

Diagnóstico Financiero McDonald's Corp

Santiago Astudillo

María del Socorro Sandoval

Miguel Ángel Guerrero Hurtado

Asesora:

Luz Adriana Campuzano Salazar

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD

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

Contaduría pública

2025

Agradecimientos

Reconocimiento a la fuerza espiritual y familiar que nos impulsa a seguir avanzando, agradecemos a Dios por brindarnos fuerza y guía, así como a nuestras familias y amigos quienes han estado presentes en cada paso de este arduo camino. La Valoración de la educación recibida por la universidad ha sido fundamental en nuestra formación profesional, destacando por su compromiso con la excelencia educativa y liderazgo.

Agradecimiento a tutores por su invaluable compromiso en nuestra formación a cada tutor que dedicó su tiempo y conocimientos, les estamos profundamente agradecidos por su compromiso en nuestro proceso educativo, lo cual ha sido esencial para nuestro crecimiento y nuestra reflexión sobre el esfuerzo constante que hemos realizado como grupo. Este logro es un testimonio del esfuerzo colectivo que hemos invertido y nos motiva a seguir adelante en la búsqueda de nuestras metas académicas y profesionales.

Resumen

El análisis financiero y bursátil es un proceso clave para tomar decisiones informadas en los mercados bursátiles. Este trabajo examina las herramientas y metodologías utilizadas para evaluar el desempeño financiero de las empresas e instrumentos bursátiles, con el fin de determinar su viabilidad de inversión. Se analizan los estados financieros y el estado de resultados, junto con indicadores clave como el retorno de la inversión (ROI), la rentabilidad y el análisis de liquidez. Además, se discuten las técnicas de análisis técnico y fundamental utilizadas para valorar las acciones y predecir su comportamiento en el mercado. El trabajo también aborda la importancia de la gestión de riesgos y la diversificación en las estrategias de inversión, destacando las principales variables económicas, políticas y sociales que impactan en los mercados bursátiles. Finalmente, se presenta un caso práctico para ilustrar cómo se aplican estos métodos en el análisis, proporcionando una visión integral del proceso de análisis y toma de decisiones en el entorno financiero.

Palabras clave: mercado, bursátil, financiero, inversión.

Abstract

Financial and stock market analysis is a key process for making informed decisions in the stock markets. This work examines the tools and methodologies used to evaluate the financial performance of companies and stock market instruments, in order to determine their investment viability. The financial statements and income statement are analyzed, along with key indicators such as return on investment (ROI), profitability and liquidity analysis. Additionally, the technical and fundamental analysis techniques used to value stocks and predict their behavior in the market are discussed. The work also addresses the importance of risk management and diversification in investment strategies, highlighting the main economic, political and social variables that impact stock markets. Finally, a practical case is presented to illustrate how these methods are applied in the analysis, providing a comprehensive view of the analysis process and decision making in the financial environment.

Keywords: market, stock market, financial, investment.

Tabla de Contenido

Introducción	11
Descripción del Problema	12
Planteamiento del Problema.....	12
Sistematización del Problema	15
Justificación.....	16
Objetivos	17
Objetivo General	17
Objetivos Específicos	17
Marco Conceptual	18
Visión, Misión y Valores	18
Modelo de Negocio	18
Estrategias Clave.....	18
Sostenibilidad y Responsabilidad Social	19
Impacto Cultural y Económico	19
Futuro de McDonald's Corp.....	20
Metodología	21
Métodos Técnicos	21
Método de Investigación	21
Tipo de Investigación	21
Análisis Financiero Básico.....	22
Análisis.....	27
Ingresos y Crecimiento.....	27

Rentabilidad	27
Liquidez y Solvencia.....	28
Eficiencia y Apalancamiento.....	28
Infografía.....	29
Análisis Macroeconómico y Sectorial.....	30
Factores Económicos.....	30
Factores Sociales y Culturales.....	30
Factores Tecnológicos.....	31
Factores Políticos y Regulatorios	31
Competencia.....	31
Barreras de Entrada	32
Tendencias del Sector	32
Poder de los Proveedores y Clientes	32
Aplicación ingeniería económica	35
Cálculo del ROCE.....	35
Costo de la Deuda a Partir de la Relación Lineal entre el RNOA con el ROCE	35
Análisis de Sensibilidad	36
Cálculo del Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC)	37
Comparación Competitiva.....	38
Apalancamiento Financiero.....	40
Grado de Apalancamiento Financiero (GAF).....	41
Efecto del Acceso a Recursos Externos (deuda).....	41
Grado de Apalancamiento Total (GAT).....	41

El Análisis de la Ratio de Cobertura a Intereses	42
El Análisis Bursátil de las Acciones de McDonald's	45
Política de Dividendos de McDonald's en los Últimos Cinco Años	45
Implicaciones para la Cotización de la Acción en los Mercados Financieros	46
Año 2020	51
Año 2021	51
Año 2022	51
Año 2023	52
Factores que Afectan el PER de McDonald's.....	52
Ejemplo de Comparación PER.....	53
McDonald's vs. Burger King (Restaurant Brands International).....	53
Análisis Detallado	54
Desempeño Histórico de las Acciones	54
Análisis de los Principales Indicadores Financieros	55
Impacto del Cambio en las Expectativas de Crecimiento en el PEG Ratio de McDonald's	56
Antes de la Pandemia (2017-2019).....	56
Durante la Pandemia (2020).....	56
Recuperación Post pandemia (2021-2023)	56
Rentabilidad por Dividendo	57
Crecimiento de Ganancias.....	57
Factores que Impactan el Valor de la Acción	58
Modelos de Negocio Innovadores y Adaptación a Nuevas Tecnologías	58
Expansión Internacional	58

Modelo de Franquicia.....	59
Condiciones Macroeconómicas y Geopolíticas	59
Perspectivas a Futuro	59
Descripción de la Innovación	60
Impacto Financiero.....	60
Crecimiento de Franquicias en Mercados Emergentes	61
Contribución de las Franquicias en Mercados Emergentes a los Ingresos Globales de McDonald's:	63
Rentabilidad y Márgenes.....	63
Inversión en Marketing y Adaptación Local.....	64
Impacto en los Ingresos Globales de McDonald's:	64
Instrumentos de Cobertura	65
Conclusiones	71
Recomendaciones	73
Referencias Bibliográficas.....	74

Lista de Figuras

Figura 1 <i>Balance consolidado: pasivo y patrimonio contable</i>	22
Figura 2 <i>Ratios de actividad a corto plazo</i>	23
Figura 3 <i>Ratios de rotación de inventario</i>	23
Figura 4 <i>Ratios de rotación de cuentas por pagar</i>	24
Figura 5 <i>Ratios de rotación del capital circulante</i>	24
Figura 6 <i>Días de rotación de inventario</i>	25
Figura 7 <i>Días de rotación de cuentas por cobrar</i>	25
Figura 8 <i>Ciclo de funcionamiento</i>	26
Figura 9 <i>Días de rotación de cuentas por pagar</i>	26
Figura 10 <i>Ciclo de conversión de efectivo</i>	27
Figura 11 <i>Infografía</i>	29
Figura 12 <i>Costo promedio ponderado de capital (WACC)</i>	38
Figura 13 <i>Comparación competitiva</i>	39
Figura 14 <i>Grado de apalancamiento</i>	40
Figura 15 <i>Histórico dividendos</i>	46
Figura 16 <i>Histórico de rentabilidad %</i>	58

Lista de Tablas

Tabla 1 <i>Estados financieros (activos). 31 dic. 2023</i>	33
Tabla 2 <i>Comparativo al cierre contable (31 de dic) años 2019 a 2022</i>	34
Tabla 3 <i>Comparativo casos similares</i>	43

Introducción

El diagnóstico financiero de una empresa internacional es un análisis de la información contable para determinar su situación económica. Este análisis es importante para las empresas, los mercados financieros, las instituciones financieras y los gobiernos. En el siguiente trabajo encontraremos un objetivo general y unos específicos, una justificación referente al tema, la caracterización de la problemática, las acciones para invertir con tendencia alcista, el desarrollo del marco conceptual, un análisis macroeconómico y sectorial de la empresa McDonald's y unas referencias bibliográficas.

Descripción del Problema

McDonald's Corporation (NYSE: MCD), el gigante mundial de la comida rápida navega por un complejo panorama de retos y oportunidades en su lucha por mantener su posición de liderazgo en el mercado. Debido a la complejidad de las operaciones y su presencia en mercados con alta volatilidad cambiaria, es esencial realizar una evaluación financiera, debido que la compañía tiene presencia y realiza operaciones de mercado en diferentes países con diversas políticas económicas y monetarias, su estructuración de ingresos y costos es directamente influenciado por la inflación que tiene cada país, donde desarrolla su actividad económica. la compañía. La raíz de este problema vamos a realizar una evaluación financiera integral, identificando las fortalezas y debilidades de la compañía mejorando gradualmente la salud financiera e implementando estrategias de gestión de riesgo, mediante el uso de instrumentos financieros con efectividad, mitigando las pérdidas causadas por volatilidad de ventas cambiarias. Con este análisis la compañía busca ajustar las estrategias financieras y económicas, mejorando la capacidad de respuestas en eventos o incidentes económicos inesperados. Con este trabajo estamos brindando una visión detalla, concreta y clara de compañía de su situación financiera y económica, que le permita tomar decisiones contundentes y claras en asegurar su estabilidad y desarrollo continuo de crecimiento.

Planteamiento del Problema

McDonald's Corp es una empresa dedicada a la producción de alimentos de índole comidas rápidas masivo, de mayor reconocimiento en Europa y en el demás continente. con estrategia basada en desarrollar y operar restaurantes con un alto nivel de eficiencia, capaces de generar valor no sólo en el propio negocio, sino también en las comunidades donde están presentes. En un espíritu de mejora continua, la compañía trabaja para aplicar las mejores

prácticas medioambientales en todas las facetas de su actividad empresarial con el compromiso de alcanzar la neutralidad climática en 2050. La estrategia de sostenibilidad de McDonald's se articula en cinco grandes áreas de actuación: energía, movilidad eléctrica, envases, reciclado y juguetes sostenibles en Happy Meal.

Los ingresos generados por los restaurantes propios de McDonald's disminuyeron un 1% en el trimestre, alcanzando los 2.461 millones de dólares (2.267 millones de euros). Por otro lado, los ingresos provenientes de comisiones y tasas cobradas a los franquiciados aumentaron un 0,2%, llegando a 3.940 millones de dólares (3.629 millones de euros) (Estrategias de Inversión, 2024).

