es desarrollar todo el poder de la alimentación para mejorar la calidad de vida hoy y para las futuras generaciones por dicha proyección y por ser de necesidad básica y primaria perdura en el tiempo. (Nestlé, 2023)

Ahora bien, su presencia está en 186 países y cuentan con más de 2.000 marcas en el mercado en variedad de productos algunos son regionales, a 2.022 cuanta con 275.000 empleados y es una de las empresas que les apuesta a los objetivos de desarrollo sostenible de la agenda 2030 por tanto es una empresa multinacional que no solo genera desarrollo económico sino social y ambiental.

Nestlé S. A., tiene objetivos misionales que le apuestan a la generación y capacitación de sus proveedores tanto en la parte agrícola como ganadera siendo estos sus principales fuentes de materia prima, por lo cual no comprar ganado ni tienen cultivos, pero si aportan a que sus proveedores les ofrezcan materias primas de alta calidad para la fabricación de sus productos. De igual manera al no ser comercializadores sino fabricantes manejan su canal de distribución desde mayoristas, distribuidores y supermercados los cuales los hacen llegar al consumidor final.

Por otra parte, para este año en nuestro país le apuesta a la inversión de nuevos productos según su blog Nestlé S. A Colombia.

El plan de inversión de la compañía se enfocará en continuar aportando al país desde su estrategia de Creación de Valor Compartido, así como aumentar su capacidad de producción, acelerar su transformación digital y garantizar la sostenibilidad operacional.

En el marco de este plan de inversión, Nestlé anunció la inauguración de una nueva línea de producción de MILO® en Buga la grande, con una inversión de más de US\$10 millones que le permitirá incrementar en un 15 % su capacidad exportadora.

El presidente de la República Gustavo Petro participó en el evento durante el cual Nestlé anunció su estrategia de inversión para los próximos tres años.

Nestlé anunció que para 2026 invertirá \$100 millones de dólares en Colombia. Con estos recursos, la multinacional espera contribuir a la construcción de una sociedad más próspera, alineándose a las prioridades del gobierno en materia de generación de oportunidades para los jóvenes, construcción de comunidades más pacíficas y la protección del medioambiente. Adicionalmente, desde el frente operacional, Nestlé buscará ampliar su capacidad de producción, avanzar en materia de transformación cultural e innovación, y garantizar la sostenibilidad de su negocio. (Nestlé, 2023)

“El anuncio de nuestra estrategia de inversión para los próximos tres años solo tiene un significado: creemos en Colombia y su potencial de desarrollo. Esta decisión nos permitirá no solo seguir fortaleciendo nuestro portafolio de productos y la industria, sino que está pensado como una estrategia que trasciende nuestro negocio y que logra alinearse con algunos de los puntos prioritarios del gobierno en materia de empleabilidad juvenil, fomento de los derechos humanos y construcción de comunidades pacíficas, y le apuesta a desarrollar iniciativas

concretas para reducir las emisiones contaminantes y cuidar el planeta”, aseguró Laurent Freixe, CEO de Nestlé para las Américas.

El plan de inversión de Nestlé para los próximos tres años estará concentrado en tres frentes principales: el aumento de su capacidad de producción, a través de la inauguración de 13 nuevas líneas para las categorías de mayor demanda; la renovación de sus tecnologías y mejora de procesos para garantizar su sustentabilidad operacional; y finalmente la aceleración digital, para lo cual será fundamental avanzar en la transformación cultural y formación de su talento, al mismo tiempo que se implementan procesos y herramientas digitales en beneficios de la optimización y eficiencia de la compañía.

Teniendo en cuenta lo anterior surge la problemática de cómo la compañía Nestlé S.A. puede continuar generando valor a sus accionistas en un entorno competitivo y cambiante.

Luego entonces, nos surge la pregunta de ¿Cuáles son las estrategias financieras y operativas que Nestlé S.A. ha implementado para maximizar la creación de valor para sus accionistas a lo largo del tiempo y como estas estrategias han influido en su desempeño financiero y su posición en el mercado global de alimentos y bebidas?

Justificación

La Organización Nestlé S.A. es una empresa multinacional de alimentos envasados que tiene presencia en 186 países, que fabrica y comercializa una amplia gama de productos alimenticios, sus productos incluyen leches enteras, leche condensada azucarada, crema de leche, fórmulas infantiles, y luego sus productos Nescafé, Milo, Cerelac, Nestum y toda su línea de productos Maggi, cuenta con un poco más de 60 años en el mercado contando hoy en día con más de 275.000 colaboradores directos.

Es una empresa que pese a la inflación que supera el 13% en los hogares colombianos y el poder adquisitivo cada vez es más escaso, le apuesta a la innovación tecnológica y de competitividad para estar a la par de este flagelo económico y así seguir presente sin bajar sus ventas en la canasta familiar de los hogares colombianos, razón por la cual resulta muy interesante hacer los respectivos estudios financieros a esta empresa.

No obstante, Nestlé S.A. es una de las empresas que mayor contribución hace al medio ambiente en Colombia puesto que ha logrado recuperar el 100% del plástico que comercializa con sus productos, por lo cual es la primera compañía que es reconocida y líder como “plástico neutro” lo que la hace partícipe de la “Estrategia Colombia Carbono Neutral”. Por otra parte, Nestlé S. A, en su propósito misional le apuesta a la contribución y participación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la agenda 2030 de la Organización de la Naciones Unidas.

Por otra parte, le apuesta a la inversión en nuestro país no solo para aumentar sus rendimientos económicos sino también con el ánimo de aportar a la empleabilidad de jóvenes y a la capacitación de innovación tecnológica de nuestros agricultores y ganaderos en pro de la mejora de las prácticas ambientales, lo que es favorable para nuestro país ya que promueve el

desarrollo social y ambiental del mismo.

Objetivos

Objetivo General

Realizar el diagnostico financiero de la Compañía Nestlé S.A. para revisar su situación financiera e identificar que estrategias ha utilizado a lo largo del tiempo para generar creación de valor a la compañía.

Objetivos Específicos

Analizar los estados financieros consolidados de los años 2020, 2021, 2022 y a partir de este análisis identificar la creación de valor de la empresa a lo largo del tiempo.

Identificar el nivel de rentabilidad de la compañía Nestlé S.A. durante los últimos tres periodos (2020, 2021, 2022) y analizar las variaciones que se han presentado con relación a los mismos.

Interpretar los resultados de los diferentes indicadores financieros como son el de liquidez, endeudamiento, rentabilidad, apalancamiento financiero, valor generado por la compañía, costo promedio ponderado entre otros.

Marco Conceptual

Generalidades

El marco conceptual se centra en el concepto de algunas teorías, es así como brinda información acerca de algunas autores o fuentes que ofrecen dicha información acerca del tema o que tiene mucha relación, es así como de ella se puede dar conceptos argumentados y verídicos del mismo ya que este se da como primer paso en la investigación de cualquier tema o empresa.

De este se despliega los conceptos más relevantes dentro de la investigación como es la empresa internacional Nestlé S. A, donde se busca explicar la importancia que tiene, ya que es una empresa con mucha expectativa en el mercado y que tiene un enfoque en cuidar el medio ambiente y seguir su expansión en el mercado garantizando su buena calidad.

Diagnóstico

El diagnóstico es un estudio previo a toda planificación o proyecto y que consiste en la recopilación de información, su ordenamiento, su interpretación y la obtención de conclusiones e hipótesis. Consiste en analizar un sistema y comprender su funcionamiento, de tal manera de poder proponer cambios en el mismo y cuyos resultados sean previsibles. (Javier Rodríguez Cauqueva, 2007, p.2.) Nos permite conocer mejor la realidad, la existencia de debilidades y fortalezas, entender las relaciones entre los distintos actores sociales que se desenvuelven en un determinado medio y prever posibles reacciones dentro del sistema frente a acciones de intervención o bien cambios suscitados en algún aspecto de la estructura de la población bajo estudio.

Nos permite definir problemas y potencialidades. Profundizar en los mismos y establecer ordenes de importancia o prioridades, como así también que problemas son causa de otros y cuales consecuencia.

Nos permite diseñar estrategias, identificar alternativas y decidir acerca de acciones a realizar. (Javier Rodríguez Cauqueva, 2007, p.2.)

Diagnóstico Financiero

El diagnóstico financiero se interpreta como el análisis de toda la información suministrada de la empresa por medio de cada movimiento financiero realizado dentro de esta, es así que la contabilidad de la misma nos indica en que la empresa puede estar fallando desde lo financiero, con estos diagnósticos podemos tener un mejor enfoque en lo que realmente se puede mejorar y evitar para que ello pase, como también nos muestran los puntos más fuertes que tiene la empresa, y desde que ámbitos podemos explotar esa parte fuerte. Es así como la empresa que estamos trabajando como lo es Nestlé es una empresa muy reconocida por su calidad y su precio asequible al público y que ofrece variedad en sus productos ya que estos tienen un reconocimiento de más de 60 años en el mercado colombiano y no solo en Colombia si no que esta marca ya es reconocida y exportada a otros países vecinos los cuales han sido consumidores directos de todos los productos producidos por esta. Nestlé es una de las mayores empresas a nivel mundial ya que esta tiene una línea de alimentos y bebidas, es así como esta cuenta con muchos compradores y vendedores directos.

Liquidez

Es el fondo económico con que la empresa puede cumplir con pagos a corto plazo o inmediatos. Esto quiere decir que sus activos corrientes deben estar por encima de los pasivos corrientes ya que de esta manera se podría tener la liquidez para asegurar posibles inversiones o compromisos a corto plazo.

Solvencia

Básicamente se conoce como el poder para cumplir con las obligaciones financieras que se adquieren o se piensan adquirir, es un modelo de cumplir con las deudas para el funcionamiento de la empresa, debido a que como empresa se debe contraer deudas para la inversión; inversión con la cual se busca mejorar y por ende responder por las obligaciones.

Roe

Es una herramienta financiera eficaz en cuanto a la medición de las ganancias de la empresa en lo que tiene relación con la utilidad neta y los activos de la misma. En pocas palabras este indicador permite conocer de antemano si la empresa es rentable o por el contrario se deben hacer cambios en pro de mejorar la rentabilidad de la empresa.

Son los indicadores que se encargan de medir la capacidad que tiene la empresa para enfrentar una deuda y con cuanto puede pagarla.

Marco Metodológico

En el desarrollo del marco metodológico buscamos la información de la base de datos de análisis financiero ofrecido por “*Yahoo! Financies*”, tomando los estados financieros de los periodos 2022, 2021 y 2020, de la multinacional Nestlé S.A.

A continuación, relacionamos las técnicas utilizadas para el análisis financiero de los Estados relacionados:

Análisis Vertical y Horizontal

El análisis vertical nos permite identificar la participación porcentual de cada parte que constituye un estado financiero, por lo tanto, nos brinda la información de que porcentaje es la participación de cada elemento dentro de una misma categoría.

El análisis horizontal nos visualiza la variación determinada que tiene un elemento de los estados financieros de un período a otro.

Indicadores Financieros de Actividad y de Rentabilidad

Sirven para hacer la medición de la efectividad de la administración de la organización y así poder controlar los costos y gastos y, de esta manera poder hacer una adecuada gestión de los activos al punto de convertir las ventas en utilidades. Los indicadores que utilizaremos son: margen bruto, margen operacional, margen neto y rendimiento de patrimonio.

Indicadores Financieros de Liquidez

Los indicadores de liquidez son destacados por medir la capacidad que tiene la entidad de generar dinero efectivo y responder por sus compromisos y obligaciones con vencimientos a corto plazo de manera efectiva. Cuando se menciona la palabra liquidez, se está investigando la capacidad de una organización para generar efectivo y sus equivalentes en el menor tiempo posible, es decir, la capacidad que esta tiene para generarlo mediante sus activos corrientes y

operaciones ordinarias, a razón poder dar respuesta eficaz y efectiva a sus obligaciones con vencimientos a corto plazo.

Análisis Dupont

El sistema Dupont es un índice que da cuenta del desempeño financiero, económico y operativo de una organización. Se basa en algunos rubros contables y resulta del análisis de la rentabilidad, más específicamente del indicador ROE (Utilidad neta/Patrimonio), y las diferentes variables que lo puedan afectar.

Análisis Estratégico y Competitivo

La principal vertiente estratégica y competitiva de Nestlé S.A., lograr posicionarse como una organización líder a nivel mundial en satisfacer necesidades de primera necesidad alimenticia de manera saludable, nutritiva y de bienestar aunada con el fortalecimiento financiero de su sector y con desarrollo sostenible de acuerdo a lo objetivos de desarrollo sostenibles de la agenda 2030, siempre bajo estándares de innovación y sin comprometer generaciones futuras para estar a la vanguardia del momento.

Desarrollo de Contenido Empresa Nestlé S.A.

Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial

Nestlé una empresa dedicada a mejorar el mundo en lo que tiene que ver con la alimentación saludable para todos, llevando a cabo múltiples productos que han venido siendo acogidos por toda la sociedad sin importar razas, culturas ni colores. Nestlé busca unificar las familias y aportar en el desarrollo social del mundo. Esta empresa fue fundada en 1886 por Henri Nestlé de ahí la marca Nestlé, se origina en ciudad de Vevey Suiza, se crea con un solo producto precisamente cereales con el fin de salvar a un pequeño; a partir de ese momento se consolida la estrategia de producir alimentos sanos que mejoren la salud de la sociedad.

Cabe mencionar que Nestlé es líder en la alimentación alrededor del mundo y en cada país tiene un fuerte diferente de acuerdo con la población; poco a poco ha ido llegando a todos los rincones del mundo, hoy por hoy Nestlé tiene fábricas en 86 países siendo en cada uno de estos, líder y llevando a cabo su objetivo fundamental que es mejorar la calidad de vida de las personas.

Suiza, siendo uno de los países que menos recursos naturales posee, se conoce que económicamente es próspero, lo que quiere decir que los ingresos son lo suficiente como para mantener una vida digna y adquirir muchos recursos sin ningún problema; cabe resaltar que Suiza está en el puesto 20 de las mejores economías del mundo lo que le permite estar a la altura de tener una economía sobresaliente e innovadora. Asentando esto en la empresa de Nestlé es uno de los factores importantes para la fábrica porque allí es donde se origina ese gran mecanismo de contribuir en la salud y nutrición de las personas, que más allá de pensar en los beneficios o ganancias de los inversionistas se piense en la comunidad, en la salud y la calidad de vida de la sociedad en general. En este orden de ideas el mercado en Vevey Suiza es muy famoso por ser

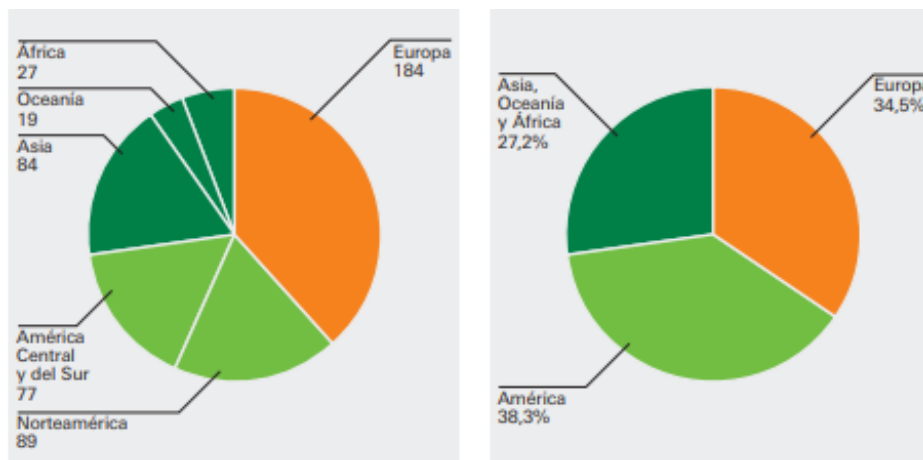
una ciudad tan antigua y colorida, teniendo en cuenta sus museos y grandes monumentos que hacen la ciudad sea más atractiva, es satisfactorio reconocer que los turistas le apasionan transitar por las calles de esa ciudad ya que encuentran ritos tradicionales y una cultura que se mantiene, siendo esto vital para que la empresa icónica de la ciudad muestre sus productos y los oferte de gran manera. Cabe mencionar que en el mercado de Vevey suiza la fábrica que reina es Nestlé por sus inmensas instalaciones para el desarrollo de su repertorio productivo, siendo esta empresa la que más importa a nivel mundial en comparación de las demás fábricas de Nestlé. Los principales proveedores de Nestlé son ganaderos y los reconocidos campesinos que día a día llevan la metería prima para los múltiples productos que se desarrollan en la fábrica, esas materias primas son la leche, cacao, verduras, frutas, especias y azúcar. La tecnología son parte del éxito de la empresa más grande el mundo en cuento a salud, nutrición y bienestar, pero también buscan que los clientes puedan tener los productos al alcance de sus manos tanto así que hoy día están en todas las plataformas de ventas donde podemos encontrar cualquier producto relacionado a Nestlé. Por otro lado es fundamental reconocer que pese a las tantas fabricas alrededor del mundo existe un modelo administrativo que permite que la marca siga con sus innovación y permanencia en el mercado, ya que lo difícil no es lograr ser la empresa más reconocida en su ámbito a nivel mundial sino mantener ese reconocimiento, es por eso que existe el comité ejecutivo Nestlé S.A. el cual se encarga de realizar las estrategias y tomas las mejores decisiones en cuanto los requerimiento que la empresa necesita.

En Colombia se presume que en cada 10 familias hay 9 que consumen los productos de Nestlé, tales como: Nescafé, Chocolate, Maggi, Cereales, Confitería, Nesquik, Purina, Lácteos, Fitness, Galletas, Café, Milo, Aquarel, Nan, Alimentos Refrigerados, Helados, Carnation, Nido, Gusto Dolce, Nespresso. La economía del país no es la mejor, sin embargo, la sociedad busca un

alimentación san y saludable debido a las diferentes circunstancias que se viven alrededor del mundo, circunstancias como enfermedades y deterioro en el medio ambiente. De esta manera Nestlé siendo la empresa líder en nutrición saludable para la sociedad, se hace fuerte en el mercado no solo colombiano sino alrededor del mundo. Alrededor del mundo existen 480 fábricas y se emplean 280.000 personas.

Figura 1

Creación de Valor Compartido Nestlé



Nota. El gráfico representa las fábricas por continente y los empleados por área geográfica en el año 2007. Adaptado de *Informe sobre Creación de valor compartido* por Nestlé, 2007

(<http://surl.li/nuowv>)

Cabe mencionar que Nestlé apareció en Colombia en el 1974 con su primera fábrica en departamento del valle, más adelante fueron apareciendo otras fábricas en el país que han convertido muy beneficiosa para la marca y para la sociedad. En ese momento se ve reflejado una estrategia bien importante que se basa en el valor compartido; para Nestlé como antes se mencionaba es fundamental la sociedad y es ahí donde está el éxito de la empresa, ya que buscan primeramente el beneficio de la sociedad y por consecuente se da el beneficio a los inversionistas o acciones de la empresa. De esta manera se mantiene en el mercado porque busca el bien común, un punto muy importante para la empresa es que en el mercado es la mejor porque no tiene una competencia extrema debido a que es una empresa con experiencia y que ha ganado el cariño de la gente, en Colombia los consumidores de Nestlé son muchos y se intensifica en los niños y adolescentes siendo esto igual a nivel mundial, estando muy por encima de empresas competitivas como Bimbo, General Mills, Maseca Y Kellogg's, esta última empresa es la competencia principal alrededor del mundo pero en el mercado de Nestlé tan solo tiene el 30% de lo que se maneja.

En Colombia algo muy significativo es que se tienen 5 fábricas de Nestlé muy importantes, pero algo realmente importante es una que queda ubicada en Florencia Caquetá, una tierra que ha venido siendo azotada y aislada por muchas condiciones que se tenían en su momento, sin embargo, Nestlé puso sus ojos en esta tierra donde dominaba la ganadería y se contaba con la tierra suficiente para hacer del Caquetá una muestra lechera frente al mundo, allí se condensa la leche es decir se saca el agua y convierte en un producto más sano a través de la leche en polvo, crema, leche condensada y bebidas instantáneas. Esta compañía tuvo la capacidad de tecnificar cada una de las personas que querían ser parte de ese proyecto y algo agradable es que son los campesinos los encargados de llevar esa materia prima que la leche para desarrollar

múltiples productos para el bienestar de la comunidad, de esta manera se generó empleo a cientos de personas que buscaban una vida digna y saludable para sus familias.

Todos los productos de Nestlé van dirigidos a las personas que quieren comer sano y quieren estar saludables en un mundo que nos brinda comidas, hábitos y otras cosas que no son sanas para fomentar la calidad de vida de las personas. Sin embargo, los productos de esta empresa son en un 70% consumidos por niños y adolescentes, pero están dirigidos a todo el mundo. En los últimos años han combatidos temas de azúcares por ende se ha reducido entre el 20% y 30% de la azúcar en sus productos. Siempre esta marca se ha conocido por guardar y cultivar su buen nombre por ende se conserva ese buen nombre y reconocimiento de todos para una empresa que busca innovar y mejorar sus productos, tiene muy buenas conexiones con todos sus colaboradores ya que la empresa busca fomentar la alimentación sana que mejore la salud de todas las personas, por ende, siempre indaga en el mejorar cada día en común acuerdo con sus marcas y aliados.

Análisis Estratégico y Competitivo

La estrategia competitiva de Nestlé S. A, para el año 2030 es multiplicar las ventas obtenidas en el año 2023, y así poder tener una mayor expansión en más países y tener más colaboraciones.

La empresa de Nestlé busca contribuir mejorando la calidad de vida para que así halla un mejor y saludable futuro para el mundo y en especial a sus consumidores, ya que como empresa fabricante de alimentos en Colombia queremos ser una inspiración para llevar una nutrición equilibrada, y por ende apoyar la sociedad por medio de los proyectos que se hacen a largo plazo como empresa líder de alimentos. (Nestlé Colombia, 2021)

Misión

La misión de Nestlé (Tomado página Nestlé Colombia, 2023). “Nuestra pasión es exceder con servicios, productos y marcas, las expectativas de Nutrición, salud y Bienestar de nuestros clientes y consumidores”.

Los principios corporativos cambian y se moldean una sociedad nueva, aunque la empresa busca tener siempre sus principios básicos desde sus inicios como empresa líder, ya que es honesta y con empatía por todos los consumidores como también por el mundo, por ello nos caracterizamos por brindar garantía en los productos, seguridad, confiabilidad, comunicación, derechos humanos con los trabajadores, sostenibilidad en el medioambiente y liderazgo.

Al analizar la empresa Nestlé podemos contextualizarla con una de las más grandes del mundo y con mayor impacto en el mercado ya que cuenta con muchas marcas y variedad en los productos que ofrece, y su buena calidad ya que es uno de los puntos más importantes dentro del mercado, ya que todas las familias colombiana buscamos calidad y un buen precio que sea asequible para todas las personas, a pesar de todos los cambios que se han presentado desde la pandemia y la crisis que sufrió el mundo, pues muchas empresas se vieron afectadas por los drásticos cambios, pero a raíz de esos cambios Nestlé busca estrategias de mercado y poder seguir avanzando e innovando con sus productos tanto como en etiquetas con información clara nutricional dependiendo el producto.

Es una empresa competidora muy fuerte ya que su constancia en la innovación en el mercado hace que sus más grandes competencias hagan su mayor esfuerzo para mantener el nivel en el mercado ya que Nestlé cumple con todas las expectativas de los consumidores, brindando confianza al momento de consumir cualquiera de sus productos ya que esta se encarga de garantizar su calidad.

Nestlé es una empresa muy reconocida por la amplia variedad de marcas que se manejan en el mercado colombiano como es Nescafé y otras marcas de confitería y helados, por esta y por muchas más marcas que tienen una alta demanda en el mercado, como también Nestlé tiene unos convenios con la rama de medicina donde se comercializan productos por Nestlé de Nutrición una organización autónoma dentro del grupo que tiene Nestlé porque hay muchas más marcas que no se mencionan. (Nestlé Colombia, 2023).

La máxima concentración que tiene el grupo de Nestlé son los consumidores ya que ellos son el motivo de que la empresa cada día se esfuerce para ser mejor y garantizar calidad en toda su producción, así que todo los colaboradores de Nestlé ponen su empeño para ponerse en la situación de cada consumidor y es por eso que están comprometidos desde la elaboración del producto hasta la empaquetadura de cada uno de estos, es así que los ejecutivos observan detallada mente cada necesidad del consumidor para reemplazarla por un producto que cumpla con el objetivo de dicha necesidad, es así que este tipo de observación que se hace dentro de una tienda es más efectiva que cualquier investigación cuantitativa. (Nestlé Colombia, 2023).

Cientes

Nestlé ofrece a todos sus consumidores bebidas, cafés, lácteos, culinarios, confitería, formulas infantiles, cereales etc. todos sus productos son asequibles y por medio de estos ofrece una buena nutrición y dieta equilibrada.

Competidores

En el mercado a nivel mundial Nestlé tiene muchos competidores con un récord muy alto ya que son multinacionales con altos índices de ventas y comercialización, como son alpina productos alimenticios S.A. colombiana, Nutresa y Quala, que son empresas con bastante acogimiento en el mercado y esto se da por sus consumidores.

Alpina productos alimenticios S.A. es una multinacional colombiana que se dedica a la comercialización y producción de alimentos y tienen sus ventas en distintos países como son Venezuela, Ecuador y Estados Unidos y parte del centro de América, esta empresa se enfoca más en producir alimentos que son para niños.

