

Presentación De Diagnóstico Financiero y Análisis Bursátil de la Empresa Nestlé S.A.

Luis Antonio Morelli Jiménez

Sara Mercedes Bautista Triana

Cesar Leonardo Ramírez Joven

Asesor

Andrés Ricardo Riveros

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD

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

Contaduría Pública

2023

Dedicatoria

A mis padres, por su amor incondicional, apoyo constante y sacrificios invaluable.

Gracias por ser mi fuente inagotable de inspiración y por creer en cada uno de mis sueños.

A mi jurado por su orientación experta, paciencia infinita y compromiso incansable. Su guía ha sido fundamental para alcanzar los objetivos de esta investigación.

A mis amigos y compañeros de clase, quienes han compartido risas, desafíos y momentos de estudio. Su amistad ha hecho este viaje académico más memorable y significativo.

A mi universidad, por brindarme los recursos y el ambiente propicio para llevar a cabo esta investigación. Agradezco la oportunidad de formar parte de esta comunidad académica.

A todos aquellos que de alguna manera contribuyeron a este logro, su influencia no ha pasado desapercibida.

Agradecimientos

Agradecemos a mi asesor y jurados; por su orientación y apoyo durante todo el proceso de investigación. Su paciencia, comprensión y conocimientos fueron fundamentales para el desarrollo de esta opción de grado, así como también a nuestros colegas y amigos por su apoyo y aliento. Su compañía y amistad fueron una fuente de motivación durante todo este tiempo.

Agradecemos especialmente a Dios a y nuestras familias por su amor y comprensión. Su apoyo incondicional fue esencial para que pudiéramos alcanzar estas metas, y sin el apoyo de todas estas personas, no habría sido posible la realización de esta opción de grado.

Resumen

El objetivo de este proyecto es realizar un diagnóstico financiero de Nestlé SA, una empresa multinacional de alimentos y bebidas con sede en Suiza. El diagnóstico se basa en el análisis de información financiera histórica, y tiene como objetivo identificar las fortalezas y debilidades financieras de la empresa, así como las oportunidades y amenazas que enfrenta. El análisis se realizó utilizando una variedad de técnicas financieras, incluyendo: Análisis de ratios financieros, Análisis de tendencias, Análisis comparativo

Nestlé SA es una empresa financieramente sólida con una posición competitiva fuerte. La empresa tiene una sólida estructura financiera, con una alta liquidez y un bajo nivel de endeudamiento. También tiene una buena rentabilidad, con un alto margen de beneficio operativo y un retorno sobre el capital invertido (ROIC) positivo.

Abstract

The objective of this project is to carry out a financial diagnosis of Nestlé SA, a multinational food and beverage company based in Switzerland. The diagnosis is based on the analysis of historical financial information, and aims to identify the financial strengths and weaknesses of the company, as well as the opportunities and threats it faces. The analysis was performed using a variety of financial techniques, including: Financial ratio analysis, Trend analysis, Comparative analysis

Nestlé SA is a financially sound company with a strong competitive position. The company has a solid financial structure, with high liquidity and a low level of debt. It is also highly profitable, with a high operating profit margin and a positive return on invested capital (ROIC).

Palabras clave:

Diagnóstico financiero, Fortalezas, Debilidades, Oportunidades, Amenazas, Recomendaciones, Estructura financiera, Liquidez, Endeudamiento Rentabilidad, Margen de beneficio operativo, ROIC, Eficiencia operativa.

Contenido

Introducción	10
Descripción del Problema	12
Planteamiento del Problema.....	14
Justificación.....	14
Objetivos	16
Objetivo General	16
Objetivo Específico	16
Marco Conceptual	17
Estructura de Capital	18
Eficiencia Operativa y Gestión de Activos	19
Rentabilidad y Análisis Comparativo	21
Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial	22
Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa.....	24
Análisis del Tamaño de la Empresa y la Composición de sus Activos	26
Análisis Dupont	31
Árbol de Rentabilidad.....	32
Análisis Financiero	33
Cálculo de Ratios Financieros	34
Diagnóstico Realizado	37

Recomendaciones del Diagnostico	38
Grado de Apalancamiento Financiero.....	54
Ganancia Anual total.....	55
Esquema de Cuadro Comparativo	56
Análisis de las Expectativas de Generación de Beneficio de la Empresa.....	57
Ratio de Precio/Beneficio a Crecimiento (PEG).....	59
Política de Dividendos	61
Variables de los Mercados Financieros Internacionales	65
Instrumentos de Cobertura que Utiliza Nestlé para Gestionar los Riesgos	66
Otras Alternativas en el Mercado Financiero que Podrían Considerarse	67
Conclusiones	68
Recomendaciones	69
Limitaciones del Proyecto.....	71
Futuras Líneas de Análisis	72
Categorías Conceptuales o Variables.....	73
Bibliografía	74

Lista de Figuras

Figura 1 <i>Fortalezas y Debilidades de Nestlé Internamente</i>	24
Figura 2 <i>Establecimientos Registrado</i>	27
Figura 3 <i>Establecimientos y/o Agencias Activas</i>	28
Figura 4 <i>Establecimientos y/o Agencias Cerradas</i>	28
Figura 5 <i>Análisis Dupont</i>	31
Figura 6 <i>Árbol de Rentabilidad</i>	32
Figura 7 <i>Indicadores Financieros</i>	40
Figura 8 <i>Calculo NNEP</i>	42
Figura 9 <i>Calculo ROCE</i>	43
Figura 10 <i>ROCE +/- 1% NNEP</i>	43
Figura 11 <i>ROCE +/- 1% NNEP</i>	43
Figura 12 <i>ROCE +/- 1% FLEV</i>	44
Figura 13 <i>ROCE +/- 1% FLEV</i>	44
Figura 14 <i>ROCE +/- 1% RNOA</i>	44
Figura 15 <i>ROCE +/- 1% RNOA</i>	45
Figura 16 <i>PYG Comparativo 2022 - 2021 -2020</i>	53
Figura 17 <i>Comparativo Competencia</i>	56
Figura 18 <i>Valor de la Acción Nestlé S.A.</i>	57
Figura 19 <i>Variación Últimos 5 Años Nestlé S.A.</i>	58
Figura 20 <i>Representación Gráfica Dividendos Nestlé S.A.</i>	63
Figura 21 <i>Monto Dividendos Nestlé S.A.</i>	64

Lista de Tablas

Tabla 1 <i>Ratio de liquidez</i>	34
Tabla 2 <i>Ratio Tesorería</i>	34
Tabla 3 <i>Ratio Disponibilidad</i>	35
Tabla 4 <i>Ratio rentabilidad economía</i>	35
Tabla 5 <i>Ratio rentabilidad financiera</i>	36
Tabla 6 <i>Rendimiento de capital empleado</i>	36
Tabla 7 <i>Retorno sobre el capital invertido ROIC</i>	36
Tabla 8 <i>Dividendos Nestlé S.A.</i>	63

Introducción

A lo largo de este estudio se realizará un análisis de la capacidad de la empresa Nestlé S.A para generar ingresos económicos e identificar el manejo de su estabilidad en el mercado a nivel mundial, debido a que es una de las empresas comercializadora de alimentos más importantes a nivel mundial.

La empresa Nestlé S.A es una sociedad anónima constituida para solucionar las necesidades alimenticias de los seres humanos, proporcionando, alimentos básicos para llevar un desarrollo y nutrición adecuada evitando la aparición de problemas de salud.

Nestlé S.A es una sociedad que cotiza en la bolsa de valores de New York, y en la bolsa de valores de Zúrich, es muy importante analizar y conocer la situación financiera de la empresa, analizando los factores o fenómenos que han generado algún tipo de perjuicio a la estabilidad económica de la misma.

Mediante el análisis de los periodos 2020, 2021 y 2022 se revisará la información financiera de la empresa para identificar las posibles causas que generaron las variaciones que se presentaron en dichos periodos en el crecimiento económico de la empresa. Después de la transición de la recuperación de la economía mundial, que estuvo paralizada durante el periodo de confinamiento que genero la pandemia del Covid-19 en el año 2020.

La demanda de productos comercializados por la empresa fue disminuida como consecuencia de la pandemia, esto de una forma u otro afecto la demanda de más de 60 productos procesados que comercializaba de la empresa Nestlé S.A.

Actualmente en el amplio y dinámico ambiente empresarial de hoy en día, la capacidad de una compañía para progresar y crecer se halla básicamente ligada a su destreza para generar valor económico de forma sostenible. Este valor no brota de manera aislada, sino que emana de

una intrincada interacción entre las diferentes acciones operativas y financieras que una empresa lleva a cabo en su indagación de la excelencia empresarial.

Descripción del Problema

Nestlé S.A, es una multinacional de popularidad mundial en el escenario de la nutrición, salud y bienestar, ha forjado a lo largo de su trayectoria un compromiso inalterable con la excelencia y la calidad de sus productos. Esta organización, con un legado que se remonta a su establecimiento en 1866 por Henri Nestlé, se ha ganado la confianza y el respeto de consumidores en todo el mundo gracias a su estable dedicación a suministrar alimentos de la más alta calidad.

Desde sus comienzos, Nestlé S.A ha conservado la firme convicción de que la calidad no conoce límites geográficos. Su enfoque ha significado un esfuerzo invariable por hacer llegar sus productos a personas en todos los rincones del mundo, independiente de su ubicación o condiciones. Esta dedicación a la globalización de la alimentación saludable y nutritiva ha posicionado a la compañía como un referente en el escenario de la nutrición y el bienestar.

No obstante, el ejercicio fiscal de 2022 de la empresa ha presentado retos financieros importantes que plantean interrogantes sobre la sostenibilidad y la estabilidad económica de la empresa. Estos retos demandan una valoración y abordaje cuidadoso por parte de la alta dirección y los interesados clave. A pesar de sus logros en el ámbito de la calidad y la expansión global, la empresa afronta obstáculos financieros que deben ser tratados de forma estratégica para certificar su continuo liderazgo y su capacidad de conservar su compromiso con la calidad y la accesibilidad de los alimentos en todo el escenario global.

El enfoque de esta problemática se concentra en el estudio financiero de Nestlé S.A particularmente durante el año 2022. En específico por el resultado de cambios estructurales en el consumidor por motivos de pandemia, y que prestará atención al avance de los inventarios y los pasivos, así como su afectación en el patrimonio de la empresa. La comparación con el año

anterior (2021) será esencial para identificar predisposiciones y cambios característicos en su situación financiera.

La problemática principal reside en un conjunto de predisposiciones financieras que han germinado en el año 2022 para Nestlé S.A. A pesar de los continuos esfuerzos por conservar y optimizar la calidad de los alimentos y la expansión de la presencia global de la empresa, se han observado retos financieros importantes, tales como:

Aumento de Pasivos: La empresa ha experimentado un acrecentamiento significativo en sus pasivos, esencialmente en las obligaciones de deuda a largo plazo y arrendamientos de capital. Este acrecentamiento ha derivado en una disminución del patrimonio neto de la compañía, lo que supone interrogantes sobre su capacidad para conservar un equilibrio financiero saludable.

Inventarios en Alza: Aunque se ha observado un acrecentamiento en los inventarios y activos totales, debido a la obligación por mejorar sus insumos debido al creciente hábito en el consumidor por exigir productos más saludables, no se ha manifestado de forma proporcional en la rentabilidad. Esto propone una posible ineficiencia en la gestión de activos, lo que requiere ser indagado más a fondo.

La ejecución de un diagnóstico financiero en la compañía Nestlé S.A durante el año 2022 se considera esencial debido a diferentes motivos de gran preeminencia:

Como se ha señalado previamente, durante el ejercicio fiscal de 2022, Nestlé S.A afrontó un acrecentamiento significativo en sus pasivos, una depreciación del patrimonio y una rentabilidad que no reflejaba equitativamente el crecimiento de sus activos. Estos retos financieros, en una compañía de la envergadura de Nestlé S.A, pueden tener unas afectaciones considerables en su estabilidad y capacidad para continuar ofreciendo alimentos de alta calidad

en todo el mundo. Por tanto, es decisivo entender las causas subyacentes de estos problemas y tomar medidas para tratarlos.

La formulación precisa de la problemática es fundamental para direccionar la investigación y la toma de decisiones. Por lo tanto, la pregunta central que se busca responder es:

Planteamiento del Problema

¿Cuáles son las estrategias y medidas específicas que puede utilizar Nestlé S.A. para mantener su rendimiento con la rotación pertinente del inventario actual?

Justificación

Después de enfrentar la pandemia del Covid-19, durante el año 2020 se genera un cambio en el comportamiento y hábitos de consumo de alimentos humano, la cual afecta de manera directa grandes empresas entre ellas, aquellas que comercializan alimentos procesados “La demanda por comida a base de plantas ha aumentado durante la crisis del coronavirus, debido a que los consumidores intentan alimentarse de manera saludable y por los problemas de suministro de carne que han enfrentado algunas fábricas. dijo el lunes el jefe del gigante suizo de los alimentos Nestlé” (Koltrowitz, 2020).