En términos comparables, los ingresos de McDonald's en el segundo trimestre disminuyeron un 0,7% en Estados Unidos y un 1,1% a nivel internacional en los restaurantes operados por la empresa. Además, los ingresos comparables por licencias a nivel internacional también experimentaron una caída del 1,3%. Durante el primer semestre de 2024, McDonald's reportó un beneficio neto de 3.951 millones de dólares (3.639 millones de euros), lo que representa una disminución del 3,9% en comparación con el mismo período del año anterior. La cifra de negocio total de McDonald's hasta junio ascendió a 12.659 millones de dólares (11.660 millones de euros), mostrando un aumento del 2,1%. Este crecimiento incluyó un avance del 2,2% en la facturación de los restaurantes propios, que alcanzó los 4.816 millones de dólares (4.436 millones de euros), mientras que las franquicias reportaron ingresos a la compañía por un total de 7.663 millones de dólares (7.058 millones de euros), un 1,9% más que el año anterior (Estrategias de Inversión, 2024).

Chris Kempczinski, presidente y consejero delegado de McDonald's, expresó: "Estamos seguros de que 'Accelerating the Arches' es la estrategia adecuada para nuestro negocio y, como

los consumidores son más selectivos con sus gastos, nos centramos en la ejecución sobresaliente de la entrega de un valor confiable y cotidiano y en acelerar los impulsores de crecimiento estratégico" (Estrategias de Inversión, 2024). Estas palabras reflejan la confianza de la compañía en su estrategia a pesar de los desafíos actuales del mercado.

Acciones para invertir con tendencia alcista

Regístrate gratuitamente en Estrategias de Inversión y descubre las acciones con tendencia alcista en este momento. Acciones seleccionadas por el departamento de análisis de Estrategias de inversión basadas en precios ajustados, buenos fundamentales y tendencia alcista en bolsa. Algunos valores tienen un potencial del 50% de subida en estos momentos. Además, dispondrá de nuestro boletín de análisis bursátil, disfrutarás de nuestras herramientas para invertir, análisis independientes y nuestros cursos de formación gratuitos. Regístrate gratuitamente aquí (McDonald's Corporation, 2024).

Sistematización del Problema

La evaluación económica y financiera de McDonald's Corporation implica un análisis detallado de su desempeño financiero, estructura de costos, rentabilidad, solvencia y perspectivas futuras. McDonald's ha mostrado un crecimiento constante en sus ventas netas, alcanzando 26.590 millones usd.

McDonald's mantiene un margen de beneficio neto del 20%, lo que refleja su eficiencia en la gestión de costos operativos y su capacidad para convertir ingresos en ganancias.

Costos Operativos: los principales costos incluyen la adquisición de materias primas (carne, pan, vegetales) y la inversión en tecnología para mejorar la eficiencia en la preparación de alimentos

Rentabilidad por Segmentos: el segmento de EE.UU. contribuye significativamente a los ingresos, mientras que los mercados internacionales operados y con licencia muestran un crecimiento sostenido, especialmente en Asia y Europa.

Globalización: McDonald's opera en más de 30,000 restaurantes en todo el mundo, lo que le permite diversificar sus ingresos y mitigar riesgos regionales.

Tendencias del Mercado: la automatización y la sostenibilidad son áreas clave de inversión, especialmente en la cadena de suministro y en la reducción de su huella ambiental.

La evaluación económica y financiera de McDonald's Corporation revela una empresa sólida con un modelo de negocio rentable y una fuerte presencia global. Sin embargo, enfrenta desafíos como la competencia intensa, el alto apalancamiento financiero y la necesidad de adaptarse a las cambiantes preferencias de los consumidores. Su enfoque en la expansión digital y la sostenibilidad podría ser clave para mantener su liderazgo en el mercado de comida rápida

Justificación

McDonald's Corp, es una empresa productora de comida rápida alrededor del mundo especializada en la venta de hamburguesas, papas fritas y bebidas efervescentes que, además adhieren platillos según el entorno en donde se encuentre. Cuenta con su sede principal en Chicago, está presente en 118 países del mundo y su mascota es Ronald McDonald.

Su modelo de negocio cuenta una gran estructura organizacional y devenga ingresos gracias a sus franquicias, invierte en diversas propiedades y además mueve restaurantes. Al hacer un análisis, podemos aclarar que dicha fundación maneja más de la mitad de los negocios y las otras sucursales son manejadas por terceros, pero pagando el precio de la franquicia; además, si estos restaurantes no siguen los lineamientos de la marca pueden perder la licencia.

El objetivo de este proyecto de investigación es analizar las fortalezas y debilidades de McDonald, y evaluar los resultados obtenidos después de la segunda oferta de acciones. Utilizando los informes anuales y los indicadores de análisis de la empresa, se busca comprender sus resultados en términos de liquidez y estabilidad. Esto permitirá determinar si la empresa puede competir en el mercado y entrar en la bolsa de valores.

Objetivos

Objetivo General

Estudiar y analizar de forma profunda la situación financiera de la empresa McDonald's Corp. por medio del análisis de los estados financieros y el balance general.

Objetivos Específicos

Comprender y analizar los estados financieros de la empresa McDonald's Corp y su situación económica, en el análisis de indicadores financieros con el sistema DuPont en los cuatro periodos.

Identificar las variables financieras y bursátiles que influyen en el proceso de la venta de la franquicia en los diferentes países.

Brindar a los inversores informes claros dándole seguridad a la hora de invertir en el mercado de valores de la empresa.

Analizar los estados financieros de los años 2019,2020, 2021 y 2022 para comparar el impacto financiero de años anteriores y tomar decisiones.

Marco Conceptual

McDonald's Corp es una de las cadenas de comida rápida más reconocidas del mundo, fundada en 1940 por los hermanos Richard y Maurice McDonald en San Bernardino, California, EE. UU. Desde sus inicios, la empresa se ha destacado por su enfoque en la eficiencia operativa y la estandarización, revolucionando el modelo de negocio en la industria alimentaria.

Actualmente, opera bajo un sistema de franquicias que le permite mantener presencia en más de 100 países.

Visión, Misión y Valores

Visión: ser el lugar y la manera favorita para comer y beber de nuestros clientes.

Misión: servir comida de calidad rápidamente en un entorno limpio y agradable, a un precio accesible.

Valores: enfocados en el cliente, trabajo en equipo, calidad, sostenibilidad, y responsabilidad social.

Modelo de Negocio

El éxito de McDonald's se basa en su modelo de negocio dual, donde la empresa opera tanto restaurantes propios como franquicias. Mas del 90% de los restaurantes son franquiciados, lo que reduce riesgos y amplia su alcance global. Su estrategia de franquicias incluye la venta de derechos de operación, mientras McDonald's conserva la propiedad de los inmuebles, obteniendo ingresos a través de alquileres y regalías.

Estrategias Clave

Estandarización: desde los tamaños de las porciones hasta los procesos de cocción, todo esta estandarizado para garantizar la misma experiencia en cualquier lugar

Localización: adapta su menú a las preferencias culturales y locales, como el McAlloo TiKKi en la India o el gazpacho McDonald's en España.

Innovación: introducción de tecnologías como kioscos de autoservicio, aplicaciones móviles y sistema de entrega a domicilio.

Marketing: su campaña "I'm Lovin' It" es una de las más exitosas, enfocándose en la conexión emocional con el cliente.

Sostenibilidad y Responsabilidad Social

McDonald's ha sido objeto de críticas por el impacto ambiental de su modelo, pero también ha realizado esfuerzos significativos para ser más sostenible:

Iniciativas Verdes: Compromiso con envases reciclables y reducción de plástico.

Cadenas de suministro sostenibles: Uso de carne, café y aceite de fuentes certificadas.

Programas Sociales: A través de la Fundación Ronald McDonald, apoyan a familias con niños hospitalizados.

Impacto Cultural y Económico

McDonald's no solo es un gigante económico, sino también un fenómeno cultural que ha influido en la globalización y los patrones alimenticios. Es un ejemplo clásico de la "cultura McDonald dizada", un término acuñado por el sociólogo George Ritzer que describe como los principios de la eficiencia, calculabilidad, predictibilidad y control se han extendido a otras áreas de la sociedad (Ritzer, 1996).

Retos actuales

Competencia: creciente presión de otras cadenas como Burger King, Wendy's y marcas locales.

Salud Publica: críticas por promover alimentos poco saludables

Sostenibilidad: equilibrar su modelo de negocio con las demandas ambientales.

Cambio de hábitos del consumidor: adaptarse a tendencias como el veganismo, comida orgánica y opciones más saludables.

Futuro de McDonald's Corp.

La empresa busca mantenerse relevante innovando en tecnología y sostenibilidad, ofreciendo alternativas como menús veganos y reduciendo su huella ambiental. A nivel corporativo, seguirá utilizando su sistema de franquicias para crecer en mercados emergentes y diversificar su oferta.

Metodología

La metodología proporciona un marco estructurado para realizar un análisis financiero efectivo y puede adaptarse según las necesidades específicas de cada situación.

Métodos Técnicos

Una revisión sistemática de los estados financieros comprendidos ofrece una visión clara sobre la estabilidad, crecimiento y desarrollo en el entorno competitivo analizando las cifras de los estados financieros y sus RATIOS.

Método de Investigación

Análisis de cada uno de los índices económicos se centra en un enfoque consistente y progresivo, con el objetivo de proporcionar un rendimiento atractivo a sus accionistas mientras mantiene la flexibilidad financiera para seguir invirtiendo en su negocio especialmente en el análisis de sus políticas de dividendos.

Tipo de Investigación

Es de tipo mixto descriptivo-cualitativo, combinando la descripción detallada de los estados y hechos económicos, el análisis macroeconómico y micros con impacto directo en el rendimiento de McDonald's teniendo en cuenta su tipo de cobertura aplicada.

Análisis Financiero Básico

1: Selecciona una empresa cotizada internacionalmente utilizando recursos como: Yahoo! Finance, Google Fínanse o Investing.com. Empresa Seleccionada MAC DONALS CORP.

2: Descarga los estados financieros de la empresa seleccionada para los últimos tres periodos consecutivos (Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Flujos de Efectivo).

Figura 1

Balance consolidado: pasivo y patrimonio contable. McDonald's Corp.