Colombina es otra multinacional que fue creada en Cali Colombia en el año 1927 y que para esta fecha es una de las más grandes productoras de confites como son gomas, marmelos, chicles, chocolates etc. con un alto índice de empleos como son de 9300 empleados, y cuenta con 32 marcas en el mercado haciendo esta que sea una de las más grandes en el país ya que cuenta con maquinaria moderna que le facilita más el trabajo para la producción de estos productos.

Nutresa S. A. es la empresa líder en alimentos con mucha participación en el mercado por eso es una de nuestras competidoras fuertes ya que tiene un 52,3% de participación y que tiene sitios relevantes como es América Latina, con un promedio de ventas de 17,0 billones dado por medio de 8 unidades de negocios como son galletas, chocolates, cafés, helados, pastas y otros. (grupo Nutresa, 2023)

Quala es una empresa con un extenso abarcamiento, con muchas marcas que son llevada a los consumidores los cuales ya superan 300 millones, como también cuenta con más de 10 mil colaboradores con participación de 10 compañías que hacen parte de este grupo de Quala.

Competitividad Interna

Nestlé es una empresa con una innovación y renovación la cual la hace que sea una de las líderes a nivel mundial de nutrición y salud es por ello que dentro de la misma se hacen estos cambios para que surjan mejores ideas y en cuanto a la ampliación de la misma brindando nuevas etiquetas y con mensajes más contundentes para captar la atención de los consumidores y

que por ello se sientan identificados con sus nuevos productos y nuevos sabores, ya que esta empresa cuenta con 29 centros de investigación y con la mejor tecnología para ofrecer calidad en sus productos, es así que la empresa requiere de personal capacitado y dentro de ella se emplean más de 5000 empleados que hacen parte de esta bonita empresa. (Nestlé, Colombia, 2023).

Tabla 1*Dofa Nestlé*

Fortalezas	Oportunidades
<p>Esta empresa por ser una líder del mercado todos sus productos son reconocidos y con una aceptación por parte del consumidor y gracias a su innovación constantemente en sus productos, se ha logrado que su expansión se de en más países y también está comprometida a cuidar el medio ambiente, ya que es uno de los temas más complejos ya que muchas empresas no lo hacen desde su capacidad, Nestlé está preparada para cualquier cambio tecnológico.</p>	<p>Como empresa líder se busca nuevos métodos de ventas a todos esos países donde no he logrado llegar, por ello mantenemos actualizado con las nuevas tecnologías que nos pueden mantener como empresa líder en el mercado y es así como cubrimos todas las necesidades de sus consumidores y como empresa líder buscamos aportar con el medio ambiente realizando campañas de concientización para el cuidado del medioambiente.</p>
Debilidades	Amenazas
<p>Por ser una empresa líder debe competir en el mercado con grandes empresas y debe enfrentar los requerimientos que se exigen en cada país para su comercialización por ello no se ha logrado llegar a todos los mercados y en algunos casos se ve el</p>	<p>Como es una empresa internacional y tiene distribución en varios países por ello se puede ver amenazado por los cambios de la económicos de cada país dependiendo las políticas que exige dicho país, otra de las amenazas es el contrabando de productos o en</p>

aumento de las marcas blancas que es algo que otros casos la alteración en los productos afecta mucha a Nestlé como comercializadora. donde afectan a los consumidores, por otro lado, el cambio climático puede afectar el centro de producción de la empresa.

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Análisis del Tamaño de la Empresa y la Composición de sus Activos

Nestlé una empresa muy reconocida a nivel mundial y con presencia directa en 86 países con cientos de fábricas que se desempeñan diariamente en llegar a cada uno de los lugares y familias por todo el mundo. De acuerdo con los estados financieros y análisis a cada uno de ellos, teniendo en cuenta el análisis vertical y horizontal de igual manera cada uno de los elementos que permiten medir y visualizar una empresa de acuerdo con sus datos en cada periodo, ya que se debe tener claro la situación de la empresa en lo que tiene que ver con endeudamiento y la liquidez de la empresa.

Haciendo análisis horizontal al estado de situación financiera de la empresa Nestlé S.A., en la variación absoluta de la cuenta efectivo y equivalente al efectivo se registra un decrecimiento en este en el periodo del año 2022 con relación al año 2021 de -21% esto referenciándonos en los periodos 2021-2020 en el cual su variación absoluta estuvo por 1,753,000 y variación relativa de 33% para esta cuenta en dicho periodo; por otra parte la cuenta de propiedad planta y equipo presento su mayor nivel de participación para el año 2022 de 44% año que estuvo bastante cerca al 2020, no hay mayor alcance de esta cuenta en la situación actual de la empresa; esto nos indica que no se han hecho mayores inversiones en este último año. El inventario ha presentado variaciones absolutas positivas con relación a los periodos anteriores como es de 11% con un valor de 15,019,000 y el 25% de participación con relación al año anterior.

La ganancia bruta revela una variación creciente mínima en estos últimos dos periodos 2021-2022 del 2%, los ingresos netos bajaron sustancialmente con un -45% con relación a los otros dos periodos 2021-2020 que al menos tuvo un incremento del 5%.

Se evidencia que la empresa Nestlé S.A. tiene una variación absoluta negativa en sus cuentas de efectivo neto proporcionado por actividades en curso y el efectivo neto usado para actividades de inversión de -1,957,000 y - 37 en su variación relativa, indicándonos que la empresa no cuenta con liquidez para desarrollar proyectos de inversión a corto plazo.

En cuanto a las ventas periodo a periodo mejoraron un poco pero aun así la utilidad neta no fue la mejor por ende en 2022 tan solo se obtuvo un 10% mientras que en el 2021 se obtuvo un 19% del margen neto de rentabilidad. durante los años 2022-2021 y 2020, se evidencia que el año que mejor rentabilidad tanto de activos como de patrimonio fue el año 2021 con el 32% y 12% en rendimiento sobre los activos y esto debido al manejo más adecuado de los activos circulantes durante ese periodo; de manera general se evidencia que la empresa es términos de rendimientos y rentabilidad viene desarrollando un mismo nivel con relación a los años 2022 y 2020 con un 22% y 27%, mientras sus rendimientos sobre los activos esta entre el 7% y el 12% en estos mismos periodos y como lo mencione en un inicio el mejor año para la empresa ha sido el 2021 con 12% de rendimientos sobre sus activos. A manera de recomendación es importante generar estrategias que permitan recuperar este activo corriente y se genere un buen flujo de efectivo para lo cual los descuentos por pronto pago es una buena opción para ello, trazar las deudas por pagar o hacer factoring. De acuerdo con los datos arrojados a través del fondo de maniobra se puede concluir que la empresa no tiene la liquidez para asumir gastos o inversiones a corto plazo, esto debido a que sus pasivos están muy por encima de los activos de la empresa.

Análisis de Posición de Liquidez

La posición de liquidez se da por medio de los cambios en el tiempo que son generados los flujos o partidas por pagar que son descontados de los flujos generados.

Se analizan los indicadores así:

Tabla 2*Indicador de Liquidez Nestlé S.A.*

Concepto	2022	2021	2020
Activos Corrientes	35.062.000	39.267.000	34.068.000
Pasivos Corrientes	39.976.000	40.020.000	39.722.000
Fomula Activos Corrientes/Pasivos Corrientes			
Liquidez Corriente	0,9	1,0	0,9
Inventarios	15.019.000	11.982.000	10.101.000
Fomula Activos Corrientes-Inventarios/Pasivos Corrientes			
Prueba Acida	0,005	0,007	0,01
Fomula Activos Corrientes-Pasivos Corrientes			
Fondo de Maniobra	-4.914.000	-753.000	-5.654.000

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

En cuanto a la liquidez corriente podemos decir según la tabla No.2, que la empresa se encuentra con poca capacidad de enfrentar una deuda ya que su liquidez es de un 0,9% en el año 2022, es por ello por lo que podemos decir que no son los resultados que esperábamos obtener, pero durante el año 2021 fue de 1,0% el cual nos indica que su liquidez es exacta para asumir alguna deuda ya que es del 1% frente a algún préstamo adquirido y en el año 2020 fue el mismo porcentaje que en el año 2022.

De acuerdo a los datos arrojados dentro de la prueba acida podemos deducir que en el año 2022 fue de un 0,5% esto quiere decir que por cada peso que debamos a corto plazo tenemos un 0,5% disponible para cancelar esta deuda sin tener que vender o poner los inventarios dentro de este, es así mismo que en el año anterior fue de 0,7% el cual fue mejor que el año siguiente, pero sin embargo este no fue superior que el del año 2020 ya que fue de 1% el cual nos indica mejor representación de acuerdo a lo que podemos hacerle frente a la deuda.

En el fondo de maniobra se le resta dentro del activo corriente menos el pasivo corriente el cual es interpretado por cada año de la empresa en el cual su resultado en el año 2022 fue negativo de un -4.914.000 lo que nos indica que la empresa no está en capacidad de pagar sus pasivos corrientes ni mucho menos financiar su activo corriente, la empresa no se encuentra en un buen estado ya que se encuentra en un déficit financiero según los resultados obtenidos por medio de las operaciones realizadas, por ello se puede observar que en el año 2020 fue donde hubo mayor cantidad negativa del fondo de maniobra como es de un -5.654.000.

Si hacemos un análisis más profundo podemos encontrar dentro de la liquidez que el ciclo de maduración se debe sumar el Periodo Inventario más el Periodo de Cuentas por cobrar menos el periodo de cuentas por pagar, si la empresa tiene un ciclo de maduración largo esto significa que está acudiendo a los recursos efectivos para un ciclo largo el cual puede ser un desafío para la liquidez de la empresa.

En los datos de la empresa Nestlé, tenemos la siguiente información:

365 días lo que representa un año que se puede decir que es el periodo.

Periodo de inventario = cero, observando que no tenemos datos.

Periodo de cuentas por cobrar = cero

Periodo de cuentas por pagar = cero

Tabla 3

Ciclo de Maduración Nestlé S.A

Concepto	2022	2021	2020
Inventarios	15.019.000	11.982.000	10.101.000
Cuentas por Cobrar	52.414.000	45.395.000	37.792.000
Cuentas por pagar	856.000	234.000	1.081.000
Formula $\text{Periodo de Inventario} + \text{Periodo de Cuentas por Cobrar} - \text{Periodo de Cuentas por Pagar}$			
Ciclo de Maduración	6,65	6,18	5,38

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Según la tabla No.3 el ciclo de maduración de la empresa Nestlé, que se encuentra reflejado en la anterior tabla donde se hace el ejercicio y arroja los resultado que en el año 2022 es de 6,65 días y para el año 2021 es de 6,18 y para el año anterior 2020 es de 5,38 días, lo que nos muestra es que para cada año la empresa tienen un ciclo de maduración distinta para llegar a convertir el efectivo, por ello la empresa debe tener solvencia mientras llega el momento de recibir lo de la producción, así que se puede evidenciar que la empresa cuenta con maquinaria muy novedosa que hace que sean pocos días, pero también evidenciamos que en el último año se demoró 2 días más a comparación del año 2020 ya que por cuestiones de políticas e innovación en sus etiquetas se hace un poco más demorado el proceso.

Indicadores Financieros Claves para el Análisis y Cálculo de Ratios Financieros

Entre los inductores de valor de la empresa Nestlé S.A. que poseen alcances estratégicos se eligieron los siguientes para analizar a la compañía:

Fondo de Maniobra

Este indicador nos revela el capital con el cual dispone la empresa al cancelar todas sus deudas corrientes. Se halla con la siguiente fórmula: Activo Corriente – Pasivo Corriente

Tabla 4

Fondo de Maniobra Nestlé S.A.

Concepto	2022	2021	2020
Activo corriente	35.062.000	39.257.000	34.068.000
Pasivo corriente	39.976.000	40.020.000	39.722.000
Fondo de maniobra	-4.914.000	-763.000	-5.654.000

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Dado los resultados según tabla No. 4 del fondo de maniobra se puede evidenciar que los pasivos superan los activos circulantes que permiten amortiguar o servir de pulmón financiero a corto plazo a la empresa Nestlé S.A., para un posible apalancamiento de inversión; por tanto, la empresa se encuentra en déficit de activos corrientes y en desequilibrio financiero, además se evidencia que el año que relativamente hubo menos pasivos corrientes fue el año 2021 y por el contrario el año más nefasto fue el 2020.

Ratio de Solvencia

Es uno de los más necesarios en las finanzas empresariales, determina si la empresa se encuentra en quiebra o equilibrio por tanto revela la salud financiera de la empresa y la capacidad de pago de las obligaciones y si puede continuar con estas a lo largo del tiempo.

Activo Corriente / Pasivo Corriente

Tabla 5

Ratio de Solvencia Nestlé S.A.