La organización mundial de la salud, por medio de sus comunicados genera dichos cambios, teniendo en cuenta que el virus afecta principalmente a personas que tienen enfermedades de base o aquellas personas que presentan problemas de sobre peso, esto conlleva a que la humanidad quiera adoptar nuevos hábitos para conservar su salud.

“Las ventas de alimentos de origen vegetal de Nestlé aumentaron un 40% en la primera mitad de 2020, [...]. Eso sigue siendo una fracción de sus ventas totales. [...] (Koltrowitz, 2020)

Durante la pandemia muchas fábricas exportadoras de carnes procesadas cerraron, así como la demanda de productos a base de materia prima orgánica o vegetal aumentaron en un alto porcentaje.

Después de proponer y debatir las diferentes empresas se selecciona la empresa Nestlé S.A para realizar el diagnostico financiero de la organización teniendo en cuenta que es una de las empresas más grandes comercializadora de alimentos a nivel mundial, que cotiza en la bolsa de valores, lo cual no permite analizar la capacidad de generar valor por intermedio de aplicación de herramientas para analizar sus estados financieros.

El diagnostico financiero realizado proporciona las condiciones de la empresa, su capacidad de liquidez, capacidad de endeudamiento, las condiciones en la que se encuentra sus activos pasivos y su patrimonio, este análisis da la oportunidad a sus directivos de generar estrategias de ventas, producción, marketing para mejorar la productividad de su empresa y facilita el proceso para la toma de decisiones.

Objetivos

Objetivo General

Estudiar la capacidad de una compañía para establecer valor económico mediante la optimización y asociación de sus actividades operativas y financieras, en tiempos desafiantes como lo fue por las restricciones provocadas por la pandemia, con el propósito de suministrar recomendaciones que impactan su crecimiento sostenible en un ambiente empresarial competitivo y cambiante.

Objetivo Específico

Analizar en detalle las actividades operativas de la empresa, identificando espacios de eficacia y conformidades de mejora que puedan poseer afectaciones significativo en la creación de valor económico.

Valorar la gestión financiera de la compañía, examinando su distribución de capital, políticas de inversión y financiación, y su capacidad para crear rendimientos sobre los recursos financieros empleados.

Identificar y acentuar las interacciones esenciales entre las actividades operativas y financieras de la compañía, enfatizando cómo estas interacciones pueden impactar en la rentabilidad y la generación de valor económico.

Marco Conceptual

Nestlé S.A es una compañía líder a nivel mundial en su industria, y sus operaciones abordan numerosos países y continentes. Por ende, cualquier cambio o reto financiero que afronta posee afectaciones más allá de sus propias operaciones. La salud financiera de Nestlé S.A puede impactar en la percepción y la estabilidad del escenario global, y su resiliencia ante retos financieros es de interés tanto para los inversores como para la industria en su conjunto.

La presente investigación de diagnóstico financiero en Nestlé S.A contribuirá en un valor significativo en el ámbito de las finanzas de la siguiente forma:

El análisis financiero detallado garantizará identificar las causas subyacentes de los retos financieros de la empresa. Esto suministrará una base consistente para el desarrollo de estrategias concretas de mitigación. Estas estrategias podrán influir en la optimización de la distribución de capital, la gestión eficiente de pasivos y activos, y la mejora de la rentabilidad. Estas medidas pueden ser notables y aplicables no solo para Nestlé S.A sino asimismo para otras empresas que operan en contextos similares.

La implementación de las recomendaciones derivadas del diagnóstico financiero puede poseer efectos positivos en la sostenibilidad a largo plazo de Nestlé S.A. Al tratar los retos financieros, la empresa estará mejor posicionada para conservar su compromiso con la calidad de sus productos y su presencia global, lo que a su vez favorecerá al bienestar de los consumidores y a la estabilidad económica en las zonas donde opera.

El estudio de un caso tan distinguido como el de Nestlé S.A dignificará el conocimiento financiero y favorecerá al escenario de las finanzas empresariales. Los resultados y las lecciones asimiladas podrán ser una referencia meritoria para futuras indagaciones y prácticas empresariales, lo que promoverá el desarrollo y la mejora continua en el ámbito de las finanzas

corporativas. En definitiva, el diagnóstico financiero en Nestlé S.A no solo es oportuno en el contexto de los retos específicos que afronta la empresa, sino que asimismo contribuirá en la generación de valor al campo de las finanzas al brindar soluciones prácticas y lecciones valiosas que pueden ser adaptadas en otros escenarios empresariales.

Estructura de Capital

Andrés Fernando Mejía Amaya (2013) afirma que, la estructura de capital se describe a la manera en que una empresa prefiere financiar sus actividades y proyectos. Es una composición de las fuentes de financiamiento que la empresa maneja para conseguir activos, desarrollar nuevos productos, expandirse a nuevos mercados y maniobrar de forma general. En el caso de Nestlé S.A en 2022, es esencial examinar y desglosar estas fuentes de financiamiento (Amaya, 2013).

Patrimonio (Capital Propio): Esta es una de las fuentes de financiamiento más esenciales de cualquier empresa. Contiene el capital social, que simboliza la inversión inicial de los accionistas, así como las ganancias retenidas y reservas acumuladas a lo largo del tiempo (Amaya, 2013). Una ampliación en el patrimonio propone que la empresa ha generado utilidades o que los inversionistas están introduciendo más capital, lo que puede fortificar su posición financiera y su capacidad de inversión.

Deuda (Capital Ajeno): La deuda es otra fuente de financiamiento común. Puede tomar la forma de préstamos bancarios, emisión de bonos o deuda corporativa. Es decisivo analizar la deuda de Nestlé S.A en 2022 en términos de sus particularidades, como tasas de interés, plazos de vencimiento y condiciones específicas.

La carga financiera afín con la deuda debe ser estimada, dado que afecta claramente la rentabilidad y la capacidad de inversión de la compañía (Rodríguez, 2011).

Apalancamiento Financiero: La distribución de capital posee afectaciones directas en el ámbito de apalancamiento financiero de una compañía.

El apalancamiento financiero se describe a la utilización de deuda para amplificar los retornos de los accionistas (Rodríguez, 2011).

Si la empresa maneja una cantidad característica de deuda en su estructura de capital, puede acrecentar sus ganancias potenciales, pero asimismo asume un mayor riesgo financiero. Por lo tanto, es significativo evaluar cómo la distribución de capital de Nestlé S.A en 2022 impacta su nivel de apalancamiento y qué oposiciones posee para su estabilidad financiera.

Optimización de la Estructura de Capital: El análisis de la estructura de capital no solo busca concebir la situación actual, sino asimismo determinar si la empresa posee una distribución de capital óptima (Rodríguez, 2011). Esto involucra considerar componentes como el costo de capital, el riesgo y las metas financieras de la empresa. En el caso de Nestlé S.A, se debe valorar si la estructura de capital actual es la más conveniente para respaldar sus objetivos estratégicos y su responsabilidad con la calidad de los productos en todo el escenario global.

Eficiencia Operativa y Gestión de Activos

Tal como lo afirman Antonio Sola Rosique y Adolfo Crespo Márquez (2016), la eficiencia operativa se relaciona claramente con la capacidad de una compañía para llevar a cabo sus procedimientos de forma rentable y productiva. En el caso de Nestlé S.A en 2022, es decisivo entender cómo la empresa ha tramitado sus costos operativos, dado que esto puede poseer afectaciones significativas en la rentabilidad. La mejora de la eficiencia operativa puede llevar a una mayor rentabilidad al comprimir los gastos y mejorar los recursos manejados en la producción, distribución y cadena de suministro de alimentos de alta calidad (Rosique & Crespo, 2016).

Producción: Se inspeccionará cómo se ha tramitado la producción de alimentos de Nestlé S.A en términos de eficiencia y calidad.

Esto incluye el manejo de materias primas, el tiempo de producción y la minimización de desperdicios, todos los cuales impactan en los costos operativos y la calidad del producto final (Caviedes, 2015).

Distribución: La eficiencia en la distribución es fundamental para llegar a los consumidores de forma efectiva y oportuna. Se valorará la logística, el transporte y los sistemas de distribución para certificar que sean beneficiosos y ágiles.

Cadena de Suministro: La cadena de suministro es crítica para la gestión eficiente de los recursos. Se examinará cómo se ha gestionado la cadena de suministro, conteniendo la obtención de materias primas, el almacenamiento y la comercialización de productos terminados.

Por otra parte, la gestión de activos se describe a la administración eficiente de los recursos tangibles e intangibles de la empresa. Una orientación efectiva en la gestión de activos puede optimizar la rentabilidad al maximizar el uso de recursos y minimizar costos innecesarios (Pacheco, 2014).

Inventarios: La administración de inventarios es esencial en la industria alimentaria. Se examinará cómo Nestlé S.A ha tramitado sus inventarios en términos de rotación, niveles óptimos y minimización de obsolescencia.

Una gestión eficaz de inventarios puede comprimir costos de almacenamiento y capital inmovilizado (Rodríguez, 2011).

Cuentas por Cobrar: La eficiencia en la gestión de cuentas por cobrar puede optimizar el flujo de efectivo y comprimir la exposición a riesgos crediticios. Se valorará cómo la empresa ha manipulado su ciclo de cobro y la calidad de su cartera de clientes.

Activos Fijos: La gestión de activos fijos involucra el sostenimiento y la utilización eficiente de activos como maquinaria, equipos y propiedades. Se examinará cómo Nestlé S.A ha optimizado el manejo de estos activos para respaldar sus sistematizaciones y su capacidad de provocar alimentos de alta calidad.

Rentabilidad y Análisis Comparativo

Diana Marcela Vargas León (2021) considera que, la rentabilidad constituye un indicador clave de la salud financiera de una compañía. El estudio de la rentabilidad involucra la valoración de la capacidad de la empresa para crear ganancias en relación con sus activos e inversión. También, es fundamental ejecutar un análisis comparativo entre el año 2022 y el año anterior (2021) para identificar tendencias y cambios característicos en los resultados financieros de Nestlé S. A (León, 2021).

Rentabilidad: Contiene métricas como el margen de utilidad, el retorno sobre activos y el retorno sobre patrimonio. El estudio de la rentabilidad suministrará información sobre la eficacia de las sistematizaciones y la reproducción de valor económico.

Análisis Comparativo: Comparar los resultados financieros y las métricas clave entre 2022 y 2021 permitirá identificar patrones, propensiones y desviaciones significativas. Esto ayudará a contextualizar los retos financieros y las conformidades de mejora de Nestlé S.A en el año en cuestión (Castro, 2015).

Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial

Los productos alimenticios son esenciales para la suplir la alimentación de la humanidad por lo cual las empresas productoras y comercializadoras de productos alimenticios juegan un papel importante dentro de la sociedad, Nestlé SA es una empresa que maneja una alta gama de productos que encuentran adaptadas a los gustos y preferencias de los consumidores de cada región esta entidad hace parte de la red privada de investigación y desarrollo que se encuentra al servicio de la nutrición, está en la capacidad de innovar en nuevos productos teniendo en cuenta los hábitos alimenticios de la región, esta empresa vende más de 1.000 millones de productos al día, siendo una pionera en el proceso y distribución de estos productos.

La comercialización de productos alimenticios ha generado una alta rentabilidad económica por lo cual Nestlé genera empleos y una economía estable para cualquier región, Para llevar a la práctica se cuenta, con más de 800 agrónomos, consejeros técnicos y técnicos de campo. Su trabajo consiste en proporcionar asistencia técnica a más de 400.000 agricultores de todo el mundo para mejorar la calidad de su producción, además de su rendimiento. Desempeñan su función a diario en más de 40 países, como Mongolia, China, Pakistán, Etiopía y Colombia.

Durante el año 2019 y años venideros La pandemia genero una crisis económica que dejo como consecuencia el cierre de muchas empresas que no contaban con el suficiente capital para mantenerse en el mercado, esta pandemia obligo a las empresas a cambiar sus estrategias de producción, haciendo un énfasis en las materias primas utilizadas para la producción de los alimentos generando pérdidas económicas, a razón de que hubo que cambiar todo el proceso para satisfacer las necesidades del consumidor. Esta transición genero pérdidas económicas en todas las regiones donde se comercializan productos alimenticios, causando desempleo, disminución de ingresos fiscales para la nación.

Como consecuencia de la pandemia Nestlé se ve obligada a cambiar el uso de materias primas para el procesamiento de alimentos debido al cambio de hábitos alimenticios de las personas, ya que ellos se inclinan por comidas saludables y de origen vegetal, “Las ventas de alimentos de origen vegetal de Nestlé aumentaron un 40% en la primera mitad de 2020[...].” (Koltrowitz, 2020).

Logrando evitar condiciones de salud adversa, es compromiso de la empresa generar mecanismos estratégicos para mejorar la producción de alimentos a base de plantas, generando empleos en madres cabeza de hogar e impulsando de manera positiva la agricultura en muchas regiones del mundo, brindando empleo a los habitantes de estas regiones y generando los ingresos necesarios para generar estabilidad financiera.

El Colombia debido a las nuevas políticas de estado establecidas, se maneja mucha incertidumbre Por los posibles incrementos de impuestos que deben cancelar las empresas extranjeras al estado colombiano. lo cual puede causar que algunas empresas muy importantes abandonen el país, ya que no sería rentable para ellos su sostenibilidad en esta región.

Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa

La empresa Nestlé SA se caracteriza por ofrecer productos de alta calidad a la sociedad de acuerdo a las necesidades del consumidor por lo cual desarrolla estrategias para ser una empresa competitiva efectiva antes sus más cercanos competidores, mediante un análisis de factores internos y externos que pueden convertirse en un limitación para obtener el éxito en su producción, por tal motivo sus directivos se enfocan en tener bien claras las fortalezas debilidades oportunidades, riesgos o amenazas que se derivan del funcionamiento de la organización.

Entre ellos podemos determinar los siguientes:

Figura 1

Fortalezas y Debilidades de Nestlé Internamente

Fortalezas y Debilidades de Nestlé Internamente	
Fortalezas	❖ En Nestlé se entiende la planeación estratégica.
	❖ Los objetivos son debidamente comunicados en tiempo y forma.
	❖ Tiene una buena estructura organizacional.
	❖ La segmentación del mercado es relativamente buena (ventaja competitiva).
	❖ Son confiables los canales de distribución de mercado.
	❖ Es excelente la calidad del producto, así como el servicio al cliente.
	❖ Tiene liquidez para solventar sus deudas a corto plazo.
	❖ Tiene un capital de trabajo suficiente para todas sus plantas.
	❖ Tiene buena infraestructura para llevar a cabo sus habilidades
	❖ Cuenta con buenas instalaciones de Investigación y Desarrollo.
❖ Buena cultura financiera.	
❖ Reconocimiento a nivel internacional.	
❖ Los gerentes de Nestlé no planifican con eficacia	

Debilidades	<ul style="list-style-type: none"> ❖ No se delega correctamente el trabajo a los trabajadores. ❖ No hay un buen ambiente de trabajo. ❖ La rotación del personal y el ausentismo aumentan considerablemente. ❖ No se tiene una eficaz estrategia de promociones y publicidad ❖ No es eficaz la comunicación entre I y D entre otras áreas. ❖ Gastos de producción elevados. ❖ Cadena de valor incompleta.
Oportunidades	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Crecimiento constante de la industria agroalimentaria en el mundo. ❖ Buenas relaciones con nuestros clientes más potenciales. ❖ Producción de nuevos productos. ❖ Aumentar volumen en la fabricación de productos para el consumo diario ❖ Llegar a ser proveedor de a más empresas alimentarias. ❖ Nuevos inversionistas. ❖ Generación de empleo. ❖ Expansión a más países. ❖ Aumento y mejora de su capital de trabajo.
Amenazas	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Aumento de compañías extranjeras en la región. ❖ Desarrollo de tecnologías con una mayor capacidad de producción. ❖ Competidores con precios más económicos. ❖ Cambios bruscos en el precio del dólar. ❖ Globalización de la economía. ❖ Desplome de los mercados en factores externos.

Nota. Autoría propia

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

Nestlé llega a Colombia en el año 1.944, donde se constituye en Valledupar, Cesar como una unión de dos compañías Nestlé S.A. y Borden Inc., así mismo se crea la Industria Nacional de Productos Alimenticios (INPA S.A.) propiedad de Nestlé S.A., creando la fábrica en Bugalagrande donde se producen los productos de leches en polvo en Colombia, esto nos da el inicio de una empresa que viene con reconocimiento mundial desde 1.866 cuando fue fundada en Vervey, Suiza. (Nestlé S.A., 2023)

En Colombia está constituida desde el 29 de marzo de 1972 con el Número de Identificación Tributaria 860.002.130 – 9, con la razón social Nestlé de Colombia S.A., como un tipo de sociedad comercial, y su tipo de organización anónima, sus actividades económicas son:

1089 elaboración de otros productos alimenticios n.c.p.

1040 elaboración de productos lácteos

1104 elaboración de bebidas no alcohólicas, producción de aguas minerales y otras aguas embotelladas.

1063 otros derivados del café

Actualmente cuenta 25 establecimientos y/o agencias de comercio, dentro de algunos departamentos de Colombia, los cuales enlistamos a continuación organizados por fecha de matrícula (Registro Unico Empresarial (RUES), 2023):

Figura 2

Establecimientos Registrado

Razon Social ó Nombre	Cámara de Comercio	Matrícula	Estado	Categoría	Fecha Matricu	Fecha Renovació	Ultimo Año Renovad
NESTLE DE COLOMBIA S.A. FABRICA BUGALAGRANDE	TULUA	784	ACTIVA	Agencia	19720329	20230330	2023
AMERICAN COALS CORPORATION	CUCUTA	17373	CANCELADA	Agencia	19820419	19820419	1982
CENTRO DE DISTRIBUCION NESTLE CALI	CALI	7307	CANCELADA	Agencia	19820615	20050328	2005
CENTRO DE DISTRIBUCION NESTLE BUCARAMANGA	BUCARAMANGA	9000001204	CANCELADA	Establecimiento	19820630	20010327	2001
NESTLE DE COLOMBIA S.A.	BUCARAMANGA	16275	CANCELADA	Agencia	19820630	20060119	2006
ESTACION DE RECIBO NESTLE FLORENCIA	FLORENCIA PARA EL CAQUETA	4147	ACTIVA	Agencia	19830331	20230330	2023
ESTACION DE RECIBO NESTLE DONCELLO	FLORENCIA PARA EL CAQUETA	7236	ACTIVA	Agencia	19850408	20230330	2023
REGIONAL VENTAS NESTLE CALI	CALI	381792	CANCELADA	Agencia	19940824	19990319	1999
NESTLE DE COLOMBIA S.A. CENTRO INTEGRADO DE SERVICIOS	DOSQUEBRADAS	14131	ACTIVA	Agencia	19960327	20230330	2023
NESTLE DE COLOMBIA S.A-ESTACION DE RECIBO SAN VICENTE	FLORENCIA PARA EL CAQUETA	57271	ACTIVA	Agencia	20060210	20230330	2023
NESTLE DE COLOMBIA S.A. AGENCIA	VALLEDUPAR	99295	CANCELADA	Establecimiento	20110304	20110304	2011
NESPRESSO	BOGOTA	2430300	ACTIVA	Establecimiento	20140320	20230330	2023
BOUTIQUE IN CORNER FALABELLA SANTAFE	BOGOTA	2601006	CANCELADA	Establecimiento	20150805	20190326	2019
NESPRESSO - BOUTIQUE TESORO MEDELLIN	MEDELLIN PARA ANTIOQUIA	60531102	ACTIVA	Establecimiento	20160208	20230330	2023
NESPRESSO BOUTIQUE U BOGOTA	BOGOTA	2686828	ACTIVA	Establecimiento	20160513	20230330	2023
BOUTIQUE SANTA FE MEDELLIN	MEDELLIN PARA ANTIOQUIA	63036802	ACTIVA	Establecimiento	20170310	20230330	2023
NESPRESSO R.Booth FONTANAR	BOGOTA	2943258	ACTIVA	Establecimiento	20180406	20230330	2023
NESPRESSO R.Booth GRAN ESTACION	BOGOTA	2943261	ACTIVA	Establecimiento	20180406	20230330	2023
NESPRESSO R.Booth VIVA BARRANQUILLA	BARRANQUILLA	700038	ACTIVA	Establecimiento	20180406	20230330	2023
NESPRESSO R.Booth JARDIN PLAZA	CALI	1015135	CANCELADA	Establecimiento	20180424	20180424	2018
NESPRESSO R.Booth VIVA LAURELES	MEDELLIN PARA ANTIOQUIA	65731302	CANCELADA	Establecimiento	20180424	20180424	2018
NESPRESSO VIVA ENVIGADO	ABURRA SUR	215293	ACTIVA	Establecimiento	20181120	20230330	2023
BOUTIQUE CENTRO PARQUE COLINA	BOGOTA	3082973	ACTIVA	Establecimiento	20190314	20230330	2023
BOUTIQUE IN CORNER FALABELLA SANTAFE	BOGOTA	3106701	ACTIVA	Establecimiento	20190502	20220328	2022
nestle-nespresso	CALI	1199656	ACTIVA	Establecimiento	20230922	20230922	2023

Fuente. Registro Único Empresarial y Social – RUES <https://www.rues.org.co/>

Establecimientos activos a la fecha:

Figura 3

Establecimientos y/o Agencias Activas

Producto de Matrícula	Etiquetas de columna	Establecimiento
Etiquetas de fila	Agencia	
BOUTIQUE CENTRO PARQUE COLINA		3082973
BOUTIQUE IN CORNER FALABELLA SANTAFE		3106701
BOUTIQUE SANTA FE MEDELLIN		63036802
ESTACION DE RECIBO NESTLE DONCELLO	7236	
ESTACION DE RECIBO NESTLE FLORENCIA	4147	
NESPRESSO		2430300
NESPRESSO - BOUTIQUE TESORO MEDELLIN		60531102
NESPRESSO BOUTIQUE U BOGOTA		2686828
NESPRESSO R.BOOTH FONTANAR		2943258
NESPRESSO R.BOOTH GRAN ESTACION		2943261
NESPRESSO R.BOOTH VIVA BARRANQUILLA		700038
NESPRESSO VIVA ENVIGADO		215293
NESTLE DE COLOMBIA S.A. CENTRO INTEGRADO DE SERVICIOS	14131	
NESTLE DE COLOMBIA S.A. FABRICA BUGALAGRANDE	784	
NESTLE DE COLOMBIA S.A-ESTACION DE RECIBO SAN VICENTE	57271	
nestle-nespresso		1199656

Nota. Autoría propia con base en la información financiera de la compañía.

Establecimientos y/o agencias cerradas a la fecha

Figura 4

Establecimientos y/o Agencias Cerradas

Producto de Matrícula	Etiquetas de columna	Establecimiento
Etiquetas de fila	Agencia	
AMERICAN COALS CORPORATION	17373	
BOUTIQUE IN CORNER FALABELLA SANTAFE		2601006
CENTRO DE DISTRIBUCION NESTLE BUCARAMANGA		9000001204
CENTRO DE DISTRIBUCION NESTLE CALI	7307	
NESPRESSO R.BOOTH JARDIN PLAZA		1015135
NESPRESSO R.BOOTH VIVA LAURELES		65731302
NESTLE DE COLOMBIA S.A.	16275	
NESTLE DE COLOMBIA S.A. AGENCIA		99295
REGIONAL VENTAS NESTLE CALI	381792	

Nota. Autoría propia con base en la información financiera de la compañía.

Adicional a esto, cumplimiento la normatividad colombiana, cuenta con el registro único de proponentes bajo el número de inscripción 785 en la ciudad de Bogotá desde el 31 de agosto de 2006, y está vigente a la fecha.

También forma parte del grupo empresarial o empresas con situación de control donde aparece como registro de la empresa Nestlé S.A. con ubicación de Suiza como matriz principal.

La empresa se encuentra en el sector de industrias manufactureras, clasificada en el sector manufacturero, y en el subsector elaboración de otros productos alimenticios n.c.p.

La composición de sus activos corrientes para los periodos 2020 – 2021 – 2022 están discriminados en el efectivo y equivalente del efectivo los cuales para el año 2020 tuvieron una representación del 6.63% sobre el total de activos, y para el año 2021 tuvo un crecimiento y se vio reflejado con un 7.53% sobre el total de activos de este año, mientras que con relación al año 2022 si bien represento un 5.36% del total de activos, en su relación con el 2021 tuvo un decrecimiento de 15.18%, luego podemos observar cuentas por cobrar que para los años 2020 y 2021 manejan un porcentaje de 44.53% y 43.26% respectivamente, lo cual es un valor bastante alto del manejo de cartera, siendo casi la mitad del activo pero representado en un rubro de manejo oportuno, mientras que para el año 2022 represento el 36.08% y disminuyo con relación al año 2021 en 0.64%.

Respecto al manejo de inventarios, el cual es otro rubro muy importante en los activos ha tenido un crecimiento anual, donde para el año 2020 represento un 18.75% siendo un año de contingencia para todos los sectores por la pandemia vivida, la estrategia se basó en rotar lo que había y no acumular más de lo necesario, pero para el año 2021 sube un 25.08% con relación al año anterior y queda con un 20.43% sobre el total de activos, mientras que para el año 2022 el crecimiento es mucho más representando un 29.62% del total de activos para este año y un incremento con relación al año anterior de 72.75%.

Por otra parte, se manejan los rubros de impuestos corrientes, otros activos financieros y no financieros del activo corriente que para el año 2020 representaron menos del 1% igual que para el año 2021, pero en el 2022 bajo a menos del 0.5%.

Con relación a los activos no corrientes el rubro más representativo es el de la propiedad, planta y equipo, el cual para el año 2020 pesa un 21.05% del total de activos, y este mismo para el 2021 baja a un 20.45% y así mismo para el año 2022 baja a 18.70%, lo que nos permite asumir que no se han realizado compras nuevas de activos, sino por el contrario contamos con la depreciación anual con relación al activo correspondiente y tiempo de uso.