Columna1	31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021	31 dic. 2020	31 dic. 2019
Empréstitos a corto plazo y vencimientos corrientes de deuda a largo plazo	2.192.400	—	—	2.243.600	59.100
Cuentas a pagar	1.102.900	980.200	1.006.800	741.300	988.200
Pasivo actual por arrendamiento operativo	642.600	639.600	705.500	701.500	621.000
Pasivo actual por arrendamiento financiero	45.500	21.500	—	—	—
Pasivo actual por arrendamiento	688.100	661.100	705.500	701.500	621.000
Impuestos sobre la renta	705.100	274.900	360.700	741.100	331.700
Otros impuestos	268.000	255.100	236.700	227.000	247.500
Intereses devengados	468.900	393.400	363.300	388.400	337.800
Nómina devengada y otros pasivos	1.433.600	1.237.400	1.347.000	1.138.300	1.035.700
Pasivo corriente	6.859.900	3.802.100	4.020.000	6.181.200	3.621.000
Deuda a largo plazo, excluidos los vencimientos actuales	37.152.900	35.903.500	35.622.700	35.196.800	34.118.100
Pasivo por arrendamiento operativo a largo plazo	11.527.700	10.834.200	13.020.900	13.321.300	12.757.800
Pasivo por arrendamiento financiero a largo plazo	1.530.000	1.300.200	—	—	—
Responsabilidad por arrendamiento a largo plazo	13.057.700	12.134.400	13.020.900	13.321.300	12.757.800
Impuestos sobre la renta a largo plazo	363.200	791.900	1.896.800	1.970.700	2.265.900
Ingresos diferidos, cuotas iniciales de franquicia	790.100	757.800	738.300	702.000	660.600
Otros pasivos a largo plazo	949.700	1.051.800	1.081.000	1.054.100	979.600
Impuestos diferidos sobre la renta	1.680.900	1.997.500	2.075.600	2.025.600	1.318.100
Pasivos a largo plazo	53.994.500	52.636.900	54.435.300	54.270.500	52.100.100
Pasivo total	60.853.500	56.439.000	58.455.300	60.451.700	55.721.100
Acciones preferentes, sin valor nominal; Emitido: Ninguno	—	—	—	—	—
Acciones ordinarias, valor nominal de \$.01	16.600	16.600	16.600	16.600	16.600
Capital desembolsado adicional	8.892.900	8.547.100	8.231.600	7.903.600	7.653.900
Utilidades retenidas	63.479.900	59.543.900	57.534.700	53.908.100	52.930.500
Otra pérdida integral acumulada	(2.456.000)	(2.486.600)	(2.573.700)	(2.586.800)	(2.482.700)
Acciones ordinarias en tesorería, al costo	(74.640.100)	(71.624.400)	(67.810.200)	(67.066.400)	(66.328.600)
Fondos propios (déficit)	(4.706.700)	(6.003.400)	(4.601.000)	(7.824.900)	(8.210.300)
Pasivo total y patrimonio neto (déficit)	56.146.800	50.435.600	53.854.300	52.626.800	47.510.800

Fuente. Tomado de (Astudillo, 2024).

3: Realiza el análisis vertical y horizontal de los estados financieros obtenidos, identificando las tendencias y cambios significativos; calcula los indicadores financieros y evalúa el fondo de maniobra de la empresa.

Figura 2

Ratios de actividad a corto plazo

McDonald's Corp.

Ratios de actividad a corto plazo

	31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021	31 dic. 2020	31 dic. 2019
Ratios de rotación					
Ratio de rotación de inventario	155,76	141,94	144,74	136,62	154,59
Índice de rotación de cuentas por cobrar	3,92	4,14	5,23	3,86	4,24
Ratio de rotación de cuentas por pagar	7,46	7,53	7,99	9,42	7,85
Ratio de rotación del capital circulante	8,64	5,39	3,13	131,28	—
Número medio de días					
Días de rotación de inventario	2	3	3	3	2
Más: Días de rotación de cuentas por cobrar	93	88	70	95	86
Ciclo de funcionamiento	95	91	73	98	88
Menos: Días de rotación de cuentas por pagar	49	48	46	39	46
Ciclo de conversión de efectivo	46	43	27	59	42

Fuente. Tomado de [https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-](https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo)

Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo.

Figura 3

Ratios de rotación de inventario

McDonald's Corp.

Ratio de rotación de inventario

	31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021	31 dic. 2020	31 dic. 2019
Datos financieros seleccionados (US\$ en miles)					
Gastos de restaurantes operados por la empresa	8.224.100	7.380.900	8.047.300	6.981.200	7.760.600
Inventarios, al costo, que no excedan del mercado	52.800	52.000	55.600	51.100	50.200
Ratio de actividad a corto plazo					
Ratio de rotación de inventario	155,76	141,94	144,74	136,62	154,59
Referencia					
Ratio de rotación de inventarioCompetidores					
Chipotle Mexican Grill Inc.	185,34	184,27	177,91	186,94	170,29
Starbucks Corp.	14,46	10,97	12,89	11,90	12,44
Ratio de rotación de inventariosector					
Servicios al consumidor	34,08	24,92	27,58	23,36	28,83
Ratio de rotación de inventarioindustria					
Consumo discrecional	6,99	6,67	7,04	7,48	7,72

Fuente. Tomado de [https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-](https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo)

Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo.

Figura 4

Ratios de rotación de cuentas por pagar

McDonald's Corp.

Ratio de rotación de cuentas por pagar

	31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021	31 dic. 2020	31 dic. 2019
Datos financieros seleccionados (US\$ en miles)					
Gastos de restaurantes operados por la empresa	8.224.100	7.380.900	8.047.300	6.981.200	7.760.600
Cuentas a pagar	1.102.900	980.200	1.006.800	741.300	988.200
Ratio de actividad a corto plazo					
Ratio de rotación de cuentas por pagar	7,46	7,53	7,99	9,42	7,85
Referencia					
Ratio de rotación de cuentas por pagarCompetidores					
Airbnb Inc.	12,08	10,94	9,77	10,96	—
Booking Holdings Inc.	6,14	6,82	6,91	9,25	12,16
Chipotle Mexican Grill Inc.	36,86	35,61	35,79	40,52	38,37
Starbucks Corp.	16,92	16,57	17,06	18,50	15,99
Ratio de rotación de cuentas por pagarsector					
Servicios al consumidor	10,01	10,75	11,42	14,22	13,10
Ratio de rotación de cuentas por pagarindustria					
Consumo discrecional	5,18	4,80	4,66	4,74	5,51

Fuente. Tomado de [https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-](https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo)

Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo.

Figura 5

Ratios de rotación del capital circulante

McDonald's Corp.

Ratio de rotación del capital circulante

	31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021	31 dic. 2020	31 dic. 2019
Datos financieros seleccionados (US\$ en miles)					
Activo circulante	7.986.400	5.424.200	7.148.500	6.243.200	3.557.900
Menos: Pasivo corriente	6.859.000	3.802.100	4.020.000	6.181.200	3.621.000
Capital de explotación	1.127.400	1.622.100	3.128.500	62.000	(63.100)
Ventas por restaurantes operados por la Compañía	9.741.600	8.748.400	9.787.400	8.139.200	9.420.800
Ratio de actividad a corto plazo					
Ratio de rotación del capital circulante	8,64	5,39	3,13	131,28	—
Referencia					
Ratio de rotación del capital circulanteCompetidores					
Airbnb Inc.	1,51	1,22	0,99	0,89	—
Booking Holdings Inc.	5,77	2,33	1,59	0,77	3,37
Chipotle Mexican Grill Inc.	16,73	34,00	14,86	10,01	13,77
Starbucks Corp.	—	—	18,11	51,17	—
Ratio de rotación del capital circulantesector					
Servicios al consumidor	8,74	5,39	3,49	3,50	13,17
Ratio de rotación del capital circulanteindustria					
Consumo discrecional	14,99	18,57	11,02	13,68	25,90

Fuente. Tomado de [https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-](https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo)

Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo.

Figura 6

Días de rotación de inventario

McDonald's Corp.

Días de rotación de inventario

	31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021	31 dic. 2020	31 dic. 2019
Datos financieros seleccionados					
Ratio de rotación de inventario	155,76	141,94	144,74	136,62	154,59
Ratio de actividad a corto plazo (número de días)					
Días de rotación de inventario	2	3	3	3	2
Puntos de referencia (número de días)					
Días de rotación de inventarioCompetidores					
Chipotle Mexican Grill Inc.	2	2	2	2	2
Starbucks Corp.	25	33	28	31	29
Días de rotación de inventariosector					
Servicios al consumidor	11	15	13	16	13
Días de rotación de inventarioindustria					
Consumo discrecional	52	55	52	49	47

Fuente. Tomado de [https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-](https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo)

[Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo.](https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo)

Figura 7

Días de rotación de cuentas por cobrar

McDonald's Corp.

Días de rotación de cuentas por cobrar

	31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021	31 dic. 2020	31 dic. 2019
Datos financieros seleccionados					
Índice de rotación de cuentas por cobrar	3,92	4,14	5,23	3,86	4,24
Ratio de actividad a corto plazo (número de días)					
Días de rotación de cuentas por cobrar	93	88	70	95	86
Benchmarks) (número de días)					
Días de rotación de cuentas por cobrarCompetidores					
Airbnb Inc.	9	9	9	21	—
Booking Holdings Inc.	56	48	45	28	41
Chipotle Mexican Grill Inc.	4	5	5	6	5
Starbucks Corp.	12	13	12	14	12
Días de rotación de cuentas por cobrarsector					
Servicios al consumidor	31	28	25	29	31
Días de rotación de cuentas por cobrarindustria					
Consumo discrecional	20	20	17	17	17

Fuente. Tomado de [https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-](https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo)

[Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo.](https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo)

Figura 8

Ciclo de funcionamiento

McDonald's Corp.

Ciclo de funcionamiento

Número de días	31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021	31 dic. 2020	31 dic. 2019
Datos financieros seleccionados					
Días de rotación de inventario	2	3	3	3	2
Días de rotación de cuentas por cobrar	93	88	70	95	86
Ratio de actividad a corto plazo					
Ciclo de funcionamiento	95	91	73	98	88
Referencia					
Ciclo de funcionamientoCompetidores					
Chipotle Mexican Grill Inc.	6	7	7	8	7
Starbucks Corp.	37	46	40	45	41
Ciclo de funcionamientosector					
Servicios al consumidor	42	43	38	45	44
Ciclo de funcionamientoindustria					
Consumo discrecional	72	75	69	66	64

Fuente. Tomado de [https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-](https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo)

[Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo.](https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo)

Figura 9

Días de rotación de cuentas por pagar

McDonald's Corp.

Días de rotación de cuentas por pagar

	31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021	31 dic. 2020	31 dic. 2019
Datos financieros seleccionados					
Ratio de rotación de cuentas por pagar	7,46	7,53	7,99	9,42	7,85
Ratio de actividad a corto plazo (número de días)					
Días de rotación de cuentas por pagar	49	48	46	39	46
Puntos de referencia (número de días)					
Días de rotación de cuentas por pagarCompetidores					
Airbnb Inc.	30	33	37	33	—
Booking Holdings Inc.	59	54	53	39	30
Chipotle Mexican Grill Inc.	10	10	10	9	10
Starbucks Corp.	22	22	21	20	23
Días de rotación de cuentas por pagarsector					
Servicios al consumidor	36	34	32	26	28
Días de rotación de cuentas por pagarindustria					
Consumo discrecional	70	76	78	77	66

Fuente. Tomado de [https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-](https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo)

[Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo.](https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo)

Figura 10

Ciclo de conversión de efectivo

McDonald's Corp.