Concepto	2022	2021	2020
Activo corriente	35.062.000	39.257.000	34.068.000
Pasivo corriente	39.976.000	40.020.000	39.722.000
Ratio de solvencia	0.87	0.98	0.85

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Según los resultados arrojados en la tabla No. 5, la compañía Nestlé S.A. no cuenta con buena solvencia sin embargo su mejor año fue 2021 acercándose a 1.

Ratio de Endeudamiento

Se diferencia de la ratio de solvencia en que valora la representación del porcentaje de la deuda que tiene la empresa con relación a sus recursos propios. Se calcula de la siguiente forma:

Tabla 6*Ratio de Endeudamiento Nestlé S.A.*

Cuenta	Pasivo total/ patrimonio neto		
	2022	2021	2020
Pasivo	92.390.000	85.415.000	77.514.000
Patrimonio	41.982.000	53.140.000	45.695.000
Ratio endeudamiento	2.20	1.60	1.69

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Analizando los resultados obtenidos y evidenciados en la No, 6, se puede evidenciar que el nivel de % mayor de endeudamiento lo tenemos en el año 2.022 con un 2.20% con relación a los dos periodos anteriores de 20.21 con 1,60% y 2020 con un 1,69%.

Rotación del Activo

La rotación del activo es un indicador clave que representa como se está gestionando los activos para generar ingresos a la empresa y por ende valor a la misma. Su Formula es: Ventas Neta/ Activo

Tabla 7*Rotación de Activo*

2022		Ventas netas/activos 2021		2020	
94.780.000		87.470.000		84.681.000	
135.182.000	= 70%	139.142.000	= 63%	124.028.000	= 68%

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Como se evidencia en la Tabla No. 7, la mayor gestión del activo de la compañía Nestlé S.A. se ha generado para el año 2022 con 70% con relación a los periodos anteriores 2021 63% y 2020 68%, esto se puede deducir que se da por el ánimo de generar mayores ingresos que le permitan equilibrar sus finanzas.

Rentabilidad Financiera (ROE)

Es la rentabilidad financiera que genera la empresa a sus accionistas a partir de sus propios recursos invertidos para la obtención de beneficios. Se calcula de la siguiente forma:

Utilidad Neta / Patrimonio

Tabla 8*Rentabilidad financiera Nestlé S.A.*

	Utilidad neta/patrimonio		
	2022	2021	2020
	9.270.000	16.905.000	12.232.000
	41.982.000	53.140.000	45.695.000
	22%	32%	0,27

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Según resultados obtenidos en la Tabla No. 8 del ROE, los accionistas para el año 2022 obtuvieron un rendimiento sobre su patrimonio de 22% con relación a los otros dos periodos 2021 32% y 2020 27% se puede analizar que el año 2022 ha tenido un % más bajo de rendimientos.

Rentabilidad Sobre las Inversiones (ROA)

ROA, es una ratio financiera que permite medir la rentabilidad de los activos que nos indica si la empresa es rentable o No. Se calcula de la siguiente forma:

Utilidad Neta / Activos

Tabla 9

Rentabilidad sobre las inversiones Nestlé S.A.

2022		Utilidad neta/activos brutos 2021		2020	
9.270.000		16.905.000		12.232.000	
135.182.000	= 7%	139.142.000	= 12%	124.028.000	= 10%

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Según datos obtenidos en la Tabla No. 9, se refleja que en los tres periodos se ha obtenido una rentabilidad de las inversiones realizadas siendo el mayor % de beneficio el año 2021 12% con relaciones al 2022 7% y 10% del año 2020.

Margen de utilidad en ventas

La margen de Utilidad en ventas es la diferencia del precio de venta del producto o servicio de un bien con relación a los costos implicados en el proceso de fabricación o producción, por tanto, nos genera el % de ganancia que se obtiene. Se calcula de la siguiente manera: Utilidad neta/ventas

Tabla 10*Margen De Utilidad En Ventas Nestlé S.A.*

2022		Utilidad neta/ventas netas 2021		2020	
9.270.000		16.905.000		12.232.000	
94.780.000	= 10%	87.470.000	= 19%	84.681.000	= 14%

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Teniendo en cuenta los resultados de la Tabla No. 10, podemos analizar que el año de mayor utilidad para los accionistas ha sido el 2021 con un 19% de ganancias sobre el año 2022 con un 10% y el 2020 con 14%, lo cual presente una variación porcentual de utilidad en estos 3 periodos. No obstante, se han generado ganancias en los mismos.

Apalancamiento financiero

Es el nivel de endeudamiento que la empresa tiene para financiarse y apoyarse en recursos económicos externos como los bancos para sus proyectos de inversión, es decir ese endeudamiento no es un pasivo puesto que debe generar unos ingresos o activos a los accionistas en el tiempo.

Tabla 11

Apalancamiento Financiero Nestlé S.A.

2022		Activos totales/ patrimonio 2021		2020	
135.182.000		139.142.000		124.028.000	
41.982.000	= 3,219999	53.140.000	= 2,618404	45.695.000	= 2,71

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Roce

Su sigla en inglés Return On Capital Employed también conocido como la rentabilidad sobre el capital empleado y se utiliza para conocer sobre la rentabilidad de la Compañía Nestlé S.A. para hallar el valor del negocio que realiza la empresa. para hallarlo utilizamos la siguiente formula: **(Ebit/ Capital Empleado) * 100**

Tabla 12

Roce Nestlé S.A.

	2022	2021	2020
Patrimonio Neto	\$ 41.982.000	\$ 53.140.000	\$ 45.695.000
EBIT	\$ 12.535.000	\$ 11.757.000	\$ 14.905.000
	\$ 0,299	\$ 0,221	\$ 0,326
ROCE	29,86%	22,12%	32,62%

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Análisis del ROCE de los periodos 2022,2021,2020

Una vez realizada la respectiva operación para conocer la rentabilidad sobre el capital empleado de la empresa Nestlé S.A., podemos analizar en la Tabla No. 12, para el año 2020, hubo un mejor beneficio para los accionistas sobre su capital siendo este 32,62%, de igual manera al año siguiente 2021 sus rendimientos bajaron significativamente al 22,12% con un diferencia de 10.5% y más aun teniendo en cuenta que el capital empleado fue mayor al del año

2.020; sin embargo para el año 2022 se nota una nivelación porcentual moderada en el rendimiento teniendo en cuenta que su capital empleado para este año fue mejor al de los anteriores sin embargo obtuvo rendimientos del 29.86% un porcentaje mayor al del año 2.020; lo cual nos indica que la empresa es equilibrada en sus rendimientos sobre el capital y que hace una buena gestión de sus activos para generar valor a la empresa y beneficios a sus accionistas.

Ebit

El Ebit o Ebit “Earnings before interest and taxes” que significa beneficios antes de intereses o impuestos, nos permite medir los beneficios del ejercicio objeto de la actividad económica de la empresa Nestlé S.A., teniendo en cuenta únicamente los costos y gastos sin descontar los gastos financieros, impuestos depreciaciones ni amortizaciones.

Su fórmula es la siguiente: **Ingresos – coste de los bienes vendidos – gastos operativos**

Tabla 13

Ebit Nestlé S.A.

	EBIT		
	2022	2021	2020
Ingresos	\$94.780.000	\$87.470.000	\$84.681.000
Costos	\$51.745.000	\$45.468.000	\$42.971.000
Gastos	\$30.500.000	\$30.245.000	\$26.805.000
EBIT	\$12.535.000	11.757.000	\$14.905.000

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Costo de Capital (ke)

Es el costo de capital en el que incurre la empresa Nestlé S.A. para financiar sus proyectos de inversión a través de sus proyectos financieros propios.

A continuación, su fórmula y nomenclatura de la misma:

$$R_f + B I (R_m - R_f)$$

R_f : es la tasa libre de riesgo

R_m : riesgo de mercado

$B I$: es el entorno de mercado

$(R_m - R_f)$: es la prima de mercado.

$B I (R_m - R_f)$: se conoce como la prima de la empresa.

Nota. Tomada de la base de datos Damodaran

$$R_f = 1,84 \%$$

$$B = 0,92\%$$

$$R_m = 12,4\%$$

$$(R_m - R_f) = 10,56\%$$

$$K_e = 1,84 + 0,92(10,56)$$

$$K_e = 1,84 + 11,48$$

$$K_e = 13,32\%$$

Costo de Promedio Ponderado WACC

Se basa en ser un factor promedio del costo de la deuda en la cual se observa lo que ganan los intereses y el capital común de la empresa.

Tabla 14*WACC Nestlé S.A.*

Costo del promedio ponderado WACC			
Concepto	2022	2021	2020
RF	1,84%	1,84%	1,84%
RM	12,40%	12,40%	12,40%
B	0,92%	0,92%	0,92%
CAMP	1,94%	1,94%	1,94%
KD	13,32%	13,32%	13,32%
E	41.982.000	53.140.000	45.695.000
D	92.390.000	85.415.000	77.514.000
TC	18,50%	18,20%	17,80%
WACC	\$5.370.737	\$6.819.410	\$5.888.346

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

De acuerdo con lo anterior y como se evidencia en l Tabla No. 14 se puede deducir que la empresa tuvo su valor promedio ponderado en el año 2021 en comparación a los demás años, con lo que se puede decir que la empresa tuvo mayor rentabilidad en ese año, por ende, los inversionistas podrían tener mayor confianza para invertir en Nestlé.

Capital Contable

Básicamente es con lo que podemos contar en la empresa, teniendo en cuenta los recursos financieros que se invirtieron en la empresa.

Activos totales – Pasivos totales

Tabla 15

Capital Contable Nestlé S.A.

Concepto	2022	2021	2020
Activo neto	\$135.182.000	\$139.142.000	\$124.028.000
Pasivo total	\$92.390.000	\$53.140.000	\$45.695.000
Capital contable	\$42.792.000	\$86.002.000	\$78.333.000

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Podemos deducir según resultados obtenidos en la Tabla No. 15, que en el año 2021 tuvo un capital contable de 86.002.000 siendo este el mayor en comparación del 2020 y 2022. De acuerdo con estos años en el 2022 se obtuvo un capital contable de 42.792.000 siendo esto muy desfavorable para la empresa ya que sus disminuciones son extremadamente notorias.

Calcular la EBITDA

Es una herramienta que nos permite conocer el beneficio de la empresa antes de realizar la resta de los intereses que se debe pagar.

Tabla 16*EBITDA Nestlé S.A.*

Concepto	2022	2021	2020
Costos	\$51.745.000	\$45.468.000	\$42.971.000
Gastos	\$30.500.000	\$30.254.000	\$26.805.000
Ingresos	\$94.780.000	\$87.470.000	\$84.681.000
EBITDA	\$12.535.000	\$11.748.000	\$14.905.000

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

De acuerdo con los datos arrojados en la Tabla No. 16, de la empresa en el 2020 la EBITDA fue mayor por ende su beneficio fue superior al de los años 2021 y 2022, cabe mencionar que un resultado que aún le falta contraer más operaciones para reconocer el beneficio real de la empresa.

Calcular el Activo Neto Financiero

Es con lo que podemos contar en la empresa. Es el resultado del arduo trabajo que se conoce también como el patrimonio neto de la empresa.

Tabla 17*Activo del Neto Financiero Nestlé S.A.*

Concepto	2022	2021	2020
Activo neto	\$135.182.000	\$139.142.000	\$124.028.000
patrimonio neto	\$41.982.000	\$53.140.000	\$45.695.000
pasivo total	\$92.390.000	\$85.415.000	\$77.514.000
Activo neto financiero	\$84.774.000	\$106.867.000	\$92.209.000

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

En el 2021 se obtuvo como se evidencia en la Tabla No 17, un activo neto que superaba los 100.000.000 siendo esto muy exitoso para la empresa, ya que es una suma que tiene suficiente valor, sin embargo, para los demás años podemos tener en cuenta que no siguió por la misma ruta, porque al siguiente año fue desmejorando hasta decaer con un total de 84.774.000, por lo que entiende que se obtienen pérdidas durante ese año en comparación con el 2021 y 2022.