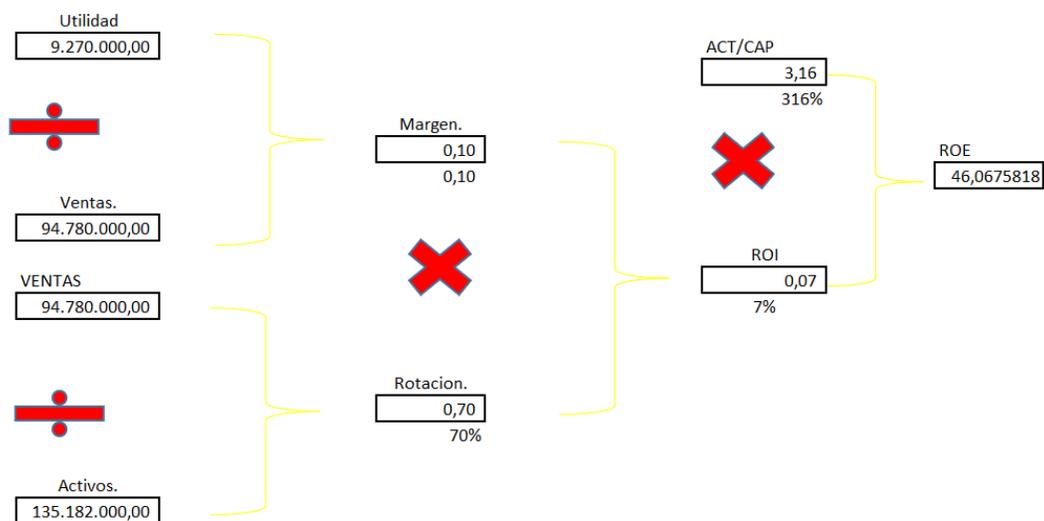
El otro rubro con peso para los activos no corrientes son las cuentas por cobrar vencidas, las cuales para el año 2020 representan el 1.82% del total de los activos, y para el año 2021 baja un poco quedando al 1.78% mientras que en el 2022 ascendió al punto de quedar representada en 2.02%. (Legis Comex, 2023)

Análisis Dupont

Es una herramienta importante que combina los indicadores financieros principales para identificar si la empresa está usando los recursos de manera eficiente.

Figura 5

Análisis Dupont



Nota. Autoría propia con base en la información financiera de la compañía.

Árbol de Rentabilidad

Figura 6

Árbol de Rentabilidad

Rendimiento sobre el capital contable (ROE)											
Rendimiento sobre los activos					*	Activos / Capital					
Margen de utilidad: Las utilidades como un porcentaje de las ventas					*	Rotacion de los activos totales					
Ventas		./	Ingreso Neto				Ventas		./	Activo Totales	
Costos totales		-	Ventas				Activos fijos		+	Activos Circulantes	
Costos operativos		+	Depreciacion							Efectivos y valores negociables	
+			+								
Interes		+	Impuestos				Cuentas por cobrar		+	Inventarios	
Rendimiento sobre el capital contable (ROE)											
Rendimiento sobre los activos					*	322%					
9,78%					*	Rotacion de los activos totales					
94.780.000		./	9.270.000				94.780.000		./	135.182.000	
54.960.000		-	94.780.000				30.141.000		+	35.062.000	
51.745.000		+	3.541.000							7.863.000	
+			+								
- 326.000		+	Impuestos				1.176.000		+	15.019.000	

Nota. Autoría propia con base en la información financiera de la compañía.

Análisis Financiero

La empresa para el año 2022 genero unos ingresos totales de 94.780.000, lo cual fueron 7.310.000 más que el año 2021, teniendo un crecimiento representado en 7.71% mientras que en comparación del año 2021 – 2020 el crecimiento fue solo del 3.19%. En cuanto a los costos también tuvieron un incremento entre un año y el otro, sin embargo, permitió que el resultado como utilidad bruta fuera positivo con un crecimiento del año 2022 – 2021 del 2.36% y del año 2021 – 2020 del 0.82%

El costo de la depreciación para el año 2021 – 2020 fue menor, debido a que en el año 2020 se apalancaron con la venta de activos fijos, lo cual hace que el factor de depreciación cambie.

Para el año 2022 la rentabilidad financiera fue del 19.70%, mientras que para el año 2021 fue de 10.44%, por lo cual se puede concluir que las estrategias utilizadas en el último año mejoraron para la rentabilidad neta de la compañía aumentando así el porcentaje de rentabilidad financiera, así como también podemos observar que el capital de trabajo para el año 2022 fue de 95.206.000, mientras que para el año 2021 fue de 99.122.000, por lo cual podemos concluir que estas decisiones definidas con los resultados del año 2021 ayudaron para que las cifras del año 2022 aumentaran, y con esto se mejora el costo por acción con relación a los años anteriores.

En cuanto al nivel de endeudamiento creció, pero esto es positivo de cierta manera para la compañía, por lo que nos apalancamos con dinero ajeno y así obtuvimos mejores resultados que los años anteriores, la deuda creció en un 14% con relación al año anterior y en valor fue de 7.738.000 más que el año 2021.

Cálculo de Ratios Financieros

Los indicadores que veremos a continuación nos permiten tener un análisis del estado financiero de la compañía, los cuales permiten tener claridad para la toma de decisiones, se pueden analizar de manera individual o en grupo, y se dividen en económicos y financieros.

Iniciamos con la ratio de liquidez, que nos permite identificar la capacidad que tiene la empresa para pagar las deudas a corto plazo con el activo corriente.

Tabla 1

Ratio de liquidez

Indicador Financiero	2022	2021	2020
Ratio de Liquidez	87,71%	98,09%	85,77%
Activo Corriente	35.062.000	39.257.000	34.068.000
Pasivo Corriente	39.976.000	40.020.000	39.722.000

Nota. Autoría propia con base en la información financiera de la compañía.

Este indicador nos permite analizar que, con el total de activos corrientes, es decir, con el dinero que se puede recoger en corto tiempo no alcanzamos a pagar el total de la deuda a corto plazo, y observándolo de manera individual, podríamos concluir que debemos más de lo que tenemos.

Tabla 2

Ratio Tesorería

Indicador Financiero	2022	2021	2020
Ratio de Tesorería	15,40%	38,36%	30,83%
Disponibles + bienes y derechos a muy corto plazo	6.687.000	13.995.000	8.609.000
Pasivo Corriente	43.420.000	36.482.000	27.928.000

Nota. Autoría propia con base en la información financiera de la compañía.

La ratio de tesorería nos permite identificar si con el dinero o disponible más rápido de recoger podríamos pagar la deuda, y para este caso en ninguno de los tres años se cuenta con la

disponibilidad completa, lo cual nos indica que no tenemos la capacidad para los pagos inmediatos.

Tabla 3

Ratio Disponibilidad

Indicador Financiero	2022	2021	2020
Ratio de Disponibilidad Disponible	50,60%	69,24%	43,56%
	5.511.000	6.988.000	5.235.000
Exigible a corto plazo	10.892.000	10.092.000	12.019.000

Nota. Autoría propia con base en la información financiera de la compañía.

Cuando hablamos de la ratio de disponibilidad, es medir si el efectivo con el que esta la empresa actualmente cubriría los pagos inmediatos a realizar, y a pesar de que el resultado nos da un 50%, significa que no tenemos el flujo de efectivo suficiente para estar al día con las deudas inmediatas.

Tabla 4

Ratio rentabilidad economía

Indicador Financiero	2022	2021	2020
Ratio de rentabilidad económica	9,27%	8,45%	12,02%
Utilidad bruta	12.535.000	11.757.000	14.905.000
Activo total	135.182.000	139.142.000	124.028.000

Nota. Autoría propia con base en la información financiera de la compañía.

Con la rentabilidad económica, observamos unos valores de porcentaje menores a 15%, lo cual significa que la rentabilidad de la empresa obtenida sobre el desarrollo económico, es decir, sobre los activos, el cual se llama ROA, y este siempre que sea mayor a 1 es bueno y entre más alto sea mejor rentabilidad está dejando, y para mejorarlo requerimos o aumentar las ventas o disminuir los costos.

Tabla 5*Ratio rentabilidad financiera*

Indicador Financiero	2022	2021	2020
Ratio de rentabilidad financiera	22,08%	31,81%	26,77%
Utilidad neta	9.270.000	16.905.000	12.232.000
Capital	41.982.000	53.140.000	45.695.000

Nota. Autoría propia con base en la información financiera de la compañía.

Esta rentabilidad financiera se enfoca sobre el capital de trabajo de los inversionistas con relación a la utilidad, para poder determinar la viabilidad de la inversión, este se llama ROE, y según los porcentajes representados, para el año 2022 por cada millón ganara 220.800, mientras que en el 2021 la rentabilidad para la misma cantidad es de 318.100 y en el 2020 fue de 267.700.

Tabla 6*Rendimiento de capital empleado*

Indicador Financiero	2022	2021	2020
Rendimiento de Capital Empleado (ROCE)	13,17%	11,86%	17,68%
Utilidad Bruta	12.535.000	11.757.000	14.905.000
Activo Total - Pasivo corriente	95.206.000	99.122.000	84.306.000

Nota. Autoría propia con base en la información financiera de la compañía.

El rendimiento de capital permite identificar la rentabilidad de acuerdo con el disponible del ejercicio de la compañía en un periodo determinado.

Tabla 7*Retorno sobre el capital invertido ROIC*

Indicador Financiero	2022	2021	2020
Retorno sobre el capital invertido (ROIC)	247,84%	196,42%	212,09%
Ingreso neto + dividendo	104.050.000	104.375.000	96.913.000
Capital Invertido	41.982.000	53.140.000	45.695.000

Nota. Autoría propia con base en la información financiera de la compañía.

Diagnóstico Realizado

Uno de los desafíos financieros claves observados en 2022 es el marcado acrecentamiento de los pasivos de Nestlé, fundamentalmente en las obligaciones de deuda a largo plazo y arrendamientos de capital. Este acrecentamiento se ha derivado en una depreciación del patrimonio neto de la compañía. Este contexto plantea preguntas acerca de la capacidad de Nestlé para conservar un equilibrio financiero saludable. La caracterización de las causas subyacentes de este acrecentamiento en los pasivos y su impacto en el patrimonio es esencial para vislumbrar y tratar este desafío.

En definitiva, a pesar de que los activos totales e inventarios han sufrido un crecimiento, no se ha manifestado de forma ajustada en la rentabilidad. Esto propone la posibilidad de una ineficiencia en la gestión de activos. El estudio de ciclo de conversión de efectivo y el estudio de rotación de inventarios son fundamentales para establecer si la empresa se encuentra optimizando convenientemente el manejo de sus activos para formar ganancias. Describir las áreas concretas de ineficiencia es decisivo para optimizar la rentabilidad.

El estudio de la estructura de capital es fundamental para vislumbrar cómo Nestlé ha financiado sus sistematizaciones en 2022. La caracterización de la proporción de compromisos de deuda a largo plazo y arrendamientos de capital es decisiva para valorar el nivel de apalancamiento financiero de la empresa. Se debe tomar en cuenta las discrepancias de esta distribución en la salud financiera general de la compañía. La emisión de recomendaciones estratégicas en relación de esta valoración es fundamental para tratar los retos financieros.

Recomendaciones del Diagnostico

Dado el acrecentamiento significativo de pasivos de Nestlé en el año 2022, se recomienda una investigación exhaustiva de la organización de capital de la empresa. Esto contiene evaluar si la proporción de deuda a largo plazo y arrendamientos de capital es la más conveniente y si puede haber oportunidades de refinanciamiento a tasas más propicias. Esta recomendación podría ser aplicada en el escenario profesional al asesorar a empresas que afrontan desafíos análogos en su distribución de capital. Entender cómo la comisión de pasivos impacta la salud financiera es crítico en diferentes industrias, desde alimentos hasta tecnología.

La ineficiencia en la gestión de activos, en específico en el gobierno de inventarios, es un espacio que Nestlé debe tratar. Se propone que la compañía ejecute un estudio de ciclo de conversión de efectivo y un estudio de rotación de inventarios para caracterizar los cuellos de botella y las oportunidades de optimización. En el plano profesional, estas metodologías pueden ser aplicadas para favorecer a empresas a extender sus ganancias al mejorar el uso de activos. Esta recomendación posee aplicabilidad en múltiples sectores, comprendidos la manufactura y la logística.

Considerando la responsabilidad de Nestlé con el esparcimiento global y la globalización de alimentos saludables, se propone que la compañía continúe desarrollando estrategias de multiplicidad y expansión geográfica. Esta recomendación se puede emplear en el plano profesional al recomendar a compañías que buscan desarrollo a nivel nacional e internacional. Vislumbrar cómo acomodar productos y estrategias a diferentes mercados es fundamental en industrias como la alimentaria, pero asimismo en segmentos como la tecnología y los servicios.

Cuando nuestro resultado es mayor a cero significa que las ganancias o retorno de inversión es mayor a los gastos asumidos lo cual nos confirma las utilidades que se reflejan en el estado de resultados anualmente.