Ciclo de conversión de efectivo

Número de días	31 dic. 2023	31 dic. 2022	31 dic. 2021	31 dic. 2020	31 dic. 2019
Datos financieros seleccionados					
Días de rotación de inventario	2	3	3	3	2
Días de rotación de cuentas por cobrar	93	88	70	95	86
Días de rotación de cuentas por pagar	49	48	46	39	46
Ratio de actividad a corto plazo					
Ciclo de conversión de efectivo	46	43	27	59	42
Referencia					
Ciclo de conversión de efectivoCompetidores					
Chipotle Mexican Grill Inc.	-4	-3	-3	-1	-3
Starbucks Corp.	15	24	19	25	18
Ciclo de conversión de efectivosector					
Servicios al consumidor	6	9	6	19	16
Ciclo de conversión de efectivoindustria					
Consumo discrecional	2	-1	-9	-11	-2

Fuente. Tomado de [https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-](https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo)

[Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo.](https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo)

Análisis

Ingresos y Crecimiento

McDonald's genera ingresos a través de varias fuentes, incluyendo la venta directa en sus restaurantes operados por la compañía, las regalías y rentas de franquicias, y los cargos de licencias. En los últimos años, la empresa ha mostrado un crecimiento estable, con ingresos anuales generalmente superiores a los \$20 mil millones.

Rentabilidad

McDonald's tiene márgenes de ganancia sólidos, en parte debido a su modelo de franquicias. La mayor parte de sus ingresos proviene de tarifas de franquicias y alquileres de propiedades, lo cual representa bajos costos operativos y una gran estabilidad en comparación con sus competidores. Además, el margen bruto y el margen operativo de McDonald's son

consistentemente altos en comparación con la industria de comida rápida. Este modelo de negocio enfocado en franquicias reduce los riesgos operativos y contribuye a una rentabilidad estable.

Liquidez y Solvencia

En términos de liquidez, McDonald's mantiene una posición de efectivo suficiente para sus operaciones y un flujo de caja positivo, que permite reinvertir en el negocio y cubrir dividendos. Sin embargo, la empresa ha asumido altos niveles de deuda en los últimos años, utilizados para la recompra de acciones y para el financiamiento de dividendos. Aunque tiene una alta carga de deuda, McDonald's cuenta con una generación de flujo de caja suficientemente fuerte para cubrir sus obligaciones financieras.

Eficiencia y Apalancamiento

McDonald's utiliza apalancamiento financiero, especialmente para expandirse y para financiar sus recompensas a accionistas. Su retorno sobre activos (ROA) y retorno sobre capital (ROE) son competitivos. Sin embargo, su alta deuda aumenta el riesgo financiero, aunque es manejable gracias a sus ingresos predecibles y flujo de caja estable."

Infografía

Se explica el impacto de la IA en las finanzas, enfocándose en sus aplicaciones prácticas en las siguientes áreas: o Predicción de tendencias. o Automatización de procesos contables y financieros. o Análisis de riesgos y detección de fraudes u optimización de inversiones.

Figura 11

Infografía



Fuente. Autor.

Análisis Macroeconómico y Sectorial

El entorno macroeconómico se refiere a los factores generales que afectan a la economía en su conjunto y que tienen impacto directo en el rendimiento de McDonald's, una de las cadenas de comida rápida más grandes del mundo (Ortega, 2015).

Factores Económicos

Crecimiento Económico: el desempeño de McDonald's depende del poder adquisitivo de los consumidores. En economías en crecimiento, hay mayor capacidad de gasto en productos de conveniencia como los de McDonald's.

Inflación: afecta los costos de producción (ingredientes, transporte, energía) y puede influir en los precios de los menús. La empresa suele adaptar su estrategia de precios para mantener la demanda.

Tipo de Cambio: al ser una multinacional con ingresos en múltiples monedas, los movimientos en los tipos de cambio pueden impactar en sus beneficios globales.

Tendencias Laborales: el aumento del salario mínimo y los costos laborales en muchos países afecta significativamente a la empresa, dado el alto volumen de empleados que maneja.

Factores Sociales y Culturales

Preferencias de los consumidores: la creciente demanda de opciones más saludables ha obligado a McDonald's a diversificar su menú, incluyendo ensaladas, productos veganos y alimentos bajos en calorías.

Urbanización: la expansión en áreas urbanas ha beneficiado a la empresa, ya que estas regiones concentran a gran parte de su público objetivo.

Sensibilidad ambiental: la presión para reducir el uso de plásticos y minimizar el impacto ambiental ha llevado a iniciativas como empaques sostenibles y la eliminación de pajitas de plástico.

Factores Tecnológicos

Digitalización: las plataformas de pedidos en línea y aplicaciones móviles son clave para mejorar la experiencia del cliente. McDonald's invierte en quioscos digitales y servicios de entrega a domicilio (como McDelivery).

Automatización: el uso de tecnología para reducir costos operativos, como cocinas automatizadas y sistemas de gestión de inventario, está en auge.

Factores Políticos y Regulatorios

Normativas Sanitarias: la empresa debe cumplir con estrictos estándares de seguridad alimentaria, especialmente durante pandemias como la del COVID-19.

Regulaciones Fiscales: cambios en impuestos corporativos o tarifas aduaneras afectan su rentabilidad.

Restricciones Publicitarias: en algunos países, las restricciones para publicitar comida rápida a niños han influido en sus estrategias de marketing.

Análisis Sectorial McDonald's opera en el sector de la comida rápida, caracterizado por una fuerte competencia y cambios constantes en las preferencias del consumidor.

Competencia

Competidores Directos: empresas como Burger King, KFC, Wendy's, Subway y Taco Bell compiten en segmentos similares.

Competencia Indirecta: restaurantes independientes y otros tipos de comida preparada (como supermercados) también representan desafíos.

Barreras de Entrada

Economías de Escala: McDonald's tiene una ventaja competitiva por su capacidad de adquirir insumos a precios más bajos y operar a gran escala.

Lealtad de Marca: su reconocimiento global dificulta la entrada de nuevos actores.

Costos de Capital: establecer una cadena comparable requiere inversiones significativas.

Tendencias del Sector

Sostenibilidad: el sector está migrando hacia modelos más sostenibles, exigiendo transparencia en la cadena de suministro.

Opciones Saludables: la diversificación del menú hacia alternativas más saludables es un requerimiento para mantenerse competitivo.

Digitalización y Entrega a Domicilio: el auge de servicios como Uber Eats y DoorDash redefine cómo los consumidores acceden a sus productos.

Poder de los Proveedores y Clientes

Proveedores: aunque McDonald's cuenta con contratos sólidos, está sujeto a fluctuaciones en precios de materias primas como carne, vegetales y cereales.

Clientes: los consumidores tienen un poder significativo debido a la amplia oferta de alternativas en el mercado.

Tabla 1*Estados financieros (activos). 31 dic 2023*

Efectivo y equivalentes	4.579.300
Cuentas y pagarés por cobrar	2.488.000
Inventarios, al costo, que no excedan del mercado	52.800
Gastos pagados por adelantado y otros activos corrientes	866.300
Activo circulante	7.986.400
Inversiones y anticipos a filiales	1.080.200
Buena voluntad	3.040.400
Misceláneo	5.617.800
Otros activos	9.738.400
Activo por derecho de uso de arrendamiento operativo, neto	11.724.200
Bienes netos y equipos	24.907.600
Activo por derecho de uso de arrendamiento financiero, neto	1.790.200
Bienes y equipos netos, incluidos los activos por derecho de uso de arrendamiento financiero	26.697.800
Activos a largo plazo	48.160.400
Activos totales	56.146.800

Nota. Datos tomados de los balances obtenidos de la empresa analizada.

Tabla 2*Comparativo al cierre contable (31 de dic) años 2019 a 2022*

31 dic. 2022	31 dic. 2021	31 dic. 2020	31 dic. 2019
2.583.800	4.709.200	3.449.100	898.500
2.115.000	1.872.400	2.110.300	2.224.200
52.000	55.600	51.100	50.200
673.400	511.300	632.700	385.000
5.424.200	7.148.500	6.243.200	3.557.900
1.064.500	1.201.200	1.297.200	1.270.300
2.900.400	2.782.500	2.773.100	2.677.400
4.707.200	4.449.500	3.527.400	2.584.000
8.672.100	8.433.200	7.597.700	6.531.700
11.052.100	13.552.000	13.827.700	13.261.200
23.773.600	24.720.600	24.958.200	24.160.000
1.513.600	—	—	—
25.287.200	24.720.600	24.958.200	24.160.000
45.011.400	46.705.800	46.383.600	43.952.900
50.435.600	53.854.300	52.626.800	47.510.800

Nota. Datos tomados de los balances obtenidos de la empresa analizada.

Aplicación ingeniería económica

Cálculo del ROCE

Paso 1: realizan el cálculo del ROCE (Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes). Con base en lo anterior, determinan el costo de la deuda; a partir de la relación lineal entre el RNOA con el ROCE. Además, realizan un análisis de sensibilidad del 1% sobre cada uno de los indicadores y determinan el efecto que tiene sobre el ROCE, organizando de mayor a menor. En este análisis deben incluir la sensibilidad del costo de la deuda y del apalancamiento financiero (Riveros, 2021).

Para calcular el ROCE se utilizan los siguientes datos:

Utilidad neta = 8.469 millones de dólares

Capital contable = 4.707 millones de dólares

$$ROCE = \frac{8.469}{4.707} \times 100 = 180\%$$

El ROCE de McDonald's es extraordinariamente alto (180%). Esto se debe a su moneda de negocio basado principalmente en franquicias, lo que reduce la necesidad de un alto capital propio y maximiza los retornos sobre la inversión de sus accionistas comunes.

Costo de la Deuda a Partir de la Relación Lineal entre el RNOA con el ROCE

Paso 2. Para calcular el costo de la deuda a partir de la relación lineal entre el RNOA con el ROCE se necesitan los siguientes datos:

RNOA = 19,31%

$$RNOA = \frac{9,371 \text{ millones (NOPAT)}}{48,521 \text{ millones (NOA)}} \times 100 = 19,31\%$$

ROCE = 180 %

Deuda neta / patrimonio

$$\frac{\text{deuda}}{\text{patrimonio}} = \frac{48,520}{4.707} = 10,30 \%$$

$$\text{Costo de la deuda} = 19,31 \% - \left(\frac{180 \% - 19,31 \%}{\frac{48.520}{4.707}} \right)$$

$$\text{Costo de la deuda} = 19,31 \% - \frac{1,45 \%}{10,30 \%}$$

$$\text{Costo de la deuda} = 19,31 \% - 0,14 \%$$

$$\text{Costo de la deuda} = 0,19 \%$$

Un análisis de sensibilidad del 1% sobre cada uno de los indicadores y determinan el efecto que tiene sobre el ROCE, organizando de mayor a menor

El análisis de sensibilidad examina como varia el ROCE cuando el RNOA o el apalancamiento financiero cambia un 1 %, este análisis permite identificar que indicador tiene un mayor impacto sobre el ROCE (Betancour, 2010).