Figura 3

Estado de Situación Financiera Nestlé S.A

NESTLE S.A.
Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020
Balance General
(Divisa en CHF.Todos los números en miles)

Vp123. Si necesitan realizar cambios, la descargan y le hacen los cambios

	Año 2022	%Participación	Variac.Abs.	Variac.Relat.	Año 2021	%Participación	Variac.Abs.	Variac.Relat.	Año 2020	% Participación
Efectivo y equivalente de efectivo	5.511.000	4%	(1.477.000)	-21%	6.988.000	5%	1.753.000	33%	5.235.000	4%
otras inversiones a corto plazo	1.176.000	1%	(5.831.000)	-83%	7.007.000	5%	3.633.000	108%	3.374.000	3%
caja total	6.687.000	5%	(7.308.000)	-52%	13.995.000	10%	5.386.000	63%	8.609.000	7%
cuentas pendientes netas	8.795.000	7%	231.000	3%	8.564.000	6%	477.000	6%	8.087.000	24%
inventario	15.019.000	11%	3.037.000	25%	11.982.000	9%	1.881.000	19%	10.101.000	8%
Total Activos Corrientes	35.062.000	26%	(4.195.000)	-11%	39.257.000	28%	5.189.000	15%	34.068.000	27%
propiedad bruta, planta y equipo	59.160.000	44%	2.433.000	4%	56.727.000	41%	3.933.000	7%	52.794.000	43%
depreciación acumulada	(29.019.000)	-21%	(637.000)	2%	(28.382.000)	-20%	(1.428.000)	5%	(26.954.000)	-22%
propiedad neta, planta y equipo	30.141.000	22%	1.796.000	6%	28.345.000	20%	2.505.000	10%	25.840.000	21%
valor llave	31.262.000	23%	250.000	1%	31.012.000	22%	3.392.000	12%	27.620.000	22%
activos intangibles	20.237.000	15%	(1.986.000)	-9%	22.223.000	16%	2.075.000	10%	20.148.000	16%
Total Activos No Corrientes	100.120.000	74%	235.000	0%	99.885.000	72%	9.925.000	11%	89.960.000	73%
TOTAL ACTIVOS	135.182.000	100%	(3.960.000)	-3%	139.142.000	100%	15.114.000	12%	124.028.000	100%
pasivos circulantes										
deuda corriente	-				-				-	
cuentas a pagar	15.798.000	17%	173.000	1%	15.625.000	18%	1.823.000	113%	13.802.000	18%
pasivos circulantes totales	39.976.000	43%	(44.000)	0%	40.020.000	47%	298.000	101%	39.722.000	51%
obligaciones no corrientes										
deuda a largo plazo	-				-				-	
obligaciones de impuestos	3.671.000	7%	(123.000)	-3%	3.794.000	4%	1.158.000	44%	2.636.000	3%
Total obligaciones no corrientes	52.414.000	57%	7.019.000	15%	45.395.000	53%	7.603.000	20%	37.792.000	49%
Pasivos Totales	92.390.000	100%	6.975.000	8%	85.415.000	100%	7.901.000	10%	77.514.000	100%
Patrimonio neto										
Acción Ordinaria	275.000	0%	(7.000)	-2%	282.000	0%	(6.000)	-2%	288.000	0%
Ganancias retenidas	74.632.000	55%	(6.731.000)	-8%	81.363.000	58%	4.551.000	6%	76.812.000	62%
Total Patrimonio neto de los accionistas	41.982.000	31%	(11.158.000)	-21%	53.140.000	38%	7.445.000	16%	45.695.000	37%
TOTAL OBLIGACIONES Y	135.182.000	100%	(3.960.000)	-3%	139.142.000	100%	15.114.000	12%	124.028.000	100%

Fuente. Yahoo!, F. (2.023). Estado Situación Financiera. Tomado de:

<https://es.finance.yahoo.com/quote/NESN.SW/financials?p=NESN.SW>

Figura 4

Estado de Resultados Nestlé S.A

NESTLE S.A
AL 31 de Diciembre de 2,022, 2021 y 2,020
Estados de Resultados
(Divisa en CHF.Todos los números en miles)

	AÑO 2022	% participación	Variac.Abs.	Variac.Relat.	Año 2021	%Participación	Variac.Abs.	Variac.Relat.	Año 2020	% Participación
			2022-2021				2021-2022			
ingresos totales	94.780.000	100%	7.310.000	8%	87.470.000	100%	2.789.000	3%	84.681.000	100%
costos de ganancia	51.745.000	55%	6.277.000	14%	45.468.000	52%	2.497.000	6%	42.971.000	51%
GANANCIA BRUTA	43.035.000	45%	1.033.000	2%	42.002.000	48%	292.000	1%	41.710.000	49%
Gastos operativos		0%	-	0%		0%	-	0%		0%
investigacion y desarrollo	1.696.000	2%	26.000	2%	1.670.000	2%	94.000	6%	1.576.000	2%
ventas:generales y administrativas	25.236.000	27%	23.000	0%	25.213.000	29%	(18.000)	0%	25.231.000	30%
GASTOS OPERATIVOS TOTALES	26.979.000	28%	173.000	1%	26.806.000	31%	(470.000)	-2%	27.276.000	32%
Ingresos o perdidas operativos	16.056.000	17%	860.000	6%	15.196.000	17%	762.000	5%	14.434.000	17%
gastos de interes	1.249.000	1%	298.000	31%	951.000	1%	(32.000)	-3%	983.000	1%
ingresos antes de impuestos	11.286.000	12%	480.000	4%	10.806.000	12%	(3.116.000)	-22%	13.922.000	16%
impuestos a las ganancias	2.730.000	3%	469.000	21%	2.261.000	3%	(1.104.000)	-33%	3.365.000	4%
ingreso de operaciones continuas	9.596.000	10%	(7.600.000)	-44%	17.196.000	20%	4.824.000	39%	12.372.000	15%
INGRESOS NETOS	9.270.000	10%	(7.635.000)	-45%	16.905.000	19%	4.673.000	38%	12.232.000	14%
ingresos netos para accionistas comunes	9.270.000	10%	(7.635.000)	-45%	16.905.000	19%	4.673.000	38%	12.232.000	14%
EPS Basicas	3,42	0%	(3)	-44%	6,06	0%	2	41%	4,30	0%
BPA Diluido	3,42	0%	(3)	-44%	6,06	0%	2	41%	4,29	0%
Promedio de acciones Básicas	2.707.000	3%	(81.000)	-3%	2.788.000	3%	(57.000)	-2%	2.845.000	3%
Promedio de acciones diluidas	2.709.000	3%	(82.000)	-3%	2.791.000	3%	(58.000)	-2%	2.849.000	3%
BAIIDA	16.076.000	17%	879.000	6%	15.197.000	17%	(3.173.000)	-17%	18.370.000	22%
EBIT	12.535.000	13%	778.000	0	11.757.000	13%	(3.148.000)	(0)	14.905.000	0

Fuente. Yahoo!, F. (2.023). Estado de resultados. Tomado de: <https://es.finance.yahoo.com/quote/NESN.SW/financials?p=NESN.SW>

Figura 5

Flujo de Caja Nestlé S.A

NESTLE S.A.

AL 31 de Diciembre de 2,022, 2021 y 2,020

FLUJO DE CAJA

(Divisa en CHF.Todos los números en miles)

	AÑO 2022	% participación	Variac.Abs.	Variac.Relat.	Año 2021	%Participación	Variac.Abs.	Variac.Relat.	Año 2020	% Participación
			2022-2021				2021-2020			
Flujo de caja provenientes de actividades op										
Ingresos netos	9.270.000	100%	(7.635.000)	-45%	16.905.000	100%	4.673.000	38%	12.232.000	100%
Depreciación y amortización	3.541.000	38%	101.000	3%	3.440.000	20%	(25.000)	-1%	3.465.000	28%
Compensación con base en acciones	128.000	1%	(2.000)	-2%	130.000	1%	7.000	6%	123.000	1%
Cambio en el capital circulante	(3.647.000)	-39%	(3.047.000)	508%	(600.000)	-4%	(215.000)	56%	(385.000)	-3%
Inventario	(3.428.000)	-37%	(2.014.000)	142%	(1.414.000)	-8%	326.000	-19%	(1.740.000)	-14%
Otro capital circulante	6.546.000	71%	(1.977.000)	-23%	8.523.000	50%	(1.490.000)	-15%	10.013.000	82%
Otros articulos no monetarios	1.139.000	12%	566.000	99%	573.000	3%	(511.000)	-47%	1.084.000	9%
Efectivo neto proporcionado por	11.907.000	128%	(1.957.000)	-14%	13.864.000	82%	(513.000)	-4%	14.377.000	118%
Flujos de caja provenientes de actividades		0%	-	0%		0%	-	0%		0%
Inversiones en propiedad, planta y equipo	(5.341.000)	-58%	-	0%	(5.341.000)	-32%	(977.000)	22%	(4.364.000)	-36%
Adquisiciones netas	(2.628.000)	-28%	4.481.000	-63%	(7.109.000)	-42%	(2.589.000)	57%	(4.520.000)	-37%
Otras actividades de inversión	24.000	0%	(168.000)	-88%	192.000	1%	(40.000)	-17%	232.000	2%
Efectivo neto usado para actividades de	(1.903.000)	-21%	1.141.000	-37%	(3.044.000)	-18%	2.623.000	-46%	(5.667.000)	-46%
Cambio neto en efectivo	(1.481.000)	-16%	(3.238.000)	-184%	1.757.000	10%	3.991.000	-179%	(2.234.000)	-18%
Efectivo al inicio del periodo	6.992.000	75%	1.757.000	34%	5.235.000	31%	(2.234.000)	-30%	7.469.000	61%
Efectivo al final del periodo	5.511.000	59%	(1.481.000)	-21%	6.992.000	41%	1.757.000	34%	5.235.000	43%
Flujo de caja libre		0%	-	0%		0%	-	0%		0%
Flujo de Caja Operativo	11.907.000	128%	(1.957.000)	-14%	13.864.000	82%	(513.000)	-4%	14.377.000	118%
Inversiones en bienes de capital	(5.361.000)	-58%	(20.000)	0%	(5.341.000)	-32%	(977.000)	22%	(4.364.000)	-36%
Flujo de caja libre	6.546.000	71%	(1.977.000)	-23%	8.523.000	50%	(1.490.000)	-15%	10.013.000	82%

Fuente. Yahoo!, F. (2.023). Flujo de caja. Tomado de: <https://es.finance.yahoo.com/quote/NESN.SW/financials?p=NESN.SW>

Según el desarrollo del índice DUPONT en la Tabla No. 18, para la empresa Nestlé S.A., durante los años 2022-2021 y 2020, se evidencia que el año que mejor rentabilidad tanto de activos como de patrimonio fue el año 2021 con el 32% y 12% en rendimiento sobre los activos y esto debido al manejo más adecuado de los activos circulantes durante ese periodo; de manera general se evidencia que la empresa es términos de rendimientos y rentabilidad viene desarrollando un mismo nivel con relación a los años 2022 y 2020 con un 22% y 27%, mientras sus rendimientos sobre los activos esta entre el 7% y el 12% en estos mismos periodos y como lo mencione en un inicio el mejor año para la empresa ha sido el 2021 con 12% de rendimientos sobre sus activos. A manera de recomendación es importante generar estrategias que permitan recuperar este activo corriente y se genere un buen flujo de efectivo para lo cual los descuentos por pronto pago es una buena opción para ello, trazar las deudas por pagar o hacer factoring.

Figura 7*Fondo de Maniobra Nestlé S.A.*

FONDO DE MANIOBRA				
ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE				
2020	2021	2022		
-\$ 5.654.000,00	-763.000	-4.914.000		
Análisis				
<p>Dado los resultados del fondo de maniobra se puede evidenciar que los pasivos superan los activos circulantes que permiten amortiguar o servir de pulmón financiero a corto plazo a la empresa Nestlé S.A., para un posible apalancamiento de inversión; por tanto la empresa se encuentra en déficit de activos corrientes y en desequilibrio financiero, además se evidencia que el año que relativamente hubo menos pasivos corrientes fue el año 2021 y por el contrario el año más negativo fue el 2020. Se recomienda desarrollar estrategias como descuentos por pronto pago para recuperación de cartera y por ende activo circulante para garantizar la continuidad del negocio.</p>				
			2022	
			Activo corriente	\$ 35.062.000
			Pasivo corriente	\$ 39.976.000
			2021	
			Activo corriente	\$ 39.257.000
			Pasivo corriente	\$ 40.020.000
			2020	
			Activo corriente	\$ 34.068.000
			Pasivo corriente	\$ 39.722.000

Nota. Tomado de Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A., por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Calculo del ROCE

(Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes). Tomando como referencia lo anterior se determina el costo de la deuda; con relación lineal entre el RNOA con el ROCE

Tabla 18

Retorno Sobre Capital Empleado Nestlé S.A.