Cálculo De Indicadores Financieros

Figura 7

Indicadores Financieros

Concepto	2022	2021	2020
Los ingresos totales	94.780.000	87.470.000	84.681.000
Costo de producción	51.745.000	45.468.000	42.971.000
Depreciación conciliada	3.541.000	3.440.000	3.465.000
Utilidad Bruta	39.494.000	38.562.000	38.245.000
Gastos Administrativos Y Ventas	26.979.000	26.806.000	27.276.000
Utilidad Operativa	12.515.000	11.756.000	10.969.000
Total De Otros Costos Financieros	1.000	2.000 -	3.000
Ingresos Por Intereses No Operativos	210.000	80.000	106.000
Gastos Por Intereses No Operativos	1.249.000	951.000	983.000
Otros Gastos Operacionales	474.000	535.000	822.000
Utilidad Antes De Impuestos	11.001.000	10.348.000	9.273.000
Provisión De Impuestos	2.730.000	2.261.000	3.365.000
Utilidad Neta	8.271.000	8.087.000	5.908.000
EBIT	11.603.000	11.449.000	9.264.000
EBITDA	15.144.000	14.889.000	12.729.000
ROE	19,70%	15,22%	12,93%
Capital Empleado	95.206.000	99.122.000	84.306.000
ROCE	11,55%	10,44%	11,00%
RNOA	6,12%	5,81%	4,76%

Nota. Autoría propia con base en la información financiera de la compañía.

El cálculo del ROCE mediante la formula larga es

Roce=Rnoa+Flev (Rnoa-Nnep):

Entonces daremos inicio con el cálculo del RNOA = Rendimiento De los activos operativos netos:

RNOA = Utilidad neta / Activos operativos netos

Para el año 2022

$$\Rightarrow \frac{8.271.000}{35.062.000} = 23.58\%$$

Para el año 2021

$$\Rightarrow \frac{8.087.000}{39.257.000} = 20.60\%$$

Para el año 2020

$$\Rightarrow \frac{5.908.000}{34.068.000} = 17.34\%$$

Y de acuerdo con estos resultados podemos determinar que la ganancia sobre los activos sigue siendo positiva y en crecimiento al paso del tiempo, puesto que para el año 2020 su resultado fue del 17.34%, luego para el año 2021 del 20.60% y en el último año analizado 2022 obtuvo un 23.58 de rendimiento.

Ahora realizaremos el cálculo del FLEV:

FLEV = Deuda Financiera Total / Patrimonio:

El resultado tendrá relación con la deuda adquirida para el incremento del capital de inversión:

Para el año 2022

$$\Rightarrow \frac{54.312.000}{41.982.000} = 129.37\%$$

Para el año 2021

$$\Rightarrow \frac{46.574.000}{53.140.000} = 87.64\%$$

Para el año 2020

$$\Rightarrow \frac{39.947.000}{45.695.000} = 87.42\%$$

Teniendo en cuentas estos resultados, podemos afirmar que la empresa para el último año se apalanco con entidades financieras, haciendo que la empresa se encuentre en un riesgo financiero mayor, y así mismo podemos ver que su nivel de endeudamiento menor fue en el año 2020 con un 87.42%. Pero podemos determinar que el año 2022 no fue solamente porque se endeudo más, sino que se realizó una entrega de utilidades, lo cual disminuyó el total de patrimonio de la compañía, dejando un porcentaje superior al 100%, lo cual nos permite concluir que la empresa está financiando sus activos con deudas adquiridas.

Para poder continuar el detalle para calcular el ROCE, debemos calcular el NNEP:

$$\text{NNEP} = \text{Gastos No Operativos} / \text{Capital Invertido}$$

Aquí podremos saber el porcentaje de los gastos no operativos sobre el capital invertido:

Figura 8

Calculo NNEP

CALCULO DE NNEP	2.022	2.021	2.020
Gasto de depreciacion	3.541.000	3.440.000	3.465.000
Gastos financieros	1.250.000	953.000	980.000
Total de Gastos No Operativos	4.791.000	4.393.000	4.445.000
Capital Invertido	96.294.000	99.714.000	85.642.000
NNEP	4,98%	4,41%	5,19%

Nota. Autoría propia con base en la información financiera de la compañía.

Estos resultados nos permiten determinar que tanto es el porcentaje de nuestros gastos no operacionales sobre el capital invertido de la empresa cada año, observando que para el año 2021 fue del 4.41% el más bajo de los últimos 3 años, y a pesar de que en el año 2022 aumento la deuda y bajo el patrimonio, nuestro indicador no supero el 5%.

Teniendo estos cálculos, ahora si podemos determinar el ROCE de la compañía de la siguiente manera:

Figura 9

Calculo ROCE

ROCE = RNOA + FLEV (RNOA - NNEP)	2.022	2.021	2.020
RNOA	23,58%	20,60%	17,34%
FLEV	129,37%	87,64%	87,42%
NNEP	4,98%	4,41%	5,19%
ROCE	47,64%	34,79%	27,96%

Nota. Autoría propia con base en la información financiera de la compañía.

Con estos resultados podemos concluir que el recurso que tiene la propiedad para generar las ganancias no es el mejor, pero va en crecimiento favorable donde en el año 2020 estaba en un 27.96%, y para el año 2021 subió al 34.79% finalizando en el año 2022 en el 47.64%.

Ahora mostraremos un análisis de sensibilidad del 1% sobre cada uno de los indicadores del ROCE:

Figura 10

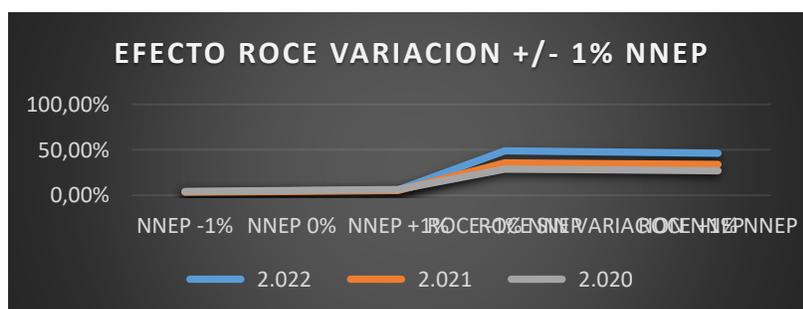
ROCE +/- 1% NNEP

EFFECTO ROCE CON VARIACION 1% EN NNEP	2.022	2.021	2.020
NNEP -1%	3,98%	3,41%	4,19%
NNEP 0%	4,98%	4,41%	5,19%
NNEP +1%	5,98%	5,41%	6,19%
ROCE -1% NNEP	48,94%	35,67%	28,84%
ROCE SIN VARIACION NNEP	47,65%	34,79%	27,96%
ROCE +1% NNEP	46,36%	33,92%	27,09%

Nota. Autoría propia con base en la información financiera de la compañía.

Figura 11

ROCE +/- 1% NNEP

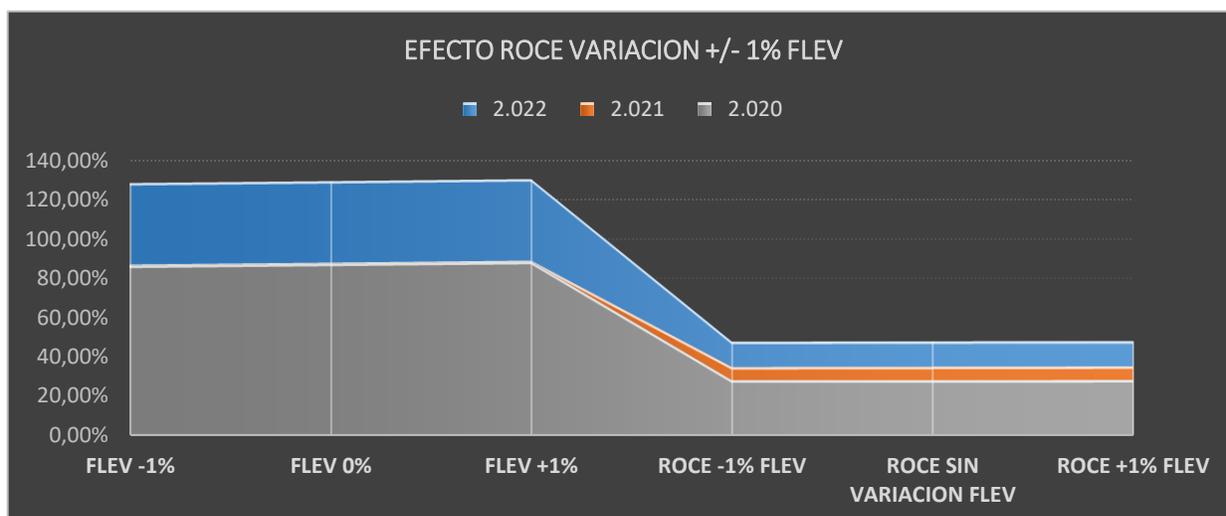


Nota. Autoría propia con base en la información financiera de la compañía. (Bautista, 2023)

Figura 12*ROCE +/- 1% FLEV*

FLEV -1%	128,37%	86,64%	86,42%
FLEV 0%	129,37%	87,64%	87,42%
FLEV +1%	130,37%	88,64%	88,42%
ROCE -1% FLEV	47,46%	34,63%	27,84%
ROCE SIN VARIACION FLEV	47,64%	34,79%	27,96%
ROCE +1% FLEV	47,83%	34,95%	28,08%

Nota. Autoría propia con base en la información financiera de la compañía. (Bautista, 2023)

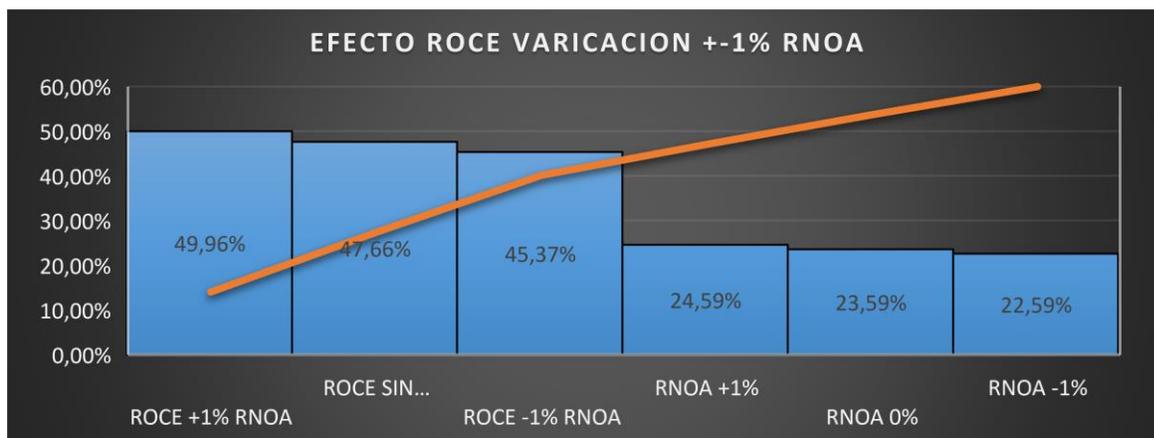
Figura 13*ROCE +/- 1% FLEV*

Nota. Autoría propia con base en la información financiera de la compañía. (Bautista, 2023)

Figura 14*ROCE +/- 1% RNOA*

EFFECTO ROCE CON VARIACION 1% EN RNOA	2.022	2.021	2.020
RNOA -1%	22,59%	19,60%	16,34%
RNOA 0%	23,59%	20,60%	17,34%
RNOA +1%	24,59%	21,60%	18,34%
ROCE -1% RNOA	45,37%	32,91%	26,09%
ROCE SIN VARIACION RNOA	47,66%	34,79%	27,96%
ROCE +1% RNOA	49,96%	36,67%	29,84%

Nota. Autoría propia con base en la información financiera de la compañía. (Bautista, 2023)

Figura 15*ROCE +/- 1% RNOA*

Nota. Autoría propia con base en la información financiera de la compañía. (Bautista, 2023)

De acuerdo con los resultados que nos arroja la variación del 1% de forma positiva y negativa sobre los indicadores para el cálculo del ROCE, podemos concluir que:

Cuando la variación se presenta en el indicador de NNEP el cálculo del ROCE es inversamente proporcional, y esto lo podemos observar en la tabla 12, donde el cálculo del NNEP es -1%, el ROCE sube al 48.94%, y cuando el NNEP es +1%, el ROCE baja al 46.36%, por lo cual podemos decir que cuando menos son los gastos no operacionales sobre el capital invertido, mejor será el resultado sobre la capacidad que tiene la compañía para generar ingresos con base en el capital de trabajo.

Ahora analizando el cambio del porcentaje sobre el indicador FLEV, podemos determinar que su variación no es tan representativa en el resultado final, puesto que el patrimonio sobre la generación de ingresos solo representa cambios sobresalientes cuando esta baja en una proporción mayor y la deuda no crece, podemos observar en la table13, que los resultados del ROCE varían en menos de 0.5% al aumentar o disminuir un 1% en el FLEV.

Y en la variación que hacemos sobre el indicador RNOA como resultado para el ROCE podemos determinar que es directamente proporcional, es decir que si bajamos un 1% del RNOA el resultado del ROCE también baja, y si subimos el 1% también sube el resultado, no en el mismo porcentaje, pero si sube, así podemos ver en la tabla 14 los resultados con la disminución y el aumento.