Análisis de Sensibilidad

El efecto del cambio del 1% en cada variable se calcula comparando el nuevo ROCE ajustado con el ROCE original. El impacto se organiza de mayor a menor

1. Cambio del 1% en el RNOA:

$$\text{Nuevo RNOA} = 19,31 \% \times 1,01 = 19,50 \%$$

$$\text{Nuevo ROCE} = 19,50 \% + (19,50 \% - 0,19 \%) \times 10,30 \% = 218,3\%$$

$$\text{Cambio en ROCE: } 218,3\% - 180 \% = 38,3 \%$$

2. Cambio del 1 % en la relación deuda/patrimonio neto

$$\text{Nueva relación } \frac{\text{deuda}}{\text{patrimonio neto}} = 10,30 \% \times 1,01 = 10,40 \%$$

$$\text{Nuevo ROCE } 19,31 + (19,31 - 0,19) \times 10,40 \% = 218,1\%$$

$$\text{Cambio en ROCE: } 218,1 \% - 180 \% = 38,1 \%$$

3. Cambio del 1 % en el costo de la deuda

Nuevo costo de la deuda = $0,19 \% \times 1,01 = 0,1919 \%$

Nuevo Roce = $19,31 + (19,31 - 0,1919) \times 10,30 = 216,2 \%$

Cambio en ROCE = $216,2 \% - 180 \% = 36,2 \%$

Impacto organizado de mayor a menor:

RNOA (38,3 %), es el principal impulsor del ROCE debido a su efecto directo en la rentabilidad operativa.

Deuda/Patrimonio neto (38,1 %), influye a través del apalancamiento financiero, amplificando el impacto del RNOA sobre el ROCE.

Costo de la deuda (36,2 %), tiene un efecto menor en el ROCE en este caso debido al amplio margen entre el RNOA y el costo de la deuda

Cálculo del Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC)

Paso 3. Realizan el cálculo del costo promedio ponderado de capital (WACC), a partir del costo de la deuda, la estructura de capital y el costo del patrimonio. Sumado a esto, indagan cuales son las principales fuentes de financiación de la empresa, ya sean instituciones financieras, instrumentos de deuda, acciones preferentes, etc. Evalúan el posible impacto que pueden tener dichas fuentes sobre el WACC (Damoran, s.f.).

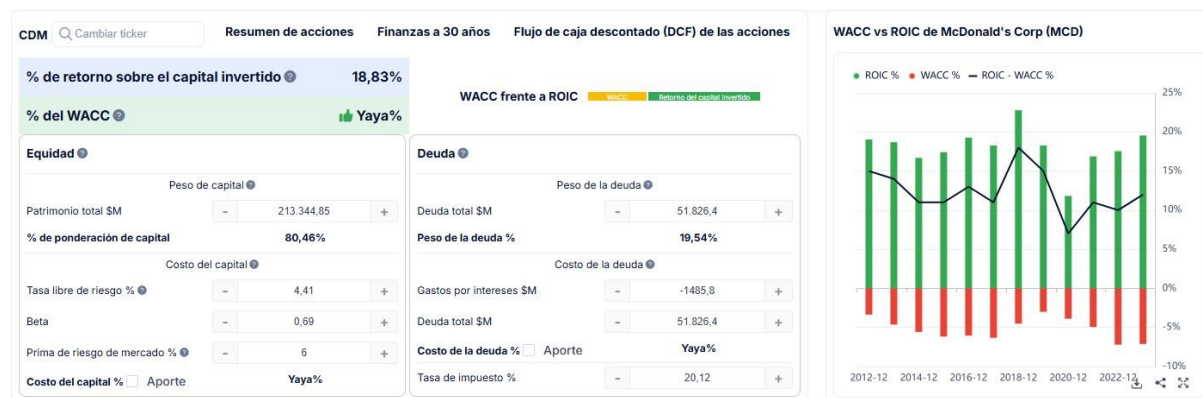
El costo promedio ponderado del capital (WACC, por sus siglas en inglés) es la tasa que se espera que una empresa pague en promedio a todos sus tenedores de valores para financiar sus activos. El WACC se conoce comúnmente como el costo de capital de la empresa. En términos generales, los activos de una empresa se financian con deuda y capital. El WACC es el promedio de los costos de estas fuentes de financiamiento, cada una de las cuales se pondera por su respectivo uso en la situación dada. Al tomar un promedio ponderado, podemos ver cuánto

interés tiene que pagar la empresa por cada dólar que financia. Un WACC del 12% significa que, en promedio, la empresa tiene que pagar aproximadamente \$0,12 por cada dólar que financia.

Sabiendo esto, se va a calcular el costo promedio ponderado de capital (WACC), hoy en día (16/12/2024), el coste de capital medio ponderado de McDonald's es del 7,32 %. El ROIC % de McDonald's es del 18,83 % (calculado con los datos del estado de resultados de los últimos doce meses). McDonald's genera un mayor rendimiento de la inversión del que le cuesta a la empresa obtener el capital necesario para esa inversión. Está obteniendo rendimientos excedentes. Una empresa que espera seguir generando rendimientos excedentes positivos en nuevas inversiones en el futuro verá aumentar su valor a medida que aumenta el crecimiento.

Figura 12

Costo promedio ponderado de capital (WACC)



Fuente. Autor.

Comparación Competitiva

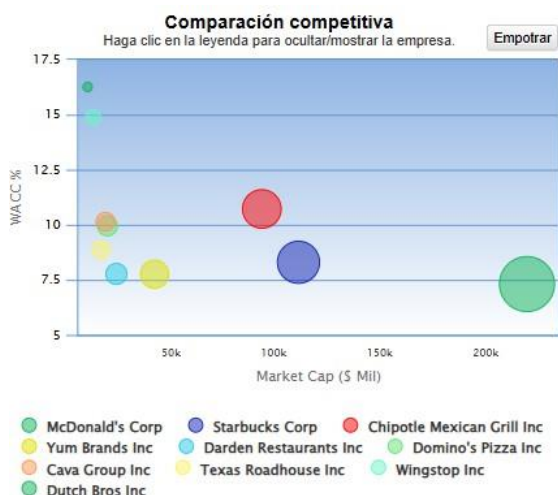
Paso 4. Comparen el nivel de endeudamiento de la empresa analizada, respecto de otras de la misma industria y en la misma región donde opere la empresa. Evalúen que implicaciones pueden tener esas diferencias y que las pueden estar motivando. Adicionalmente, considere la

calificación crediticia en dicho análisis, en caso de que la empresa haya emitido bonos corporativos en el mercado de capitales.

Las empresas competitivas se eligen entre las empresas del mismo sector, con sede central en el mismo país y con la capitalización de mercado más cercana; el eje x muestra la capitalización de mercado y el eje y muestra el valor del término; cuanto más grande es el punto, mayor es la capitalización de mercado.

Figura 13

Comparación competitiva



Datos de comparación competitiva		
Compañía	Capitalización de mer...	% del WACC
Corporación McDonal...	\$ 213,344.85	7.31
Corporación Starbucks	\$105,579.46	8.30
Chipotle Mexican Gril...	\$88,296.03	10.72
Marcas Yum Inc.	\$37,688.65	7.76
Restaurantes Darden...	\$ 19,689.56	7.77
rotección of... Domino's Pizza Inc	\$ 15,460.66	9.95
Grupo Cava Inc.	\$ 14,527.56	10.14
Casa de carretera de ...	\$ 12,510.89	8.87
Wingstop Inc	\$8,772.74	14.89
Hermanos holandese...	\$6,143.04	16.26

Fuente. Autor.

Como se observa en la comparación la empresa tiene una calificación crediticia muy alta y no necesita emitir bonos crediticios.

Apalancamiento Financiero

El análisis del Grado de Apalancamiento Operativo (GAO) respecto del Grado de Apalancamiento Financiero (GAF) y el Grado de Apalancamiento Total (GAT). Evalúe el efecto que tienen las decisiones para conformar economías de escala y de acceder a recursos externos sobre el desempeño del negocio. Adicionalmente, incluya un análisis de la ratio de cobertura a intereses.

Figura 14

Grado de apalancamiento

Estado de Ingresos		Balances	Flujo de caja		Moneda en US\$	
Todos los números en miles						
	TTM	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	
▼ Ingresos totales	25,938,700	25,493,700	23,182,600	23,222,900	19,207,800	
Costo de Ingresos	11,253,200	10,931,200	9,975,400	10,642,700	9,455,700	
Canaricia bruta	14,685,500	14,562,500	13,207,200	12,580,200	9,752,100	
▼ Gastos operativos	2,880,900	2,815,900	2,862,600	2,707,500	2,545,600	
Ingresos operativos	11,804,600	11,745,600	10,344,600	9,872,700	7,206,500	
▼ Gastos de ingresos de interés...	-1,336,800	-1,174,800	-1,163,000	-1,176,800	-1,200,100	
▼ Otros gastos de ingresos	-145,900	-48,900	-1,256,600	432,300	134,500	
Ingresos antes de impuestos	10,322,900	10,522,900	7,825,400	9,127,900	6,140,700	
Provisión de impuestos	2,076,400	2,053,400	1,648,000	1,582,700	1,410,200	
▼ Ingresos netos de acciones c...	8,245,800	8,468,800	6,177,400	7,545,200	4,730,500	
Ingreso neto diluido disponible ...	8,245,800	8,468,800	6,177,400	7,545,200	4,730,500	
EPS básicas	0.73	0.74	0.54	0.65	0.41	
BPA diluido	0.73	0.74	0.53	0.64	0.40	
Promedio de acciones básicas	11,250,335.41	11,368,644.91	11,421,747.52	11,632,596.13	11,641,967.18	
Promedio de acciones diluidas	11,307,342.62	11,437,365.94	11,577,931.68	11,741,925.05	11,715,373.74	
Total de ingresos operativos rep...	11,645,700	11,645,700	9,371,000	10,356,000	7,324,000	
Gasto de alquiler adicional	4,833,900	4,773,900	4,375,900	4,608,300	4,208,100	
Total de gastos	14,134,100	13,748,100	12,838,000	13,350,200	12,001,200	
Ingresos netos de operaciones c...	8,245,800	8,468,800	6,177,400	7,545,200	4,730,500	
Ingreso normalizado	8,525,634.12	8,656,606.50	6,929,189.20	7,322,240.80	4,728,113	
Ingreso neto de interés	149,000	186,000	44,000	9,000	18,000	
Gastos de interés	1,485,800	1,360,800	1,207,000	1,185,800	1,218,100	
Ingreso de interés neto	-1,336,800	-1,174,800	-1,163,000	-1,176,800	-1,200,100	
EBIT	11,808,000	11,883,000	9,032,400	10,313,700	7,358,800	
EBITDA	13,849,200	13,861,200	10,903,000	12,181,800	9,110,200	
Costo de ingresos comparado	9,613,700	9,334,700	8,475,200	9,104,300	8,004,900	
Depreciación comparada	2,041,200	1,978,200	1,870,600	1,868,100	1,751,400	
Ingresos netos de operaciones c...	8,245,800	8,468,800	6,177,400	7,545,200	4,730,500	
Total de artículos inusuales excl...	-350,300	-233,300	-562,800	269,600	3,100	
Total de artículos inusuales	-350,300	-233,300	-562,800	269,600	3,100	
EBITDA normalizada	14,199,500	14,094,500	11,855,800	11,912,200	9,107,100	
Tasa de impuesto para calcular	0	0	0	0	0	
Efecto fiscal de artículos inusua...	-70,465.88	-45,493.50	-201,040.80	46,640.80	713	

Fuente. Tomado de (Astudillo, 2024).