	(Ebit/Capital Empleado) *100		
	2022	2021	2020
Patrimonio Neto	\$ 41.982.000	\$ 53.140.000	\$ 45.695.000
EBIT	\$ 12.535.000	\$ 11.757.000	\$ 14.905.000
ROCE	\$ 0,30 29,86%	\$ 0,22 22,12%	\$ 0,33 32,62%

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Tabla 19

RNOA= Ganancias Después de Impuestos/Activos Operativos Netos (Noa)

	Ganancia después de impuesto		
	2022	2021	2020
	\$9.270.000	\$16.905.000	\$12.232.000

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Tabla 20

NOA= Activos operativos - Pasivos operativos

2022	2021	2020
Activos Operarios		
\$35.062.000	\$39.257.000	\$34.068.000
Pasivos Operarios		
\$39.976.000	\$40.020.000	\$39.722.000
-\$4.914.000	-\$763.000	-\$5.654.000

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Tabla 21

Calculo RNOA %

Total RNOA		
2022	2021	2020
\$9.270.000	\$16.905.000	\$12.232.000
-\$4.914.000	-\$763.000	-\$5.654.000
-189%	-2216%	-216%

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Tabla 22

FLEV (apalancamiento financiero) = deuda financiera neta / (Deuda financiera neta +

Patrimonio)

	Total FLEV		
	2022	2021	2020
Pasivo	0	0	0
Patrimonio	57.780.000	68.725.000	59.497.000
FLEV	0%	0%	0%

Nota. Tomado de Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A., por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Tabla 23

NEP (Índice de Endeudamiento) = Pasivo total / (Activo total – Pasivo total)

	Total NEP		
	2022	2021	2020
Pasivo	92.390.000	85.415.000	77.514.000
Patrimonio	41.982.000	53.140.000	45.695.000
NEP	220%	161%	170%

Nota. Tomado de Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A., por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Tabla 24

$$ROCE = Rnoa + Flev (Rnoa - Nep)$$

	Roce=Rnoa+Flev (Rnoa-Nep)		
	2022	2021	2020
RNOA	-189%	-2216%	-216%
FLEV	0%	0%	0%
NEP	220%	161%	170%
ROCE	-189%	-2216%	-216%

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

De acuerdo con los resultados que se obtuvieron durante la interpretación de cada uno de los conceptos “como se evidencia en las tablas 20/21/22/23/24/25/26” se puede evidenciar que Nestlé no está en su mejor momento debido a los resultados negativos que tienden a crecer periódicamente. RNOA un factor que muestra la rentabilidad de los activos netos del mismo año pero que consigo trae resultados negativos ya que en el 2020 se obtuvo un valor de -216% pero que en el 2022 se redujo a -189%, esto parece ser una mejoría, pero se debe tener en cuenta que las ganancias fueron menores también por ende el porcentaje del RNOA redujo.

El FLEV viene siendo igual ya que no contiene el valor de deuda a largo plazo de tal manera que este valor se distingue como cero lo que hace que el FLEV o el apalancamiento no tenga ningún valor, debido a los resultados del balance general.

Por otro lado, la ratio de endeudamiento el NEP se obtuvo para el 2020 un valor de 170% que al parecer se mejoró en el 2021 porque se logró una reducción al 161, esto nos quiere decir que hubo y variación del 9% en busca de mejorar la ratio de endeudamiento, sin embargo, para el

2022 tuvo un crecimiento exagerado que desmejoro la ratio de la empresa, ya que se obtuvo 220% logrando catapultarse en un sector desfavorable para la empresa.

Al tener en cuenta las herramientas contables de acuerdo con el ROCE podemos identificar valores desfavorables para la empresa ya que en el 2020 logro un porcentaje -216% el cual es muy negativo para la empresa ya que muestra parte de la realidad de Nestlé. Sin embargo, en el 2022 logro una mejoría en cuento al Roce.

$$ke=rf+\beta(rm-rf)$$

Analizando la prima de riesgo de mercado en el año 2020 fue de -177 puntos lo cual indica que es negativo cuyo pronóstico se da debido a que en este país suiza tiene sobrevaluada las inversiones es por ello que dentro de este país se puede hacer inversiones con confianza, y en los años anteriores a descendido 4 puntos y en este año fue de 74 puntos que descendió a comparación del año anterior podemos analizar que dentro de estos reportes, que suiza es un país a el cual se le puede apostar a la inversión.

Tabla 185*Costo del Patrimonio*

$ke=rf+\beta(rm-rf)$	
Rf	1,84%
Rm	12,40%
B	0,92%
	2,76%
	10,56%
	13,32%

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Tabla 26*Apalancando a Beta*

	2022	2021	2020
Deuda	\$92.390.000	\$ 85.415.000	\$ 77.514.000
Patrimonio	\$41.982.000	\$53.140.000	\$45.695.000
Tasa de impuesto	12%	12%	12%
Beta	0,92%		
Beta apalancada	1,95	1,42	1,50

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Podemos analizar en ellos resultados arrojados en la tabla 28 que la beta apalancada en el año 2022 es de 1,95 el cual tienen un indicador de volatilidad que tiene en cuenta el riesgo operativo y el riesgo financiero, que está influenciada por el nivel de apalancamiento de la compañía y el año 2021 fue de 1,42 y el año anterior fue de 1,50, es así como por medio de esta operación.

Podemos observar que el coeficiente de riesgo de la Empresa es menor a uno, $\beta = 0,92$ y el de la industria a la que pertenece la empresa es de $\beta = 1,43$ estamos hablando de la industria dedicada a la producción de alimentos, esto se debe a la volatilidad de este mercado, pues la tasa puede subir o bajar de acuerdo con los rendimientos durante un periodo determinado, además otros aspectos como políticos, ambientales, económicos y hasta sanitarios, como sucedió con la pandemia del Covid.

Esto también nos permite establecer que el retorno de la inversión de la empresa se asemeja muchísimo al del mercado, lo que significa que se está manejando una rentabilidad promedio en las inversiones muy similar a la que ofrece el mercado, permitiendo que la empresa esté acorde a lo que los inversores requieren y ofreciendo lo que el mercado exige.

Figura 8

Costo de la deuda 2020-2021-2022

KdT (Costo de la Deuda)				
	2022	2021	2020	2019
Pasivo Financiero	39.976.000	40.020.000	39.722.000	39.722.000
Gastos Financieros	1.249.000	951.000	983.000	
Promedio	39.998.000	39.871.000	39.722.000	
Costo De La Deuda Kd	3,12%	2,39%	2,47%	
Tasa De Impuestos de renta Suiza	31%	32%	33%	la tasa legal opcion 1
KdT= Kd*(1-Tx)	2,15%	1,62%	1,66%	Opcion 1

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Tabla 27*Costo de Patrimonio 2020,2021,2022*

	2022	2021	2020
Rf=	-4,42%	11,33%	9,64%
Rm	28,47%	18,02%	31,21%
β	0,65	0,65	0,65

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Tabla 28*Apalancamiento del Beta*

	$B_l = B_o * 1 + ((1 - t_x) * (D/P))$		
	2022	2021	2020
	39.976.	40.020.	39.722
Pasivo financiero	000	000	.000
	41.982.	53.140.	45.695
Patrimonio	000	000	.000
KdT= $K_d * (1 - T_x)$	2,15%	1,62%	1,66%
Beta sin apalancamiento	0,65		
Beta Apalancado	1,58	1,39	1,50
			42,10
Ke=	47,60%	20,64%	%
Embi - Riesgo País	3,53%	2,06%	1,61%
Ke=	51,13%	22,70%	43,71%

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al.,

2023, UNAD.

Tabla 29*Calcular la Razón de la Deuda, (rD) en Libros*

Detalle	2022	2021	2020
	39.976	40.020	39.722
Deuda	.000	.000	.000
Precio de la acción	3,42	6,06	4,60
	2.707.	2.788.	2.845.
Número de acciones	000	000	000
	41.982	53.140	45.695
Patrimonio	.000	.000	.000
	81.958	93.160	85.417
Total Capital	.000	.000	.000
r D	49%	43%	47%
	51%	57%	53%

*Nota. Tomado de Análisis Financieros Casos de Estudio**Nestlé S.A., por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.*

Tabla 30

$$WACC = Ke(1-Rd) + kd(1-T) rD$$

Concepto	2022	2021	2020
	51,13	22,70	43,71
Ke	%	%	%
kd	3,12%	2,39%	2,47%
	48,78	42,96	46,50
rD	%	%	%
	31,00	32,00	33,00
T	%	%	%
	27,24	13,64	24,15
WACC	%	%	%

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Con relación a la Tabla No. 32 WACC, se refleja un aumento significativo para el año 2022 en comparación al año 2021, incremento nuevamente su índice de costo promedio ponderado del año 2020, tanto así que supero a este en un 3.09%, lo que nos indica que el costo de financiamiento de la empresa ha venido en aumento. Esto se debe al nivel de inversiones que la empresa Nestlé S.A. ha venido desarrollando en diferentes países con el ánimo de dinamizar la economía tras la pandemia como también de generar mayor rentabilidad para la misma y por ende para sus accionistas.

Las Principales Fuentes de Financiación

Nestlé S.A., obtiene sus ingresos de diferentes actividades relacionada con su actividad principal como es producción y comercialización de alimentos y bebidas procesadas a base de lácteos. Siendo su principal fuente de ingreso la venta de sus productos. Cabe resaltar que Nestlé S.A. es una de las compañías más grandes del mundo y cuenta más de 2.000 marcas reconocidas algunas son iconos internacionales o locales de los 186 países donde operan. Esta presencia a lo largo y ancho a nivel global fortalece las finanzas de la compañía a nivel internacional ya que las inversiones realizadas en los diferentes países hacen una adecuada gestión del activo generando así ingresos y rentabilidad a la compañía. Se mencionan algunas fuentes de financiación de la compañía Nestlé S.A.

Financiamiento Bancario:

La compañía Nestlé S.A., puede adquirir préstamos bancarios para la financiación de sus proyectos e inversiones a corto o largo plazo; una de las entidades más relacionada con Nestlé S.A. es el banco BBVA.

Emisión de Acciones:

Teniendo en cuenta que la empresa cotiza, esta puede emitir acciones en el mercado de valores para que sean compradas por inversiones que deseen hacerse accionistas de Nestlé S.A., y por tanto recuperar flujo de efectivo para sus inversiones o proyectos a desarrollar.

Emisión de Bonos:

La compañía Nestlé S.A., como multinacional que es y en su nivel global puede emitir bonos corporativos en los mercados de deuda que le permite generar como instrumentos de deuda para obtener fondos.

Autofinanciamiento:

La compañía puede hacer uso de sus recursos propios para la inversión o reinversión de sus proyectos y de este modo hacer una adecuada gestión de sus activos para generar unos rendimientos de utilidad.

Impacto que pueden tener dichas fuentes sobre el WACC, con relación a los créditos es claro que estos generan unos gastos y costos de financiamiento como son los intereses lo cual incrementa significativamente el costo de la deuda a lo largo del tiempo disminuyendo así su capacidad de flujo de efectivo para las reinversiones y por ende el WACC puede aumentar; por otra parte en la emisión de acciones no se incurre en un gasto de intereses pero obviamente los inversionistas esperar un retorno de su ejercicio por lo cual en este sentido lo que se refleja en el costo del capital propio del WACC.

Ahora bien, en la emisión de bonos se genera un pago de intereses a los inversionistas sin embargo su costo es menor que los gastos financieros (intereses), lo cual aumenta el costo de la deuda WACC. Por último, en el autofinanciamiento se reduce el gasto de intereses, pero debe ser considerado el costo de oportunidad para no incurrir en pérdidas o gastos innecesarios ya que estos recursos podrían ser utilizados en otra inversión o proyecto.

Tabla 31*Índice de Endeudamiento NEP Nestlé S.A.*

NEP (Índice de Endeudamiento) = Pasivo total / (Activo total – Pasivo total)

	2022	2021	2020
Pasivo	92.390.000	85.415.000	77.514.000
Patrimonio	41.982.000	53.140.000	45.695.000
NEP	220%	161%	170%

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

El endeudamiento es uno de los factores que pone en hacker a cualquier empresa, esta no distingue si la empresa es reconocida o no, sencillamente va asumiendo el rol de crecer el NEP. Según resultados evidenciados en la tabla No. 33 y de acuerdo con los análisis de valores sobre los pasivos y patrimonios del 2020 se puede evidenciar que tenía una cifra de endeudamiento que llegaba al 170% siendo esto bien complejo y riesgos para la empresa porque su patrimonio es muy menor a los pasivos por ende el porcentaje superaban el 100% del valor de la empresa.

Para el 2021 se obtuvo una mejoría al lograr reducir el endeudamiento a un 161% obteniendo una variabilidad del 9%, muestras de que Nestlé mejoraba su situación financiera, pero la dicha no duro tanto ya que para el 2022 se obtuvo el porcentaje de deuda más alto en lo que venía de años anteriores de la empresa, hablamos del 220% siendo este un resultado muy riesgoso para la empresa ya que estaban aumentando el nivel de endeudamiento en 59% en compra con del año anterior.

Cerex AG una empresa dedicada al desarrollo de los cereales, posee un endeudamiento de 27% lo que hace referencia a que la empresa Nestlé está mucho más endeudada, pero cabe mencionar que la empresa Cerex AG es una empresa que no cuenta ni con la mitad de los activos que tiene Nestlé por ende no tiene la capacidad para hacer mayores inversiones.

La vida crediticia de Nestlé es muy confiable debido a que se sostiene en el margen de discriminación segura ya que siempre ha estado por encima del 2,6, lo que no indica que es una empresa confiable. De acuerdo con los diferentes métodos de hacer la evaluación crediticia se afianza sobre mantener a Nestlé en un ámbito crediticio estable si afectar su imagen y confianza en el mercado.

$$\text{GAO} = \text{MC} / \text{UAI}$$

GAO= grados de abalanzamiento operativo.