Basados en los resultados que nos arroja el cálculo del indicador ROE podemos determinar que la empresa cuenta con un nivel de recursos propios significativos para apalancar el negocio, lo cual es bueno porque a través de los años ha ido mejorando este porcentaje. Para el cierre del año 2022, la empresa contaba con un capital de 42.792.000 con una deuda total que ascendía a 54.312.000 dejando una inversión en fondos propios de 95.206.000 (HAYES, 2022).

Con el fin de mantener un capital suficiente para poder tener fondos propios de apalancamiento, se establece la política de los dividendos, los cuales podrán ser retirados de manera anual antes del 31 de marzo del año siguiente y no podrán sumar más del 10% del total de las utilidades, y las utilidades deberán corresponder a un porcentaje mayor del 7% sobre los ingresos del periodo a cerrar, esto para no descapitalizar la empresa, sino por el contrario reinvertir en ella para así aumentar la producción (Jaramillo Betancour, F. , 2010).

Calculan nuevamente el Costo del Patrimonio

La fórmula para computar el costo del patrimonio es $ke=rf+\beta(rm-rf)$, en la que rf representa la tasa de rendimiento de inversiones libres de riesgo, β se describe a la medida de riesgo de la inversión en materia, y rm pertenece a la tasa de rendimiento predicha del mercado en general. Para computar el costo del patrimonio de Nestlé, es ineludible conocer su beta apalancada (Chu, M., 2014).

De acuerdo con la información de Infront Analytics, Nestlé muestra una beta apalancada de 0.73 y una beta no apalancada de 0.65. La tasa de rendimiento histórica del índice S&P 500 como un sustituto para rm . Conforme a la indagación de Yahoo Finance, el índice S&P 500 ha mostrado un rendimiento anual medio del 15.2% en los últimos 10 años.

Por otro lado, la tasa libre de riesgo se consigue mediante inversiones sin riesgo, como los bonos del Tesoro de los Estados Unidos. De acuerdo con GoFreedomMoney, la tasa actual de inversiones sin riesgo se ubica en el 1.5%.

$$k_e = r_f + \beta(r_m - r_f)$$

Por ende, el costo del patrimonio de Nestlé se puede estimar como sigue:

$$k_e = r_f + \beta(r_m - r_f) = 1.5\% + 0.73(15.2\% - 1.5\%) = 10.98\%$$

En definitiva, el costo del patrimonio de Nestlé teniendo en cuenta nivel de apalancamiento y su beta es 10.98%.

Realizan el cálculo del costo promedio ponderado de capital (WACC)

El WACC se puede calcular empleando la siguiente fórmula:

$$WACC = E / V * K_e + D / V * K_d * (1 - T_c)$$

Donde:

E es el valor del patrimonio de la empresa

D es el valor de la deuda de la empresa

V es el valor total de la empresa (E + D)

K_e es el costo del patrimonio

K_d es el costo de la deuda

T_c es la tasa impositiva corporativa

Primero, se necesita calcular el valor total de la empresa (V). Se puede hacer esto sumando el valor del patrimonio y el valor de la deuda:

$$V = E + D$$

Para computar el valor del patrimonio (E), se puede emplear la estructura de capital de la empresa. El valor del patrimonio se calcula de la siguiente manera:

$$E = V * (\% \text{ de capital})$$

Por lo tanto, para 2022:

$$E = V * 0.704\% = 0.00704 * V$$

Para 2021:

$$E = V * 0.712\% = 0.00712 * V$$

Para 2020:

$$E = V * 0.679\% = 0.00679 * V$$

A continuación, se necesita calcular el valor de la deuda (D). se puede utilizar los datos trabajados anteriormente para calcular el valor de la deuda como:

$$D = V - E$$

Para 2022:

$$D = V - E = V - 0.00704 * V = 0.99296 * V$$

Para 2021:

$$D = V - E = V - 0.00712 * V = 0.99288 * V$$

Para 2020:

$$D = V - E = V - 0.00679 * V = 0.99321 * V$$

A continuación, se necesita calcular el costo promedio ponderado de capital (WACC) empleando los valores que se han suministrado en los estados financieros de la empresa.

Para 2022:

$$\text{WACC} = E / V * K_e + D / V * K_d * (1 - T_c) = (0.00704 * V / V) * 10.98\% + (0.99296 * V / V) * 0.6\% * (1 - 0\%) = 0.0069 \text{ or } 0.69\%$$

Para 2021:

$$\text{WACC} = E / V * K_e + D / V * K_d * (1 - T_c) = (0.00712 * V / V) * 10.98\% + (0.99288 * V / V) * 0.3\% * (1 - 0\%) = 0.0034 \text{ or } 0.34\%$$

Para 2020:

$$\text{WACC} = E / V * K_e + D / V * K_d * (1 - T_c) = (0.00679 * V / V) * 10.98\% + (0.99321 * V / V) * 0.62\% * (1 - 0\%) = 0.0065 \text{ or } 0.65\%$$

En este contexto, las principales fuentes de financiación para Nestlé se encuentran definidas por instrumentos de deuda, con porcentajes cercanos al 99% de la valoración total. El costo de financiamiento de la empresa, como se manifiesta en el WACC, se ve impactado por la estructura de capital, los costos del patrimonio y la deuda, y la tasa impositiva corporativa (T_c) (Bedoya-Cadavid, 2021).

Cualquier cambio en la estructura de capital, como un acrecentamiento en el ritmo de deuda o la emisión de acciones preferentes, podría poseer un impacto en el WACC. Un acrecentamiento en la deuda podría acrecentar el costo de la deuda y, por lo tanto, enaltecer el WACC. De la misma manera, una depreciación en la colaboración del patrimonio podría acrecentar la importancia de los costos del patrimonio en el WACC.

En conclusión, el análisis de las fuentes de financiación y el WACC suministra información meritoria para la toma de decisiones financieras en Nestlé y enfatiza la jerarquía de la gestión de la estructura de capital para mejorar el costo de financiamiento de la empresa.

Comparen el nivel de endeudamiento de la empresa analizada

Teniendo en cuenta el estado de endeudamiento de las empresas Postobón y Alpina en Colombia, la deuda neta de Nestlé al 31 de diciembre de 2022 fue de CHF 48.2 mil millones, habiendo incrementado significativamente en relación con CHF 32.9 mil millones al 31 de diciembre de 2021.

Este acrecentamiento en la deuda se produjo primariamente a la recompra de acciones por CHF 10.5 mil millones, capitalizada en gran proporción por la venta de acciones de L'Oréal en diciembre de 2021. Nestlé posee una calificación crediticia a largo plazo de A+ con representación estable de acuerdo con Fitch Ratings, lo que muestra una capacidad muy fuerte para efectuar con sus compromisos financieros (Nestlé S.A , 2021).

El hecho de que Nestlé posea una calificación crediticia de A+ con representación estable es un fuerte indicador de su capacidad para gestionar su deuda de forma práctica y cumplir con sus compromisos financieros. Esta calificación crediticia consistente refuerza la confianza de los inversores y los prestamistas.

Las discrepancias en el nivel de endeudamiento pueden poseer diferentes implicaciones: Un nivel de endeudamiento más alto puede formar que una compañía sea más vulnerable a las vacilaciones económicas y del mercado, pero asimismo puede mostrar un mayor apetito por el riesgo y la indagación de oportunidades de crecimiento. Un grado de endeudamiento más bajo generalmente se relaciona con mayor estabilidad financiera, pero puede restringir la capacidad de una compañía para financiar proyectos de expansión o inversión (Nestlé S.A , 2021).

La calificación crediticia es esencial, dado que muestra la percepción de terceros sobre la capacidad de una compañía para efectuar con sus compromisos financieros. Una calificación

crediticia alta, como la de Nestlé, propone una fuerte capacidad de pago, lo que puede significar en tasas de interés más bajas en la emisión de bonos corporativos y mayor confianza por parte de los inversionistas.

En definitiva, Nestlé ha escogido por un nivel de endeudamiento comparativamente alto, pero su consistente calificación crediticia y la intención estratégico detrás del endeudamiento proponen que está tramitando su deuda de manera eficaz. El impacto del nivel de endeudamiento en una compañía depende en gran proporción de cómo se manejen los fondos prestados y del rendimiento financiero consiguiente.

Realice el análisis del Grado de Apalancamiento Operativo (GAO)

Grado de Apalancamiento Operativo (GAO): Nestlé manobra en una industria con un esquema de costos significativa, conteniendo costos de producción y distribución. Si bien posee una porción de costos variables, su capacidad para provocar a gran escala le admite conseguir economías de escala y comercializar costos fijos en una gran proporción de productos. Esto muestra un grado moderado de apalancamiento operativo, lo que puede ser provechoso para conservar márgenes consistentes y eficiencia en la fabricación.

Grado de Apalancamiento Financiero (GAF): A lo largo de su trayectoria, Nestlé ha manejado estrategias de financiamiento diferenciadas, conteniendo deuda, para amparar su esparcimiento global y adquisiciones. El GAF de Nestlé puede ser cambiante en relación de sus decisiones de endeudamiento. Dada su fortaleza y capacidad de formar flujos de efectivo, Nestlé ha conservado una calificación crediticia consistente, lo que propone que puede manejar el apalancamiento financiero de forma práctica para financiar proyectos estratégicos.

Grado de Apalancamiento Total (GAT): El GAT de Nestlé estriba de cómo concierte el apalancamiento operativo y financiero en su distribución de costos y capital. Dado que

Nestlé es una compañía diferenciada con una presencia universal, es probable que maneje tanto el apalancamiento operativo como el financiero en relación de las necesidades concretas de sus unidades de negocio y proyectos (Rosillón, 2010).

Economías de Escala y Acceso a Recursos Externos: Nestlé se favorece de economías de escala a partir de su capacidad para provocar una extensa complejidad de alimentos y bebidas en grandes corporaciones. Esto le admite conservar costos bajos y precios competitivos.

Nestlé ha consentido recursos externos a través de la emisión de deuda en el mercado de capitales para capitalizar adquisiciones estratégicas, lo que ha sido parte de su orientación de crecimiento (Hernandez-Celis-Vallejos, 2012).

Ratio de Cobertura de Intereses: Nestlé, debido a su fuerte perspectiva financiera y flujos de efectivo robustos, posee un ratio de cobertura de intereses alto. Esto se traduce a que, es capaz de abrigar fácilmente sus gastos de intereses con sus ganancias operativas, lo que es una indicación positiva para los inversores y prestamistas.

GAO: Este es una medida que nos permite realizar un análisis de la sensibilidad de los beneficios que recibe una empresa, esta medida muestra como los costos fijos y variables muestran como afectan el resultado de una empresa y su capacidad para aumentar sus beneficios.

Figura 16

PYG Comparativo 2022 - 2021 -2020

Cuenta Contable	2022	2021	2020	ventas a el 10%			Cambio porcentual.		
Ganancia operativa	94.780.000	87.470.000	84.681.000	104.258.000,0	96.217.000,0	93.149.100,0	104.257.999,00	96.216.999,00	93.149.099,00
Gastos de venta y marketing	25.236.000	25.213.000	25.231.000	27.759.600,0	27.734.300,0	27.754.100,0	27.759.599,00	27.734.299,00	27.754.099,00
Investigación y desarrollo	1.696.000	1.670.000	1.576.000	1.865.600,0	1.837.000,0	1.733.600,0	1.865.599,00	1.836.999,00	1.733.599,00
	26.932.000	26.883.000	26.807.000	29.625.200,0	29.571.300,0	29.487.700,0	29.625.199,00	29.571.299,00	29.487.699,00
Gastos operativos	26.979.000	26.806.000	27.276.000	29.676.900,0	29.486.600,0	30.003.600,0	29.676.899,00	29.486.599,00	30.003.599,00
Utilidad neta Accionistas comunes	9.270.000	16.905.000	12.232.000	10.197.000,0	18.595.500,0	13.455.200,0	10.196.999,00	18.595.499,00	13.455.199,00
Ingresos netos	9.270.000	16.905.000	12.232.000	10.197.000,0	18.595.500,0	13.455.200,0	10.196.999,00	18.595.499,00	13.455.199,00
	18.540.000	33.810.000	24.464.000	20.394.000,0	37.191.000,0	26.910.400,0	20.393.999,00	37.190.999,00	26.910.399,00
Utilidad neta incluyendo participaciones no controladoras	9.596.000	17.196.000	12.372.000	10.555.600,0	18.915.600,0	13.609.200,0	10.555.599,00	18.915.599,00	13.609.199,00
Utilidad Neta Operaciones Continuas	9.596.000	17.196.000	12.372.000	10.555.600,0	18.915.600,0	13.609.200,0	10.555.599,00	18.915.599,00	13.609.199,00
	19.192.000	34.392.000	24.744.000	21.111.200,0	37.831.200,0	27.218.400,0	21.111.199,00	37.831.199,00	27.218.399,00
Ingresos por intereses	210.000	80.000	106.000	210.000	80.000	106.000	209.999,00	79.999,00	105.999,00
Gastos por intereses	1.249.000	951.000	983.000	1.249.000	951.000	983.000	1.248.999,00	950.999,00	982.999,00
Ingreso de Interés neto	- 1.040.000	- 873.000	- 874.000	- 1.040.000	- 873.000	- 874.000	- 1.040.001,00	- 873.001,00	- 874.001,00
	419.000	158.000	215.000	419.000	158.000	215.000	418.999,00	157.999,00	214.999,00
Utilidad neta de operaciones continuas y discontinuas	9.270.000	16.905.000	12.232.000	10.197.000,0	18.595.500,0	13.455.200,0	10.196.999,00	18.595.499,00	13.455.199,00
Utilidad neta de operación continua Interés minoritario neto	9.270.000	16.905.000	12.232.000	10.197.000,0	18.595.500,0	13.455.200,0	10.196.999,00	18.595.499,00	13.455.199,00

Año 2022

$$21.111.199,00 / 104.257.999,00 = 0,20$$

Se determina que por cada punto de incremento en las ventas a partir de 10.000 unidades de producción la utilidad operacional antes de intereses e impuestos se incrementará en 20%.

$$\begin{array}{c} \text{Año 2021} \\ 37.831.199,00/96.216.999,00= \mathbf{0,39} \end{array}$$

Se determina que por cada punto de incremento en las ventas a partir de 10.000 unidades de producción la utilidad operacional antes de intereses e impuestos se incrementará en 39%.

$$\begin{array}{c} \text{Año 2020} \\ 27.218.399,00/ 93.149.099,00 = \mathbf{0,29} \end{array}$$

Se especifica que por cada punto de incremento en las ventas a partir de 10.000 unidades de producción la utilidad operacional antes de intereses e impuestos se incrementará en 29%.