Grado de Apalancamiento Financiero (GAF)

El GAF mide la sensibilidad del beneficio neto de una empresa (utilidad después de impuestos) frente a cambios en el beneficio operativo (EBIT). Este Refleja el impacto de las decisiones de financiamiento, como la deuda, sobre la rentabilidad de la empresa (Somoza López, 2018; Lavalle Burguete, 2017).

GAF= $\frac{\% \text{ utilidad operativa antes de intereses impuestos}}{\text{utilidad operativa antes de intereses impuestos} - \text{interese y dividendos}}$

GAF=

Un GAF alto indica que la empresa ha asumido una carga de deuda significativa, lo que puede generar grandes ganancias cuando los ingresos son elevados (porque la deuda es una fuente de financiamiento relativamente barata). Sin embargo, también implica que el negocio es más vulnerable a las fluctuaciones en sus resultados operativos.

Efecto del Acceso a Recursos Externos (deuda)

El apalancamiento financiero permite que la empresa acceda a recursos adicionales, como préstamos o emisión de bonos, para financiar su crecimiento sin necesidad de recurrir únicamente a capital propio. Este apalancamiento puede generar una rentabilidad mayor si los ingresos generados por el uso de la deuda superan los costos de interés. Sin embargo, si los ingresos no son suficientes para cubrir los intereses y el pago de la deuda, la rentabilidad se ve afectada, e incluso puede generar pérdidas.

Grado de Apalancamiento Total (GAT)

El GAT es una combinación de los efectos del apalancamiento operativo y el apalancamiento financiero. Es el grado de sensibilidad del beneficio neto frente a las variaciones en las ventas (Rojas, 2020).

GAT: GAO X GAF

El GAT proporciona una medida del riesgo total de la empresa, ya que considera tanto la estructura de costos (operativa) como la de financiamiento (financiera). Si ambos apalancamientos son altos, la empresa está tomando un riesgo elevado, ya que cualquier caída en las ventas o en el EBIT puede afectar gravemente la utilidad neta.

El Análisis de la Ratio de Cobertura a Intereses

La ratio de cobertura a intereses es un indicador financiero que mide la capacidad de una empresa para cubrir sus gastos por intereses con sus ganancias antes de intereses e impuestos (EBIT). Su fórmula es:

EBITDA/Gastos por intereses

AÑO 2023: $13.861.200/11.646.700 = 1.190$

AÑO 2022: $10.903.000/9.371.000 = 1.163$

AÑO 2021: $12.181.800 / 10.356.000 = 1.176$

Esta ratio es crucial para evaluar la solvencia de una empresa en términos de su capacidad para hacer frente a los pagos de intereses. Una ratio alto indica que la empresa tiene suficiente capacidad operativa para cubrir sus intereses, lo cual es una señal de estabilidad financiera. Por el contrario, una ratio baja puede ser un indicio de que la empresa podría tener dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras, lo que puede generar problemas de solvencia, especialmente si la empresa depende de la deuda para financiar sus operaciones.

Esto significa que la empresa tiene en año 2023: 1.190 veces más ganancias antes de intereses e impuestos que los gastos por intereses, lo que indica una buena capacidad para cubrir sus obligaciones de deuda en comparación a los años 2022:1,163 y 2021: 1,176

6. Consulte la estructura financiera de empresas similares en el sector y los medios de financiación que se están utilizando. Identifique nuevas alternativas a través de las cuales la empresa puede financiarse, considerando los potenciales beneficios que podrían obtenerse, así como los riesgos. Se sugiere un esquema de cuadro comparativo, con al menos tres (3) casos comparables.

Tabla 3

Comparativo de casos similares

Empresa	Concepto	Medios de financiación	Beneficios	Riesgos
Yum! Brands	Propietaria de marcas como Taco Bell, KFC, y Pizza Hut	Franquicias y regalías. Emisión de acciones (capital social).	* Mayor Acceso a Capital global	Dependencia e inestabilidad de los franquiciados, falta de control operativo
Starbucks Corporation	Modelo de franquicia en muchas regiones y tiene ingresos tanto por sus propias tiendas como por licencias y franquicias	Deuda corporativa (bonos, préstamos). Reinversión de utilidades. Joint ventures y asociaciones. Arrendamiento y venta de propiedades. Securitización de activos. Inversiones tecnológicas	Intermediarios Financieros * Acceso a Capital de pequeños inversionistas sin necesidad de grande emisiones de acciones *Ampliación de la de clientes leales, que se hacen participes del Éxito	Las empresas deben gestionar cuidadosamente estos riesgos mediante estrategias adecuadas de planificación financiera, diversificación, control de costos y mitigación de riesgos. La falta de control sobre los franquiciados, la dependencia de la deuda y la presión de los mercados son algunos de los desafíos clave que enfrentan, y

Empresa	Concepto	medios de financiacion	beneficios	riesgos
		Financiación verde emitir bonos verdes o financiar proyectos ecológicos solo	*Mejorar la imagen de la empresa como responsable del medio ambiente	deben ser manejados con prudencia para mantener la estabilidad financiera a largo plazo.
Domino's Pizza, Inc.	Tiene una red significativa de franquicias a nivel mundial y genera ingresos tanto de la venta de productos como de las tarifas por franquicia	puede atraer a inversores interesados en la sostenibilidad, sino que también les permite alinearse con las crecientes demandas del mercado hacia prácticas empresariales responsables con el medio ambiente.	*Acceso a una nueva base de inversionistas interesados en proyectos sostenibles * Generación de nuevos préstamos sin necesidad de un préstamo tradicional	Riesgo de endeudamientos, volatilidad del mercado, Desviación de recursos, dependencia de los socios, riesgo de refinanciamiento y malas inversiones

Nota. Grupo investigador a partir de (Bhasin, 2024).

El Análisis Bursátil de las Acciones de McDonald's

Política de Dividendos de McDonald's en los Últimos Cinco Años

Estabilidad y Crecimiento de los Dividendos: McDonald's ha mantenido una política de dividendos estable y creciente en los últimos años. La empresa ha incrementado sus dividendos de manera consistente, lo que es un indicativo de su solidez financiera y su capacidad para generar flujo de caja. Esto es típico de empresas maduras y bien establecidas como McDonald's, que buscan ofrecer a los accionistas una rentabilidad constante.

Pagos trimestrales: McDonald's distribuye dividendos de forma trimestral, lo que proporciona un flujo constante de ingresos a los accionistas.

Aumento anual de dividendos: A lo largo de los últimos cinco años, McDonald's ha aumentado regularmente sus dividendos, lo cual es una señal positiva para los inversionistas. En general, las empresas que aumentan los dividendos tienen una base de inversionistas más sólida, pues esto refleja una buena gestión financiera y una estrategia de rentabilidad.

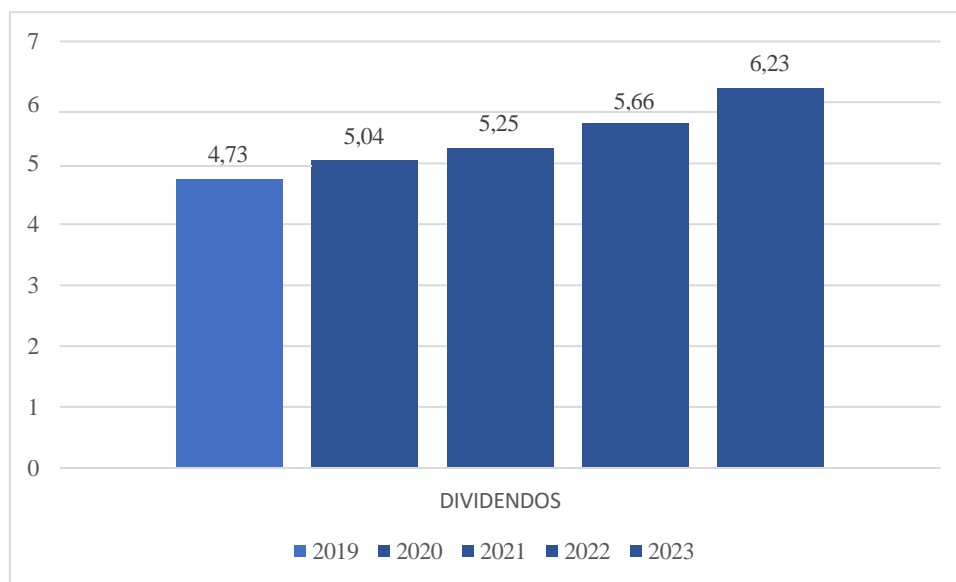
Rentabilidad por dividendo: la rentabilidad por dividendo es una métrica clave que los inversores observan para evaluar el rendimiento de la acción en términos de pagos periódicos. McDonald's ha mantenido una rentabilidad por dividendo relativamente atractiva, lo que la hace una opción popular para los inversores que buscan ingresos pasivos y estabilidad en sus inversiones.

Sostenibilidad de los dividendos: McDonald's ha demostrado tener una política prudente en cuanto a la distribución de dividendos. A pesar de enfrentar desafíos en ciertas etapas (como la pandemia de COVID-19), la empresa ha mantenido una política de dividendos confiable. Esto

es posible gracias a su modelo de negocio robusto, basado en franquicias, que le otorga un flujo de efectivo constante.

Figura 15

Histórico de dividendos



Fuente. Autoria propia

Implicaciones para la Cotización de la Acción en los Mercados Financieros

Atractivo para los Inversores Institucionales y Minoristas: la política de dividendos de McDonald's ha ayudado a consolidar una base de inversionistas leales y de largo plazo. Las acciones de McDonald's tienden a ser consideradas por muchos inversores como una inversión segura, especialmente debido a la consistencia en el pago de dividendos. Esto se refleja en una mayor demanda de las acciones, lo que puede resultar en un aumento de su cotización.