MC= margen de contribución (utilidad bruta)

UAI=utilidades antes de impuestos

Tabla 32

Grado de Apalancamiento Operativo Nestlé S.A.

Grado de apalancamiento operativo	
Utilidad bruta	\$126.207.000
utilidad antes de impuesto	\$36.014.000
GAO	3,504

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

$$\text{GAF} = \text{UAII}/\text{UAII} - 1 - (\text{DIV}/1 - \text{T})$$

GAF= grados de apalancamiento financiero

AUII= utilidades antes de impuestos

I= intereses

DIV= dividendos preferentes

T= tasa impositiva

Tabla 33

Grado de Apalancamiento Financiero Nestlé S.A.

Grado de apalancamiento financiero	
Utilidad antes impuesta	\$36.014.000
Tasa impositiva	0,135
Dividendos	\$1.235.000
Intereses	\$3.183.000
GAF	1,140

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

$$\text{GAT} = \text{GAO} * \text{GAF}$$

GAT= grado de apalancamiento total

GAO= grados de apalancamiento operativo

GAF=grados de apalancamiento financiero

Tabla 34*Grado de Apalancamiento Total Nestlé S.A.*

Grado de apalancamiento total	
GAO	3,504
GAF	1,140
GAT	3,994
	-25

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Como se puede evidenciar en la tabla No. 36, la empresa por cada punto de incremento en las ventas a partir de dichas unidades producidas, la utilidad por acción se incrementara en un 3,994 puntos es por ello que podemos decir que es muy bueno para la empresa, como también por el resultado arrojado en el grado de apalancamiento operativo ya que fue de 3,504, el cual tiene su estrategia de convertir costos variables en costos fijos logrando que a mayores rangos de producción menor sea el costo por unidad producida, por lo tanto esta es su mayor objetivo ayudar a que los costos se reduzcan a la hora de producir cualquier producto de dicha empresa, es así que en el grado de apalancamiento financiero lo que arrojó fue de 1,140 es cual a comparación del operativo este fue menor, el grado de apalancamiento financiero se encarga de evaluar la relación que existe dentro de la empresa entre la deuda y capitales y la reacción de los gastos financieros en el resultado ordinario.

Dentro de cada empresa se deben efectuar economías de escala dependiendo en que ámbito ya que la economía de escala se maneja desde lo estadístico, organizativos o relacionadas para el grado de control del mercado, este se puede evidenciar cuando los costes promedio

comienzan a disminuir con el crecimiento de la producción surgen las economías de escala, es así como se puede analizar las diferentes economías de escala dependiendo el ámbito en el que se aplique. Una de las economías más usadas es la capacidad de comprar insumos o materiales a un costo unitario muy bajo si se compra en grandes cantidades de materiales esta técnica se le llama economía de escala. Dentro de la industria que se encuentra la empresa en la que estamos trabajando que es Nestlé, se obtiene la economía de escala es producir más a menor coste por unidad ya que dentro de esta empresa para la producción de todos sus productos se debe obtener los insumos por altas cantidades ya que es una empresa que tiene una alta demanda por parte de los consumidores en toda la gama de productos que ofrece a el mercado internacional.

Tabla 35

Nivel de Cobertura de Interés= Ebitda/Gastos de interés

Cobertura de interés	
EBITDA	\$39.188.000
Gastos de interés	\$3.183.000
	12,31

Nota. Tomado de Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A., por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD

Para la ratio de cobertura de interés podemos evidenciar en la tabla No. 37, que obtenemos un 12,31 el cual es la medida de la capacidad que tiene la empresa para cumplir con cada una de sus obligaciones de deudas, por medio de este se le indica el nivel de apalancamiento que tienen la empresa financieramente y es así que se puede analizar si está en la capacidad financiera de obtener otras deudas las cuales las pueda cubrir sin quedar en la quiebra,

este ratio hace parte de los ratios de liquides los cuales nos indican la solvencia que tiene la empresa para asumir alguna deuda externa, es así que los ratios varían dependiendo la empresa o negocios y también el de cobertura se aplica directamente para medir el activo circulante de la empresa y el pasivo circulante, con el fin de determinar la capacidad de la misma. Podemos entender que todos los factores son vitales para que la empresa tenga el nivel adecuado para resolver diferentes situaciones a las que se enfrentan diariamente, sin embargo, de acuerdo con el resultado arrojado se puede concluir que con lo que cuenta sobre la ratio de cobertura de interés.

Tabla 36*Estructura Financiera*

	Nutresa	Unilever	Coca – Cola
Origen	Grupo Nutresa nace a comienzos del siglo XX en medio del desarrollo industrial colombiano. En este período histórico nace, exactamente en 1920, Compañía Nacional de Chocolates Cruz Roja, convertida más adelante en Compañía Nacional de Chocolates S.A. - CNCH-(Nutresa, 2023). Actualmente cuenta con 45.803 empleados en los 17	Se origina con la fusión de Magazine Unie y Level Brothers en 1930. Empresa que realiza como actividad comercial la distribución y comercialización de productos de consumo masivo en múltiples referencias, como son alimentos, bebidas y productos de limpieza personal. Cuenta con 149 mil personas colaboradoras a nivel	Esta empresa surge en Estados Unidos a finales del siglo XIX. También es muy conocido el nombre de quien creó la Coca-Cola: el médico, químico y farmacéutico John Smith Pemberton, un georgiano apasionado por la innovación que inventó el refresco más vendido en nuestros días. Su presencia se encuentra en más 200 países y cuenta con

	países con presencia directa y ventas internacionales en 86 países.	mundial y más de 400 marcas.	700 mil personas empleadas.
	Productos que manejan: chocolates, embutidos, galletas, cafés, helados, pastas.		
Estructura Financiera	Al dar a conocer su balance financiero anual indicó que la utilidad neta sumó \$882.976 millones con un crecimiento de 30,4%, con un margen del 5,2% sobre las ventas consolidadas y un porcentaje de retorno de 8,17%.	Su margen de ganancia es del 7,95% y el porcentaje de retorno del capital es de 39,90%. la marca ha mejorado sus previsiones de crecimiento en 2022, que anteriormente se situaban en un rango del 4,5% al 6,5%, las ventas han crecido un	la empresa obtuvo una utilidad neta de USD 1,915.00. el retorno sobre el capital (ROE) fue del 7,53 %. El ROE también mejoró un 10,34%, lo que indica que la empresa está mostrando más valor para sus accionistas. El WACC surgió

	(Estados consolidados Nutresa, 2023)	8,1% para el año 2022.	levemente un 13,88%.
Medios De Financiación	Los medios de financiación utilizados por el Grupo Nutresa son el financiamiento bancario, la emisión de acciones, la emisión de bonos y el autofinanciamiento.	La principal medida de financiamiento se relaciona con su plan de negocio el cual consta de metas económicas, ambientales y sociales basada en los ODS y es por este medio que hace su apalancamiento financiero para las estrategias de la compañía.	Hacen anticipos en los precios mejorando los ingresos en los distintos países en donde operan. Al aumentar sus ingresos y las divisas, la materia prima que logran es utilizada en dólares. Por tanto, generan mayor rentabilidad.

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Limitaciones Del Proyecto

En la realización de esta investigación de la multinacional Nestlé S.A., encontramos varios aspectos que limitaron el desarrollo del proyecto es su momento y uno de estos es la búsqueda efectiva de documentos de la compañía, como es el caso de conocer a ciencia cierta y veraz los nombres de algunos socios importantes y que son de información confidencial, en lo que tiene que ver con aspectos financieros y económicos esta carencia de la información financiera total y sus variaciones en diferentes conceptos de los estados no contribuyen a que los datos sean exactos para sus respectivos resultados reales. Por otra parte, la filial escogida como muestra de esta investigación fue la de Suiza, y resulto mucho más compleja su búsqueda informativa en comparación a otras filiales como lo son Colombia y España.

No obstante, una limitación muy puntual para nosotros fue el tiempo y el factor económico que permitan una mayor dedicación a la investigación, ya que no solo desempeñamos el rol de estudiantes, sino que también laboramos e integramos familias a las cuales también debemos atender. Otro aspecto que no podemos obviar es la deficiente calidad del servicio de internet que se nos presta en cada uno de los lugares a los tres (3) integrantes del grupo.

Futuras Líneas de Análisis

Es importante resaltar que las futuras líneas de análisis de este tipo de investigación para sean con alto grado de excelencia requiere contar con apoyo económico, específicamente un patrocinador ya que esto permite que los investigadores dispongan de mayor tiempo y recursos económicos para poder hacer estudios directos y por ende más profundos como son entrevistas a los actores principales de estas empresas que si bien es cierto como ejemplo claro nuestra empresa de estudio no es de origen colombiano si cuenta con una filial en nuestro país que contiene información precisa y de primera mano para contextualizar en tiempo real a los investigadores y por ende los resultados de la misma serán aún más exactos y concretos al contexto actual, de lo cual pueden surgir realmente estudios financieros y económicos futuristas de estas compañías y del entorno macroeconómico no solo de nuestro país sino también a nivel global.

Análisis de las Expectativas de Generación de Beneficios de la Organización Nestlé S.A.

Para hacer un análisis de la obtención de beneficios generados por cada acción y así identificar su valor ya sea infravalorado o sobrevalorado de la misma, se resalta el conocimiento y aplicación de los dos ratios más empleados como son el precio ganancia PER y el precio / beneficio a crecimiento PEG.

Teniendo en cuenta lo que se dice del análisis del PER y que si este es mayor a 25 puede significar que la empresa está sobrevalorada pero que por otro lado los inversores estiman que los beneficios de la empresa van a subir en los próximos años y no tiene por qué ser malo ya que se dice que si el ratio es elevado es una empresa en crecimiento y los beneficios de la misma subirán en los próximos años. Para este caso específico de la empresa Nestlé S.A., y según resultados obtenidos encontramos que el año 2020 su ratio de PER en relación con el precio de la acción y su beneficio fue de 27.40 por tanto la expectativa a futuro es alta en cuanto al crecimiento de la empresa; por otra parte, ya en el año 2021 se genera una relación de 23.16 lo cual puede inferirse que es una situación post pandemia Covid 19 pero que aun así se mantiene una ratio literalmente en equilibrio. No obstante, y como resultado de toda la investigación vemos en el año 2022, un panorama más esperanzador en las expectativas de recuperación financiera de la empresa y por ende una sobrevaloración con un PER de 33.73 y así podemos deducir que la empresa es una buena opción de inversión.

Luego por medio del PEG medimos el crecimiento que se espera de las ganancias con relación al valor de las acciones y según datos en el año 2020, con 0.00 % la empresa estuvo infravalorada se estima que fue por el efecto Pandemia Covid 19, ya para el año 2021 la acción se sobrevaloró y por ende la empresa se valoró y para el año 2022 con un resultado negativo de -12.78 % se evidencia la consecuencia de las variaciones de los años anteriores pero esto no

significa que sea una situación negativa del todo ya que al momento de invertir son muchos los aspectos que intervienen y no necesariamente un buen negocio será una buena inversión; porque el PER puede ser alto pero cuando llegué a su pico de la línea S, se puede estancar el beneficio, por lo contrario si el PER es bajo puede tener mayor crecimiento.

Ratio del Precio a Ganancias (PER)

PER= Cotización / BPA (beneficio por acción)

BPA= beneficio Neto/ número de acciones

Tabla 37

Ratio del Precio de Ganancia

	PER= precio*acción/beneficio*acción		
	2022	2021	2020
Precio por acción	115,35	140,37	117,80
Beneficio por acción	3,42	6,06	4,30
PER	33,73	23,16	27,40

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Ratio de Precio/beneficio a crecimiento (PEG)

$PEG = PER / \text{Crecimiento BPA}$

Tabla 38

Ratios de precio/beneficio

Ratio de precio/beneficio a crecimiento (PEG)			
	2022	2021	2020
PER	33,73	23,16	27,40
Crecimiento BPA	-264%	76%	0,00%
PEG	-12,78	30,47	0,00

Nota. Tomado de *Análisis Financieros Casos de Estudio Nestlé S.A.*, por A. Rodríguez et al., 2023, UNAD.