La empresa NESTLÉ S.A tiene un apalancamiento operativo rentable ya que la utilidad bruta supera los costos fijos y esto le permite mantenerse sólida en el mercado e incrementar sus ventas.

Grado de Apalancamiento Financiero

Es el nivel de endeudamiento de una empresa que le permite aumentar la rentabilidad de su operación.

Utilidad neta/ utilidad operativa

2022	2021	2020
0,96	0,98	0,98

Observando los tres periodos el nivel de endeudamiento es bajo ya que la empresa no coloca en riesgo su utilidad, por el contrario, su utilidad se eleva sin necesidad de terceros.

Con estos resultados actuales, y las políticas que maneja la compañía podrá seguir con el crecimiento de sus utilidades, aquí lo más importante a resaltar es que el costo de la operación no deberá incrementar 55% de las ventas, para que el margen se mantenga como en la actualidad, o buscar mejorar los costos de producción creando alianzas comerciales que puedan dar descuentos

por proto pago, o descuentos por cantidades aseguradas, o hasta mejor precio por compra de contado.

Las estrategias actuales han permitido mejorar los resultados, pero los cambios constantes en el mundo también nos permiten estar en la vanguardia de nuevas cosas para suplir las necesidades actuales y así poder llegar a más mercado en cantidad y calidad con precios competitivos que mejoren nuestros números.

Ganancia Anual total

Es el impacto total en los costos fijos sobre la estructura operativa y financiera de la organización.

2022	2021	2020
19%	38%	29%

Esquema de Cuadro Comparativo

Figura 17

Comparativo Competencia

Componente	Caso 1. Postobón S. A	Caso 2. Alpina S. A	Caso 3. Nutresa S.A	Caso objeto de análisis. Nestlé
Crecimiento de Ingresos	Aumento en los últimos años	Creciente en los últimos años	Creciente en los últimos años	Diversificado en los últimos años
Nivel de Endeudamiento	Bajo	Bajo	Moderado	Moderado
Rentabilidad	Márgenes de rentabilidad por encima del sector	Buenos resultados en diversas categorías	Buenos resultados en ventas de productos	Diversificado y sólido
Estrategias de Financiamiento	Emisión de acciones y deuda	Ampliación de instalaciones, diversificación de productos	Emisión de acciones y deuda	Emisión de deuda en el mercado de capitales
Niveles de Liquidez	Ratios de liquidez favorables	Ratios de liquidez favorables	Fundamentales positivos	Sólidos
Fondo de Maniobra	Positivo y creciente	Positivo y creciente	Positivo y en crecimiento	Positivo y en crecimiento
Uso de Deuda	Principalmente financiamiento propio	Principalmente financiamiento propio	Uso moderado de deuda	Uso estratégico de deuda
Beneficios Potenciales	Mayor inversión en innovación y crecimiento	Expansión de instalaciones y portafolio	Financiamiento para crecimiento	Financiamiento para proyectos estratégicos
Riesgos asociados al Financiamiento	Posible aumento de la carga financiera	Dependencia del rendimiento operativo	Dependencia de los mercados de deuda	Riesgos financieros y de mercado

Análisis de las Expectativas de Generación de Beneficio de la Empresa

El precio de la acción de Nestlé S.A., oscila entre 116.46 CHF y 97.7 CHF durante el último año, de acuerdo con las cifras obtenidas en Google Finance, siendo esa cifra mayor para mayo 2023, y la menor en octubre 2023.

Figura 18

Valor de la Acción Nestlé S.A.



Fuente. Google Finance

<https://www.google.com/finance/quote/NESN:SWX?sa=X&ved=2ahUKEwi68ufaw-WCAxWQRTABHRwDCtwQ3ecFegQILxAh&window=YTD>

Y para poder determinar el PER de una acción de la compañía realizaremos el cálculo de la siguiente manera:

$$\text{PER} = \text{Capitalización bursátil} / (\text{Beneficio neto} / \text{acción})$$

$$\text{PER} = 100.22 \text{ CHF} / (9.270.000 / 81.900)$$

$$\text{PER} = 100.22 \text{ CHF} / 113.18 \text{ CHF}$$

$$\text{PER} = 0.88 \text{ CHF}$$

Al tener este resultado podemos indicar que la acción esta infravalorada, es decir, que el crecimiento de la compañía es lento, y si las acciones no suben, es por las bajas expectativas de crecimiento de beneficio en el futuro.

La variación de la acción en la bolsa durante los últimos cinco años:

Figura 19

Variación Últimos 5 Años Nestlé S.A.



Fuente. Google Finance

<https://www.google.com/finance/quote/NESN:SWX?sa=X&ved=2ahUKEwi68ufaw-WCAxWQRTABHRwDCtwQ3ecFegQILxAh&window=5Y>

Y, por otro lado, podemos analizar la ratio Precio sobre expectativa de beneficio más conocido como PEG, el cual permite determinar la tasa de crecimiento del Beneficio Por Acción (BPA), y así poder conocer el ritmo en el que va creciendo con relación a un periodo anterior, puede ser trimestral, semestral o anual, siendo así, la forma de calcular sería:

$$\text{PEG} = \text{PER} / \text{tasa crecimiento BPA}$$

$$\text{PEG} = \text{PER} / (\text{Beneficio neto} / \text{Número de Acciones en Circulación})$$

$$\text{PEG} = 0.88 / (9.270.000 / 81.900)$$

$$\text{PEG} = 0.88 / 113.18$$

$$\text{PEG} = 0.78 \%$$

El PER es una medida financiera que se utiliza para comparar el precio de una acción con sus beneficios por acción. Se calcula dividiendo el precio de la acción por los beneficios por acción.

En el caso de Nestlé S.A, el PER a fecha 4 de diciembre de 2023 es de 24,2. Esto significa que los inversores están dispuestos a pagar 24,2 veces los beneficios por acción de Nestlé para adquirir una acción de la compañía.

Un PER alto indica que los inversores esperan que la empresa genere beneficios elevados en el futuro. En el caso de Nestlé, el PER es alto, pero no excepcional. El PER medio de las empresas del sector de alimentos y bebidas es de 25,2.

Ratio de Precio/Beneficio a Crecimiento (PEG)

El PEG es una variante del PER que tiene en cuenta el crecimiento de los beneficios de la empresa. Se calcula dividiendo el PER por el crecimiento esperado de los beneficios por acción.

En el caso de Nestlé S.A, el PEG a fecha 4 de diciembre de 2023 es de 1,5. Esto significa que los inversores están dispuestos a pagar 1,5 veces los beneficios por acción de Nestlé por cada punto porcentual de crecimiento esperado de los beneficios.

Un PEG bajo indica que los inversores esperan que la empresa genere un crecimiento elevado de los beneficios en el futuro. En el caso de Nestlé, el PEG es bajo, lo que sugiere que los inversores esperan que la empresa genere un crecimiento elevado de los beneficios en el futuro.

En base al análisis del PER y el PEG, se puede concluir que los inversores esperan que Nestlé S.A genere beneficios elevados en el futuro. El PER de la empresa es alto, pero no

excepcional, y el PEG es bajo, lo que sugiere que los inversores esperan un crecimiento elevado de los beneficios.

Política de Dividendos

Las políticas de dividendo es el acuerdo pactado por lo accionistas en cuanto a la repartición de las utilidades generadas durante el periodo económico, el pago del dividendo de las acciones de Nestlé s, a se realiza anualmente a sus accionistas, dicho pago de ser calculado y presentado ante el consejo de administración y la junta general de accionistas para su respectiva aprobación.

El análisis de la política de dividendos de Nestlé S.A. implica considerar tanto el rendimiento de dividendos actual como los datos históricos de los dividendos pagados en los últimos tres años.

Nestlé S.A. tiene una política de dividendos conservadora, basada en el pago de un dividendo anual creciente, que se ha mantenido inalterada en los últimos cinco años. En 2023, el dividendo anual por acción fue de 2,80 francos suizos, lo que representa un aumento del 5,2% respecto al año anterior.

La política de dividendos de Nestlé ha tenido un impacto positivo en la cotización de la acción en los mercados financieros. El precio de la acción ha aumentado un 12,5% en los últimos cinco años, lo que sugiere que los inversores están dispuestos a pagar un precio más alto por las acciones de la empresa debido a su sólida política de dividendos.

El rendimiento de dividendos actual es del 2,59%, en relación con la cotización actual de las acciones y se espera que la empresa pague un dividendo anual de 2,5598 € por acción, dentro de su política de retribución la empresa maneja una ratio de 45,38% de sus beneficios.

Los datos históricos muestran un aumento gradual en los dividendos pagados por Nestlé en los últimos años: 2,70 CHF en 2020, 2,75 CHF en 2021 y 2,80 CHF en 2022, Este patrón de incremento puede indicar una política de dividendos positiva y una disposición de la empresa

para compartir sus beneficios con los accionistas, en los últimos años el pago aumento el 1,82%, y su ratio de distribución de dividendos es de 0.82129997, basado en el flujo de caja libre que es del 94,2%, según sus ganancias ajustadas, la rentabilidad por dividendo es del 2,68%, obteniendo un promedio de rendimiento en los últimos tres años de 2,72%.

El valor de rentabilidad es una medida adecuada para la evaluación del atractivo de un valor, Nestlé S.A. tiene un valor de rentabilidad de 8.00. el cual es significativamente superior al de su grupo de aliados.

La rentabilidad por dividendo (Dividend yield) corresponde al indicador que utilizan los inversionistas en acciones para conocer su rendimiento. Se expresa dividendos pagados durante el año/precio actual de la acción por 100.

Dividendo por acción 2023: 295 CHF/ Precio x acción actual: 98,95 CHF x100 = 2,98%
rendimiento anual del dividendo

Nestlé S.A. paga dividendos a sus accionistas. Sin embargo, el monto del dividendo varia y depende de las ganancias y la política comercial de la empresa, estos dividendos se pagan en CHF por acción, Nestlé, paga un total de 2,5598 € por acción en dividendos en el 2023

¿Cuál es el rendimiento de las acciones de dividendo?

Con un dividendo anual (esperado) de 2,5598 € a la cotización actual de las acciones, el rendimiento de dividendos es del 2,38 %.

¿Con que frecuencia paga dividendos?

Nestlé S.A. realizó 1 pagos de dividendos a los accionistas el año pasado.

¿Última fecha de pago dividendos?

La última fecha de pago fue el 26 abr 2023 con un dividendo interino de 2,95 CHF.

Dividendos

Las acciones Nestlé S.A. pagan un dividendo anual, (esperado) de 2,5598 € a la cotización actual de las acciones, el rendimiento de dividendos es del 2,38 %. Según los datos históricos en el año 2020 pago en dividendos 2,70 CHF, en el año 2021 2,75 CHF, en el año 2022 pago 2,80 CHF.

Tabla 8

Dividendos Nestlé S.A.

Tipo de dividendo	Dividendo Anual
(Dividendo Anual Esperado)	2,5598 €
Rendimiento de dividendos	2,38 %

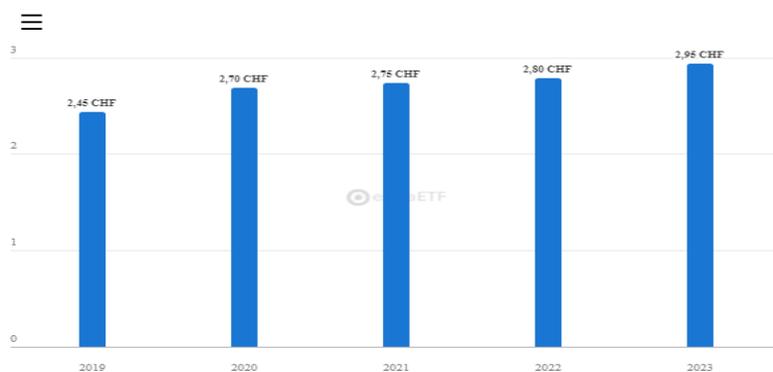
Fuente. Bolsa de Valores SWX: MESN <https://extraetf.com/es/>

Figura 20

Representación Gráfica Dividendos Nestlé S.A.