Estabilidad en el Precio de la Acción: McDonald's, al ser una empresa madura con un enfoque fuerte en el pago de dividendos, ha experimentado una cotización relativamente estable en los mercados. En general, las empresas que distribuyen dividendos regularmente tienden a

tener menos volatilidad en sus precios de acción, lo que puede ser atractivo para los inversores que buscan estabilidad.

Efecto de la Pandemia de COVID-19: durante la pandemia, muchas empresas enfrentaron dificultades, pero McDonald's logró mantenerse fuerte gracias a su modelo de negocio basado en el delivery y las franquicias. En lugar de reducir o suspender sus dividendos, la empresa mantuvo sus pagos, lo que fue muy bien recibido por los accionistas. Esto contribuyó a que la cotización de la acción se mantuviera sólida, en comparación con otras empresas que tuvieron que reducir o eliminar dividendos.

Durante la pandemia, McDonald's, como muchas otras empresas cotizadas en bolsa, enfrentó retos significativos que impactaron sus acciones y su valoración en los mercados. Sin embargo, la compañía también implementó una serie de estrategias para mitigar el impacto y mejorar su posición en la bolsa. Aquí te explico algunas formas en las que McDonald's se adaptó a los desafíos de la pandemia en relación con su cotización de acciones:

Recuperación rápida tras caídas iniciales: Al principio de la pandemia, las acciones de McDonald's, como muchas otras, sufrieron caídas debido a la incertidumbre económica y las restricciones de operación en los restaurantes. Sin embargo, la empresa demostró ser resistente, lo que llevó a una recuperación relativamente rápida de sus acciones a medida que la compañía adaptaba su modelo de negocio (enfoque en entregas a domicilio, reducción de menú, etc.).

Incremento en la demanda de entregas y drive-thru: Aunque los restaurantes fueron afectados por los cierres temporales, la compañía experimentó un fuerte aumento en el uso de sus servicios de "drive-thru" (servicio en auto) y entregas a domicilio, lo que permitió a McDonald's mantener un flujo de ingresos constante. Este modelo híbrido ayudó a la empresa a amortiguar

las pérdidas en las ventas de comedor, lo que fue bien recibido por los inversores y ayudó a sostener la cotización de sus acciones.

Aumento de la digitalización: La aceleración de su estrategia digital también influyó positivamente en la cotización. McDonald's aumentó su presencia en plataformas de pedidos en línea, y muchos inversores vieron esto como un paso positivo hacia la modernización del negocio y una forma de mantenerse competitivo en un entorno cambiante.

Estrategias financieras conservadoras: McDonald's optó por mantener una política de gestión financiera conservadora durante la pandemia. Reduciendo costos innecesarios y optimizando operaciones, la empresa logró mejorar sus márgenes de beneficio, lo que fue visto como un buen indicador por los accionistas. Además, McDonald's mantuvo su política de dividendos, lo cual fue importante para atraer a los inversores interesados en rentabilidad a largo plazo.

Resultados positivos en mercados clave: Aunque la pandemia afectó a los ingresos en muchos mercados, McDonald's mostró resultados relativamente sólidos en algunas regiones clave, como los EE.UU. y algunos países europeos, lo que también respaldó su cotización. La recuperación en estos mercados reflejó la efectividad de sus adaptaciones a los nuevos hábitos de consumo, como el enfoque en entregas y la eficiencia operativa.

Valoración de largo plazo y resiliencia de la marca: A pesar de los desafíos inmediatos, los inversores reconocieron la resiliencia de McDonald's a largo plazo debido a la fortaleza de su marca y su capacidad para adaptarse rápidamente a los cambios del mercado. Esto generó confianza en los mercados bursátiles y ayudó a la estabilidad de la cotización de sus acciones.

Optimización de su cadena de suministro: McDonald's también se centró en garantizar una cadena de suministro eficiente, lo cual, a pesar de las interrupciones globales, permitió a la

empresa mantener la calidad de sus productos y cumplir con la demanda, lo que ayudó a mantener la confianza de los accionistas.

Impacto final en la cotización: en general, McDonald's logró estabilizar sus acciones relativamente rápido en comparación con otras grandes cadenas de comida rápida, gracias a su capacidad de adaptarse a las nuevas condiciones del mercado y su enfoque en mantener la calidad del servicio. Durante la pandemia, las acciones de McDonald's mostraron signos de recuperación, y algunos analistas consideraron que la empresa se encontraba en una buena posición para crecer a medida que se superara la crisis sanitaria global.

Por lo tanto, aunque la cotización de McDonald's experimentó volatilidad al principio de la pandemia, las medidas tomadas por la compañía para adaptarse a las nuevas circunstancias fueron vistas positivamente por los inversores, lo que ayudó a mantener su valor a largo plazo.

Aumento en el Valor de la Acción: la política de dividendos creciente, combinada con la estabilidad de la empresa y su capacidad para adaptarse a cambios en el mercado (por ejemplo, la digitalización de sus operaciones), ha permitido que McDonald's siga siendo una acción popular. En general, la acción de McDonald's ha mostrado un rendimiento positivo, especialmente cuando se combina con el hecho de que la empresa sigue generando ganancias sustanciales y ha incrementado sus dividendos año tras año.

En los últimos cinco años, McDonald's ha mantenido una política de dividendos sólida y creciente, lo que ha influido positivamente en la cotización de sus acciones. La estabilidad y el crecimiento de los dividendos no solo reflejan la fortaleza financiera de la empresa, sino que también han contribuido a un rendimiento atractivo para los accionistas. Esta política ha ayudado a mantener la confianza de los inversores, especialmente en tiempos de incertidumbre económica, como la pandemia de COVID-19. En general, la estrategia de dividendos de

McDonald's ha tenido un impacto positivo en la percepción de la empresa en los mercados financieros.

El precio de la acción de McDonald's ha experimentado fluctuaciones en los últimos cinco años, influenciado por diversos factores como el desempeño de la empresa, la situación económica global, las condiciones del mercado financiero y su política de dividendos.

Resumen de las variaciones del precio de las acciones de McDonald's entre 2020 y 2023, con puntos clave:

2020 (Pandemia de COVID-19): Durante el inicio de la pandemia, en marzo de 2020, las acciones de McDonald's cayeron, como muchas otras en el mercado, debido a la incertidumbre económica. En ese momento, la acción tocó un mínimo de alrededor de \$140 USD por acción. Sin embargo, debido a la fortaleza de su modelo de negocio, en especial con las franquicias y el crecimiento del servicio de entrega, el precio comenzó a recuperarse rápidamente.

2021 (Recuperación y Resiliencia): A medida que la economía global comenzó a recuperarse, el precio de las acciones de McDonald's aumentó, alcanzando nuevos máximos históricos. En la segunda mitad de 2021, las acciones se movieron en torno a los \$230 - \$240 USD.

2022 (Estabilidad y Desafíos Globales): En 2022, McDonald's enfrentó algunos desafíos globales debido a la inflación y las preocupaciones por la cadena de suministro, pero las acciones se mantuvieron relativamente fuertes. En este año, el precio fluctuó entre \$230 y \$270 USD.

2023 (Aumento en la demanda y crecimiento sostenido): En 2023, las acciones de McDonald's continuaron con su trayectoria de crecimiento, impulsadas por la sólida ejecución de su estrategia y un crecimiento en ventas. A finales de 2023, el precio de las acciones se encontraba cerca de los \$290 - \$300 USD.

El PER (Price-to-Earnings Ratio, o relación precio-beneficio) es una métrica clave que permite evaluar la valoración de una acción. En términos simples, indica cuánto están dispuestos a pagar los inversores por cada dólar de ganancias generadas por la empresa. El PER de McDonald's en los últimos cinco años, basado en sus ganancias anuales y el precio promedio de sus acciones.

Año 2020

En 2020, McDonald's experimentó una caída en sus ganancias debido a la pandemia de COVID-19, aunque se recuperó rápidamente.

PER aproximado: alrededor de 30-35.

Aunque la empresa sufrió una desaceleración temporal en sus ingresos debido al cierre de restaurantes en algunos mercados, su modelo de negocio basado en franquicias ayudó a mitigar los efectos. El PER más alto refleja el optimismo de los inversores sobre la recuperación futura.

Año 2021

McDonald's mostró una recuperación significativa en 2021, con un aumento de las ganancias impulsado por el crecimiento de ventas en línea y el rebote del consumo.

PER aproximado: alrededor de 30-33.

A pesar de la incertidumbre por los efectos de la pandemia, McDonald's mantuvo una sólida rentabilidad y su precio de acción se mantuvo relativamente alto.

Año 2022

En 2022, las acciones de McDonald's se mantuvieron relativamente fuertes, pero las presiones inflacionarias y la incertidumbre económica global afectaron a muchas empresas.

PER aproximado: alrededor de 28-31.

El PER se mantuvo dentro de un rango relativamente estable, lo que refleja la confianza de los inversores en la capacidad de McDonald's para manejar los desafíos económicos y seguir generando ganancias consistentes.

Año 2023

McDonald's continuó con una sólida ejecución de su estrategia, logrando mantener el crecimiento de sus ingresos y ganancias, a pesar de las presiones inflacionarias globales y los costos crecientes.

PER aproximado: alrededor de 30-33.

La acción de McDonald's se benefició de su fuerte marca, sus iniciativas tecnológicas (como las aplicaciones móviles y la mejora en el servicio a domicilio), y su resiliencia ante situaciones macroeconómicas adversas.

Factores que Afectan el PER de McDonald's

Crecimiento de ganancias: McDonald's ha demostrado un crecimiento constante en sus ganancias, lo que justifica un PER relativamente alto en comparación con otras empresas en el sector de alimentos y bebidas.

Rentabilidad: su modelo de negocio basado en franquicias le ha permitido mantener márgenes de beneficio saludables, lo que también puede justificar un PER más alto.

Expectativas de los inversores: los inversores suelen tener expectativas optimistas sobre McDonald's, lo que lleva a una valoración más alta.

El PER de McDonald's en los últimos cinco años ha fluctuado generalmente entre 28 y 31, lo que refleja una valoración alta, típica de empresas sólidas y bien establecidas. La empresa ha sido vista como una inversión confiable debido a su historial de ganancias constantes, su

modelo de negocio resiliente y su política de dividendos, lo que ha llevado a los inversores a estar dispuestos a pagar una prima por sus acciones.

Ejemplo de Comparación PER

McDonald's vs. Burger King (Restaurant Brands International)

Promedio histórico de P/E: Restaurant Brands International (RBI), que posee Burger King, ha tenido una relación P/E algo más baja en comparación con McDonald's en los últimos años. En general, su relación P/E ha oscilado entre 15 y 25, reflejando un crecimiento más moderado en sus ganancias y un enfoque en la expansión en mercados emergentes.