Análisis de la Política de Dividendos

“El dividendo de las acciones de Nestlé se paga anualmente a los accionistas. Pero antes de pagarse a los accionistas, primero debe ser calculado y especificado por el Consejo de Administración y luego presentado a la Asamblea General de Accionistas para su votación. Sólo después de este procedimiento se paga efectivamente el dividendo a los accionistas, sin que estos últimos tengan que solicitarlo. El dividendo de Nestlé para 2022 rindió un 2,25%”. (Strategy Stock,2023)

“En cuanto a la política de payout de Nestlé, la compañía tiene una ratio de payout del 45,38% de sus beneficios. Esto significa que la empresa retiene una parte de sus beneficios para apoyar el crecimiento y la inversión”. (Strategy Stock,2023)

“Dado que Nestlé es una empresa suiza, el ritmo de pago de dividendos es anual. Esto significa que los dividendos se pagan una vez al año a los accionistas, normalmente en abril”. (Strategy Stock,2023)

Teniendo en cuenta lo anterior y la tabla No. 39/40, Relacionada de dividendo se puede observar en sus datos que sostienen equilibrio en los rendimientos durante estos años que son por el periodo de 2.018 hasta 2023, siendo el mejor año el 2018, situación que se puede deducir a la pre pandemia en donde la economía no había entrado a la inflación global que si se dio después de los años 2.019 y es allí en donde se reflejan estos % muy parejos. Por otra parte, los dividendos más altos se muestran en el año actual 2.023 con 2.95 lo cual se puede decir según los análisis de resultados anteriores se pueden estar dando por una mejor gestión de los activos y las inversiones que se encuentra realizando la empresa en pro de su crecimiento.

Rentabilidad por Dividendos (Dividend yield)

Rentabilidad por dividendo = (dividendo bruto total/cotización de la acción) x 100.

Figura 9

Rentabilidad por dividendos desde el 2018-2023

Fecha ex-dividendo ↕	Dividendo ↕	Tipo ↕	Fecha de pago ↕	Rendimiento ↕
24.04.2023	2,95	<small>12M</small>	26.04.2023	2,54%
11.04.2022	2,8	<small>12M</small>	13.04.2022	2,25%
19.04.2021	2,75	<small>12M</small>	21.04.2021	2,53%
27.04.2020	2,7	<small>12M</small>	29.04.2020	2,53%
15.04.2019	2,45	<small>12M</small>	17.04.2019	2,56%
16.04.2018	2,35	<small>12M</small>	18.04.2018	3,07%

Nota. Adaptado de *Dividendos de NESN*, por Investing.com, 2023

(<https://es.investing.com/equities/nestle-ag-dividends>)

Discusión de los Resultados del Trabajo

Para este diagnóstico financiero realizado a la empresa internacional Nestlé S.A. y realizado su estudio desde la caracterización de la empresa la cual tiene su origen en Suiza, pero opera en 186 países dentro de los cuales se encuentra Colombia y pese a haber pasado por la crisis que se vivió en la pandemia la cual ha dejado una inflación en la economía del 13% y la más afectada la canasta familiar en la cual se comercializa y se mueven los inventarios de Nestlé S.A. ha demostrado según sus estados de situación financiera de los años 2022, 2021 y 2019 una variación de baja de ingresos y por ende en sus ventas pero que en términos comparativos reflejan un punto de equilibrio al día de hoy.

Por otra parte, la innovación en sus productos ha sido parte de las estrategias para permanecer vigentes y activos en la economía esto con la ayuda de la implementación de nuevas tecnologías que permiten hacer inversiones de expandirse y seguir creciendo en cada uno de los países en donde opera la empresa.

No obstante, analizados los resultados arrojados de los indicadores financieros de la empresa Nestlé S.A., se evidenció que No cuenta con buena liquidez de efectivo pero que ha sabido sortear esta situación y ha hecho buen uso de sus activos corrientes para generar ingresos y flujo de efectivo que les ha permitido apalancarse en nuevas inversiones como la que se pretende realizar en Colombia por más de \$100 millones de buscando generar el valor de responsabilidad social de la empresa pero también seguir fortaleciendo su negocio en el tiempo.

La ratio de endeudamiento nos indica que para el año inmediatamente anterior 2022 la empresa tiene su ratio más elevada debido a las inversiones que pretende realizar para mejorar su situación económica, es decir se ve este apalancamiento en pro de la mejora continua financiera

de la empresa y por tanto la rotación del activo para este año también se en mayor grado de porcentaje puesto que se está gestionando para seguir a flote en la competitividad internacional.

Se puede apreciar que la empresa Nestlé S.A., ha sido acertada en la toma de decisiones ya que se indica en el ROCE que los accionistas pese a todo pronóstico han generado un margen de rentabilidad lo cual nos dice que la empresa gestiona y actúa con el ánimo de seguir creando valor a la empresa.

Según los respectivos análisis realizados en cada uno de los indicadores financieros Roce, Noa, Índice De Dupont y el Fondo De Maniobra aunado a los estados financieros de la empresa Nestlé S.A., se evidencia que financieramente no es tan atractiva por la variabilidad de estos en estos últimos tres periodos consecutivos 2022,2021,2020, pero que de igual manera revela una correcta gestión de activos que hacen que la empresa continúe flote en el mercado de manera favorable y en crecimiento en líneas de inversión por tanto se puede inferir que es una buena inversión aportar a participar de las acciones de Nestlé S.A., hipótesis que es respaldada por el ratio PER, que refleja un resultado mayor a 25 en todos los periodos resultados, indicándonos que la empresa está sobrevalorada y que muy seguramente obtendrá un excelente margen de beneficios en rendimientos y dividendos a sus accionistas.

Recomendaciones

Los estados financieros son vitales para el control financiero de una empresa, tanto así que de acuerdo a los resultados se puede observar la situación financiera de la misma, por lo tanto se recomienda desarrollar los diferentes registros contables que nos conduzcan a tener una visión panorámica de la realidad de la empresa, de esta manera podemos distinguir los posibles riesgos y oportunidades que se tienen en el mercado, cuando hablamos de distinguir los registros contables se habla de conocer a detalle minucioso cada uno de los resultados para con ello interpretar en beneficio de la necesidad de la empresa. De acuerdo con los resultados de la empresa Nestlé se pudo observar que tenía liquidez y sabemos que de esta depende para responder por las obligaciones a corto plazo, por ende, se pudo conocer ese dato y se podrá tomar medidas correspondientes a esa necesidad.

A nivel profesional es indispensable saber y reconocer cada una de las herramientas contables para llevar cabo un control eficaz sobre la situación de la empresa. Herramientas tales como Análisis de posición de liquidez, Fondo de Maniobra, Ratio de Solvencia, Ratio de endeudamiento, Rotación del activo, Rentabilidad financiera (ROE), Rentabilidad sobre las Inversiones (ROA), Margen de utilidad en ventas, Apalancamiento financiero, entre otras. Con esto queremos decir que cada uno de estos conceptos cumplen con un rol fundamental en el momento de conocer a fondo la realidad de la empresa, por ende, se hace tanto énfasis que la empresa debe tener todos los datos suficientes para que presida el futuro.

La liquidez es fundamental para el futuro de la empresa ya que a través de este valor se pueden responder con obligaciones a corto plazo, de tal manera que una recomendación es tener muy en cuenta la venta y los gastos, llevando a cabo una rentabilidad exitosa para con esto, tener los activos muy mayores a los pasivos, de acuerdo con esto se puede tener una liquidez suficiente

para las necesidades de la empresa. Se considera muy importante que los activos sean mayores a nuestros pasivos ya que esto nos da una señal que se está haciendo un muy buen trabajo en lo que tiene que ver con el fondo de maniobra, teniendo en cuenta las ventas de la empresa.

Gracias.

Conclusiones del Trabajo Realizado

De acuerdo a lo anterior se puede evidenciar que uno de los objetivos era comparar los estados financieros del año 2022, 2021 y 2020 con el fin de analizar su estado económico en cada uno de los años, ya que es de suma importancia reconocer los registros contables de la empresa para con ellos tomar las mejores decisiones frente al futuro de la empresa, en este caso Nestlé es una multinacional que se encarga del cuidado de la salud y bienestar en temas de alimentación sana para todo el mundo, tanto así que está por todo el alrededor del mundo y en Colombia posee 5 fábricas; Sin embargo, teniendo en cuenta sus registros contables se pudo concluir que el año 2021 tuvo una rentabilidad exitosa en comparación de los demás años.

Durante los años 2022, 2021 y 2020, se evidencia que el año que mejor rentabilidad tanto de activos como de patrimonio fue el año 2021 con el 32% y 12% en rendimiento sobre los activos y esto debido al manejo más adecuado de los activos circulantes durante ese periodo; de manera general se evidencia que la empresa es términos de rendimientos y rentabilidad viene desarrollando un mismo nivel con relación a los años 2022 y 2020 con un 22% y 27%, mientras sus rendimientos sobre los activos está entre el 7% y el en estos mismos periodos y como lo mencione en un inicio el mejor año para la empresa ha sido el 2021 con 12% de rendimientos sobre sus activos. En cuanto a las ventas periodo a periodo mejoraron un poco pero aun así la utilidad neta no fue la mejor por ende en 2022 tan solo se obtuvo un 10% mientras que en el 2021 se obtuvo un 19% del margen neto de rentabilidad.

La rentabilidad de la empresa no es la mejor teniendo en cuenta que no ha tenido la liquidez para afrontar sus responsabilidades a corto plazo, de tal manera que las demás herramientas financieras se pueden ver afectadas. En cuanto a la liquidez corriente podemos decir que la empresa se encuentra con poca capacidad de enfrentar una deuda ya que su liquidez

es de un 0,9% en el año 2022, es por ello por lo que podemos decir que no son los resultados que esperábamos obtener, pero durante el año 2021 fue de 1,0% el cual nos indica que su liquidez es exacta para asumir alguna deuda ya que es del 1% frente a algún préstamo adquirido y en el año 2020 fue el mismo porcentaje que en el año 2022.

Por otro lado, podemos observar que el nivel de endeudamiento mayor fue en el 2022 con un 2.20%, siendo este año no muy favorable para la empresa ya que sus resultados no fueron los mejores en comparación del año anterior.

Se puede concluir que con la realización de esta actividad de diagnóstico financiero que los estados financieros no solo revelan información económica, sino que de ellos se puede pronosticar la salud financiera y económica de la empresa a largo del tiempo mediante el análisis detallado de sus indicadores financieros como son el ROA, ROE, Apalancamiento Financiero, EBIT, EBITDA, los cual contribuye a crear valor a la empresa por la maximización de sus recursos y la minimización de sus costos.

En conclusión, mediante este ejercicio práctico de diagnóstico financiero a la empresa Nestlé S. A, podemos comprender que la gestión de los activos es crucial para que una empresa pueda maximizar sus recursos y así esta tenga mayor rentabilidad a sus accionistas. No obstante, vemos en el caso de la empresa Nestlé, que no solamente busca o pretende el beneficio individual, sino que es una empresa de aporte social y ambiental por lo cual desarrolla estrategias para generar valor que les permitan que estas inversiones de igual manera también les generen a ellos utilidades, por tanto, vemos reflejado en esta compañía una idónea gestión de activos y maximización de recursos en pro de un bien mutuo sociedad –accionistas.

Se concluye que este diagnóstico financiero realizado con la respectiva utilidad de los indicadores financieros no solamente permite conocer y analizar la situación económica de la

empresa, sino que aporta información valiosa para la toma de decisiones dentro de las compañías en pro de la mejora continua de la generación de valor empresarial.

Referencias Bibliográficas

Història. (S. f.). Nestlé. <https://empresa.nestle.es/ca/sobre-nestle/nestle-a-espanya/historia>

Indicador ROE | Gerencie.com. (S. f.). <https://www.gerencie.com/roe-return-on-equity.html>

Lavalle Burguete, A. C. (2016). *Análisis financiero*. UNID. <https://elibro->

[net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/41183](https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/41183)

Nestlé invertirá \$100 millones de dólares para fortalecer su operación en Colombia y contribuir a la construcción de comunidades prósperas. (2023, 30 enero). Nestlé.

<https://www.nestle.com.co/media/news/nestl%C3%A9-invertir%C3%A1-en-colombia>

Sevilla, A. A. (2022). *EBITDA*. Economipedia.

<https://economipedia.com/definiciones/ebitda.html#:~:text=El%20nombre%20EBITDA%20son%20las,%2C%20impuestos%2C%20depreciaci%C3%B3n%20y%20amortizaci%C3%B3n>

Somoza López, A. (2018). Análisis de estados financieros. *En Análisis de estados financieros consolidados* (pp. 87-118). Pirámide. <https://elibro->

[net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/105576](https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/105576)

Nestlé invertirá \$100 millones de dólares para fortalecer su operación en Colombia y contribuir a la construcción de comunidades prósperas. (2023, 30 enero). Nestlé.

<https://www.nestle.com.co/media/news/nestl%C3%A9-invertir%C3%A1-en-colombia>

Nestlé reporte sobre desarrollo sostenible. (Mayo 2002, Nestlé S.A., Public Affairs). Nestlé.

<https://empresa.nestle.es/sites/g/files/pydnoa431/files/es/libreria-documentos/documents/publicaciones/reporte-desarrollo-sostenible-nestle.pdf>

Nestlé emplaza al sector alimentario a trabajar por los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU. (Abril, 2018, Nestlé Good Food, Good life). Nestlé.

<https://empresa.nestle.es/es/sala-de-prensa/actualidad-nestle/4-foro-nestle-cvc>