Representación gráfica

Puedes ver los dividendos de la acción Nestle S.A. en las tablas.



Fuente. Bolsa de Valores SWX: MESN <https://es.investing.com/equities/Nestlé-ag-financial-summary>

Figura 21

Monto Dividendos Nestlé S.A.

Dividendos

Puedes obtener información sobre los dividendos de la acción Nestle S.A. de la tabla.

Resumen	2023	2022	2021	2020	2019	Todos
Periodo						Monto
2023						2,95 CHF
2022						2,80 CHF
2021						2,75 CHF
2020						2,70 CHF
2019						2,45 CHF

Fuente. Bolsa de Valores SWX: MESN <https://extraetf.com/es/stock-profile/CH0038863350?tab=dividends>

Una rentabilidad por dividendo alta es atractiva para los inversores que buscan ingresos regulares. En el caso de Nestlé, la rentabilidad por dividendo es ligeramente superior a la media del sector de alimentos y bebidas, que es del 2,3%.

Una rentabilidad por dividendo alta es atractiva para los inversores que buscan ingresos regulares. En el caso de Nestlé, la rentabilidad por dividendo es ligeramente superior a la media del sector de alimentos y bebidas, que es del 2,3%.

Variables de los Mercados Financieros Internacionales

Nestlé es una empresa multinacional con operaciones en todo el mundo. Por lo tanto, está expuesta a una serie de variables de los mercados financieros internacionales que pueden impactar sus resultados.

Entre las principales variables a considerar se encuentran:

Tipos de cambio: Nestlé opera en más de 180 países, por lo que está expuesta a los movimientos de los tipos de cambio. Un cambio desfavorable del tipo de cambio puede provocar una disminución de los ingresos y de los beneficios de la empresa.

Precios de las materias primas: Nestlé utiliza una amplia gama de materias primas en sus productos, como el café, el cacao, la leche y el azúcar. Un aumento de los precios de las materias primas puede provocar un aumento de los costes de producción y, por lo tanto, una disminución de los beneficios de la empresa.

Tasas de interés: Nestlé tiene una importante deuda financiera. Un aumento de las tasas de interés puede provocar un aumento de los costes de la deuda y, por lo tanto, una disminución de los beneficios de la empresa.

Instrumentos de Cobertura que Utiliza Nestlé para Gestionar los Riesgos

Nestlé utiliza una serie de instrumentos de cobertura para gestionar los riesgos asociados a las variables de los mercados financieros internacionales. Entre los principales instrumentos que utiliza se encuentran:

Forwards: Los forwards son contratos que se celebran entre dos partes para comprar o vender un activo a un precio preestablecido en una fecha futura. Nestlé utiliza forwards para cubrirse contra los riesgos de los tipos de cambio y de los precios de las materias primas.

Swaps: Los swaps son contratos que se celebran entre dos partes para intercambiar flujos de caja. Nestlé utiliza swaps para cubrirse contra los riesgos de las tasas de interés.

Opciones: Las opciones son contratos que dan a una de las partes el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender un activo a un precio preestablecido en una fecha futura. Nestlé utiliza opciones para cubrirse contra los riesgos de los tipos de cambio y de los precios de las materias primas.

Otras Alternativas en el Mercado Financiero que Podrían Considerarse

Además de los instrumentos de cobertura mencionados anteriormente, Nestlé podría considerar otras alternativas en el mercado financiero para gestionar los riesgos asociados a las variables de los mercados financieros internacionales. Entre las principales alternativas que podrían considerarse se encuentran:

Hedging natural: El hedging natural se produce cuando una empresa tiene una exposición natural a un riesgo que puede compensarse con otra exposición natural. Por ejemplo, Nestlé podría utilizar su exposición a las materias primas para cubrirse contra los riesgos de los precios de las materias primas.

Seguros: Los seguros pueden utilizarse para cubrirse contra los riesgos de pérdida o daño. Nestlé podría utilizar seguros para cubrirse contra los riesgos de catástrofes naturales o de interrupciones en la producción.

Estrategias de gestión del riesgo: Nestlé podría desarrollar estrategias de gestión del riesgo para reducir la exposición a los riesgos asociados a las variables de los mercados financieros internacionales. Por ejemplo, la empresa podría diversificar sus operaciones geográficas o centrarse en productos con márgenes más altos.

Conclusiones

En conclusión, el estudio de la capacidad de una compañía para generar valor económico mediante la conexión entre sus sistematizaciones, la interacción con el consumidor (conocer que consume y que espera de la compañía), y su gestión financiera constituye en un mecanismo fundamental para la toma de decisiones estratégicas. Al vislumbrar cómo cada acción operativa impacta en los resultados financieros y, a su vez, cómo la gestión financiera respalda y sitúa las sistematizaciones, las empresas pueden optimar sus recursos, comprimir riesgos y, en última instancia, conseguir un crecimiento sostenible en un mercado cada vez más profesional. En este escenario, este estudio se expone examinar en profundidad la dinámica subyacente que une las actividades ejecutivas y financieras en el seno de una compañía, con el propósito de valorar cómo estas interacciones ayudan a la generación de valor económico. Nestlé S.A es una compañía líder a nivel mundial en su industria, y sus operaciones abordan numerosos países y continentes. Por ende, cualquier cambio o reto financiero que afronta posee afectaciones más allá de sus propias operaciones.

Con el análisis que se ha realizado sobre los estados de resultados, aparte de reflejar unos indicadores financieros positivos, han permitido que al cabo de los años se tomen decisiones positivas para mantener los ingresos, y se han obtenido un crecimiento entre un año y otro en un porcentaje no mayor al 10% , mientras que los costos y gastos tuvieron un crecimiento mayor a los ingresos y aunque se mantuvo la utilidad entre la comparación de un año y el otro no da los mejores resultados, pero teniendo en cuenta la contingencia que se vivió y los cambios de las tendencias en los productos de consumo vamos por un buen camino adaptándonos a estas nuevas necesidades y manteniendo la planta de personal. (Bautista, 2023)

Recomendaciones

Basándome en los resultados del diagnóstico financiero y bursátil de Nestlé SA, se pueden realizar las siguientes recomendaciones:

Continuar con la estrategia de expansión internacional. Nestlé SA ha tenido un crecimiento constante en los últimos años, impulsado por su expansión internacional. La empresa tiene una presencia significativa en más de 180 países y territorios, y continúa buscando oportunidades de crecimiento en nuevos mercados.

Innovar en productos y servicios. Nestlé SA debe seguir innovando en productos y servicios para mantenerse a la vanguardia de la competencia. La empresa debe invertir en investigación y desarrollo para crear nuevos productos que satisfagan las necesidades cambiantes de los consumidores.

Mejorar la eficiencia operativa. Nestlé SA puede mejorar su eficiencia operativa mediante la automatización de procesos y la implementación de mejores prácticas. La empresa puede lograr ahorros de costos y mejorar la productividad mediante la implementación de estas medidas.

En particular, para el mercado colombiano, Nestlé SA puede enfocarse en las siguientes áreas:

Fortalecer su presencia en el segmento de alimentos saludables. El consumo de alimentos saludables está creciendo en Colombia, y Nestlé SA puede aprovechar esta tendencia para ganar participación de mercado. La empresa puede lanzar nuevos productos saludables y promover su oferta existente a través de campañas de marketing.

Expandir su presencia en las zonas rurales. El consumo de productos Nestlé SA es mayor en las zonas urbanas, pero la empresa tiene oportunidades de crecimiento en las zonas rurales. La

empresa puede abrir nuevos puntos de venta en las zonas rurales y desarrollar estrategias de marketing específicas para este segmento.

Aprovechar las tendencias de consumo emergentes. Nestlé SA debe estar atenta a las tendencias de consumo emergentes en Colombia, como el consumo de alimentos orgánicos y el consumo de alimentos preparados. La empresa puede aprovechar estas tendencias para desarrollar nuevos productos y servicios.

Limitaciones del Proyecto

El diagnóstico financiero de Nestlé SA realizado en este proyecto tiene algunas limitaciones que deben ser consideradas. En primer lugar, el análisis se basa en información financiera histórica, que puede no ser representativa de la situación actual o futura de la empresa. En segundo lugar, el análisis se centra en los aspectos financieros de la empresa, y no considera otros factores que pueden influir en su desempeño, como el entorno competitivo o las tendencias del mercado.

Futuras Líneas de Análisis

Para abordar estas limitaciones, futuros trabajos podrían considerar las siguientes líneas de análisis:

Análisis de tendencias. El análisis de tendencias puede ayudar a identificar cambios en el desempeño financiero de la empresa a lo largo del tiempo.

Análisis comparativo. El análisis comparativo puede ayudar a comparar el desempeño financiero de la empresa con el de otras empresas del sector o del mercado en general.

Análisis de factores externos. El análisis de factores externos puede ayudar a identificar factores que pueden influir en el desempeño financiero de la empresa, como el entorno competitivo o las tendencias del mercado.

Categorías Conceptuales o Variables

Además de las líneas de análisis mencionadas anteriormente, futuros trabajos podrían considerar las siguientes categorías conceptuales o variables:

Eficiencia operativa. La eficiencia operativa se refiere a la capacidad de la empresa para generar ingresos con sus recursos.

Eficacia operativa. La eficacia operativa se refiere a la capacidad de la empresa para cumplir con sus objetivos.

Innovación. La innovación se refiere a la capacidad de la empresa para desarrollar nuevos productos y servicios.

Responsabilidad social. La responsabilidad social se refiere a la capacidad de la empresa para contribuir al bienestar de la sociedad.

Bibliografía

- Amaya, A. F. (2013). La Estructura De Capital En La Empresa: Su Estudio Contemporáneo.
- Bautista, S. (Septiembre De 2023). Bogotá, Colombia.
- Bedoya-Cadavid, J. A. (2021). WACC For Electric Power Transmission System Operators: The Case Of Colombia.
- Castro, F. A. (2015). Análisis Comparativo Del Costo De Capital Y La Rentabilidad Del Activo En Las Mipymes Bogotanas Comerciales: 2011-2015.
- Caviedes, O. A. (2015). Gestión De Riesgo De Activos De Información.
- Chu, M. (2014). Gerencia Basada En El Valor. En Finanzas Para No Financieros. (Pp.254-274). Lima, Perú: Universidad Peruana De Ciencias Aplicadas (UPC). <https://Elibro-Net.Bibliotecavirtual.Unad.Edu.Co/Es/Ereader/Unad/41266?Page=242>.
- HAYES, A. (2022). Return On Capital Employed (ROCE): Ratio, Interpretation, And Example.
- Hernandez-Celis-Vallejos, J. P. (2012). Análisis Financiero Y Económico Para La Toma De Decisiones Efectivas En Sociedades Anónimas.
- Jaramillo Betancour, F. . (2010). Capítulo 2. Elementos Principales De La Valoración. En Valoración De Empresas. Ecoe Ediciones. <https://Elibro-Net.Bibliotecavirtual.Unad.Edu.Co/Es/Lc/Unad/Titulos/69142>.
- Koltrowitz, S. (28 De Septiembre De 2020). Reuters. Obtenido De <https://Www.Reuters.Com/Article/Nestlé-Innovacion-Idltakbn26j2qr>
- Legis Comex. (Septiembre De 2023). Legiscomex. Obtenido De <https://Www-Legiscomex-Com.Bibliotecavirtual.Unad.Edu.Co/Home/Financiero?Id=D1caa39704ae4656bdbd5eed8c804acd>

León, D. M. (2021). Análisis Comparativo De Los Indicadores De Rentabilidad De La Banca Primer Piso (Bancolombia, Davivienda) Y De Segundo Piso (Bancóldex) A Partir De Un Estudio De Caso.

Nestlé S.A. (2021). Estructura Financiera 2020-2024.

Nestlé S.A. (Septiembre De 2023). Obtenido De Nestlé Good Food, Good Life:

<https://www.nestle.com.co/conocenos/historia>

Pacheco, E. A. (2014). Una Estrategia De Gestión De Activos Para Equipo Rotativo En Los Procesos De Operación Y Mantenimiento Para Las Empresas Del Sector Petrolero.

Registro Unico Empresarial (RUES). (Septiembre De 2023). RUES. Obtenido De

<https://www.rues.org.co/expediente>

Rodríguez, Á. (2011). Teoría De La Estructura De Capital Y Su Impacto En La Toma De Decisiones De Inversión Y Financiamiento.

Rosillón, M. A. (2010). Análisis Financiero: Una Herramienta Clave Para Una Gestión Financiera Eficiente.

Rosique & Crespo. (2016). Principios Y Marcos De Referencia De La Gestión De Activos.