2020 (pandemia): Al igual que McDonald's, RBI vio una caída en sus ganancias durante la pandemia, pero su relación P/E no sufrió tanto impacto como en otras compañías debido a su modelo de negocio diversificado (también opera Tim Hortons y Popeyes).

2021-2023: Durante los últimos años, la relación P/E de RBI ha estado en el rango de 18-24, algo más baja que la de McDonald's, lo que puede reflejar tanto una menor rentabilidad como una estrategia de crecimiento a largo plazo más agresiva.

Es decir:

McDonald's tiene una valoración más alta en términos de P/E, lo que podría reflejar su fortaleza financiera, el posicionamiento de su marca y su capacidad de adaptación a cambios en el mercado. Los inversores están dispuestos a pagar más por cada dólar de ganancias debido a la estabilidad y confiabilidad de la empresa.

Burger King (RBI), por otro lado, presenta una valoración más baja de P/E, lo que podría ser una señal de que los inversores esperan menos crecimiento rápido o más riesgo, pero también podría indicar que la acción está infravalorada, lo que podría hacerla atractiva para aquellos que buscan una oportunidad de crecimiento más agresiva a largo plazo.

Evaluar los diversos aspectos de su comportamiento en los mercados financieros, su desempeño histórico, sus fundamentos y las expectativas. Este tipo de análisis se enfoca en factores como la rentabilidad, la estabilidad, el crecimiento y la valoración de la acción.

Análisis Detallado

Desempeño Histórico de las Acciones

En los últimos años, McDonald's ha mostrado un desempeño muy sólido en los mercados bursátiles. A pesar de los desafíos económicos globales, como la pandemia de COVID-19, las acciones de McDonald's han demostrado una capacidad notable para generar valor para los accionistas. En términos generales, ha tenido un crecimiento de su precio de acción constante y un desempeño estable, lo que se traduce en una baja volatilidad en comparación con muchas otras acciones en el sector de alimentos y bebidas.

Crecimiento: como se mencionó anteriormente, la CAGR de las acciones de McDonald's entre los años 2019 al 2023 es de aproximadamente 8.4%, lo que demuestra que ha superado la tasa de crecimiento promedio de muchas empresas en el mercado. La acción ha tenido un comportamiento positivo, especialmente por su capacidad para adaptarse a nuevos modelos de negocio como el servicio de entrega y la digitalización.

Rentabilidad: la empresa ha mantenido un rendimiento superior al mercado en términos de ganancias, con un modelo de negocio eficiente basado en franquicias y un enfoque en la expansión internacional. Además, la política de dividendos de McDonald's ha sido constante y ha incrementado regularmente, lo que atrae a inversores que buscan ingresos pasivos.

$$\text{CAGR} = \left(\frac{VF}{Vi} \right)^{\frac{1}{n}} - 1 = \%$$

$$\text{CAGR} = \left(\frac{210}{140} \right)^{\frac{1}{5}} - 1 = 8.4\%$$

Análisis de los Principales Indicadores Financieros

Indicadores financieros clave de McDonald's que influyen en su valoración bursátil:

PER (Price-to-Earnings Ratio)

El PER de McDonald's ha sido relativamente alto en los últimos años, lo que refleja que la acción está valorada a un múltiplo elevado en comparación con sus ganancias. Esto es indicativo de la confianza del mercado en el potencial de crecimiento y estabilidad de la empresa.

PER aproximado en los últimos 5 años: entre 28 y 30, lo cual es un múltiplo relativamente alto. Esto implica que los inversores están dispuestos a pagar más por cada dólar de ganancia, lo cual puede reflejar expectativas de crecimiento futuro sólido.

PER= (precio de la acción / ganancias x acción) = # veces

PER = (210/ 7) = 30

PEG (Price-to-Earnings Growth)

El PEG de McDonald's ha sido también alto, lo que refleja que, aunque las ganancias están creciendo, el precio de la acción puede estar sobrevalorado en relación con el crecimiento de esas ganancias. En términos de valoración, un PEG de alrededor de 1 se considera que está en línea con el crecimiento esperado, y McDonald's ha mantenido un PEG de 3.5 a 5.0 en los últimos años.

PEG aproximado: alrededor de 4.0-4.5 en los últimos años, lo que sugiere que el mercado está dispuesto a pagar una prima por el potencial de crecimiento de la empresa.

PEG = (PER/ tasa de incremento de las ganancias)

PEG= (30/7) = 4.2

Impacto del Cambio en las Expectativas de Crecimiento en el PEG Ratio de McDonald's

Antes de la Pandemia (2017-2019)

Expectativas de crecimiento alto: durante este período, las expectativas de crecimiento de McDonald's eran relativamente altas. La empresa estaba en una fase de modernización y expansión, lo que hacía que los inversores esperaran un crecimiento sólido en el futuro cercano.

PEG Ratio más bajo: debido al alto crecimiento proyectado y un P/E relativamente alto, el PEG ratio de McDonald's era más bajo, lo que indicaba que la acción estaba relativamente bien valorada considerando sus perspectivas de crecimiento.

Durante la Pandemia (2020)

Expectativas de crecimiento reducido: durante la pandemia, las expectativas de crecimiento a corto plazo se redujeron, ya que las ganancias se vieron afectadas por el cierre de restaurantes y las restricciones operativas. Esto generó una desaceleración en las perspectivas de ganancias, lo que se reflejó en un PEG ratio más alto.

PEG Ratio más alto: durante la crisis, el PEG ratio probablemente aumentó debido a la caída de las ganancias y la incertidumbre sobre el futuro, aunque el P/E seguía siendo relativamente alto debido a la percepción de McDonald's como una marca fuerte y resistente. Esto podría haber sugerido que el precio de la acción estaba sobrevalorado en relación con el crecimiento esperado en ese momento.

Recuperación Post pandemia (2021-2023)

Expectativas de crecimiento moderadas a altas: A medida que McDonald's se recuperaba de los efectos de la pandemia, las expectativas de crecimiento se ajustaron hacia arriba nuevamente. Aunque las perspectivas de crecimiento no eran tan altas como antes de la

pandemia, la estabilidad de los ingresos y la adaptación rápida a las nuevas condiciones aumentaron las expectativas de crecimiento a mediano y largo plazo.

PEG Ratio moderado: Con el retorno a una trayectoria de crecimiento y la mejora de los márgenes operativos, el PEG ratio de McDonald's se redujo en relación con 2020, reflejando un mejor equilibrio entre el precio de la acción y las expectativas de crecimiento.

Rentabilidad por Dividendo

McDonald's tiene una política de dividendos sólida, y sus pagos regulares atraen a inversores que buscan ingresos pasivos. La rentabilidad por dividendo ha estado en torno al 2-3% en los últimos años.

La empresa ha aumentado sus dividendos de manera constante, lo que proporciona seguridad y estabilidad a los inversores que dependen de esos pagos. Esta política de dividendos es un punto fuerte, especialmente en tiempos de incertidumbre económica.

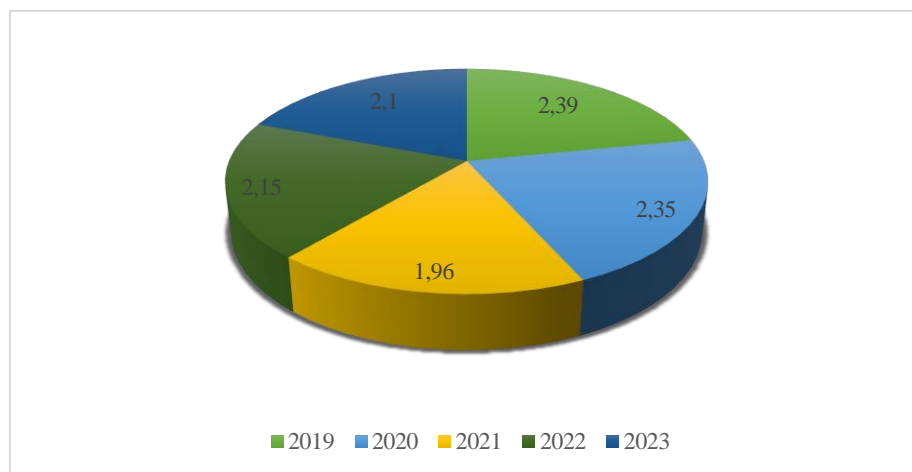
Crecimiento de Ganancias

El crecimiento de las ganancias ha sido constante. A pesar de las dificultades globales, la empresa ha demostrado que puede adaptarse rápidamente a las nuevas condiciones del mercado, utilizando su modelo de franquicia y expandiendo sus servicios digitales.

Crecimiento proyectado de ganancias: alrededor del 6-7% anual en los próximos años, lo que sigue siendo una tasa atractiva en el mercado.

Figura 16

Histórico de rentabilidad %



Fuente. Autoría propia

Factores que Impactan el Valor de la Acción

Modelos de Negocio Innovadores y Adaptación a Nuevas Tecnologías

McDonald's ha demostrado ser capaz de adaptarse rápidamente a las nuevas demandas del mercado. El crecimiento en el uso de tecnologías digitales, como la app de McDonald's, los pedidos en línea y el servicio de entrega han ayudado a mantener la relevancia de la marca en un entorno cada vez más digital.

Expansión Internacional

McDonald's sigue expandiendo su presencia en mercados emergentes, lo que le permite seguir aumentando sus ingresos. La diversificación geográfica reduce su dependencia de los mercados saturados, como los de Estados Unidos y Europa, lo que puede ayudar a mitigar riesgos.

Modelo de Franquicia

El modelo de franquicia es uno de los factores más importantes que contribuye a la rentabilidad de McDonald's. Esto le permite a la empresa mantener márgenes de beneficio elevados sin asumir el riesgo de operar directamente los restaurantes.

Condiciones Macroeconómicas y Geopolíticas

Como todas las empresas globales, McDonald's está expuesta a riesgos macroeconómicos y geopolíticos. Los cambios en las condiciones económicas globales, las políticas fiscales, la inflación, las tasas de interés y los posibles conflictos geopolíticos pueden afectar sus operaciones y, por ende, el precio de sus acciones.

Perspectivas a Futuro

Las perspectivas para las acciones de McDonald's en los próximos años siguen siendo positivas, aunque es probable que la empresa enfrente ciertos desafíos en términos de costos operativos, competencia y fluctuaciones en la demanda de sus productos.

Perspectivas de crecimiento: McDonald's sigue siendo una de las marcas más fuertes en el sector de comida rápida. Su capacidad para innovar en productos, mejorar la experiencia del cliente y expandirse a nuevos mercados contribuye a su potencial de crecimiento a largo plazo.

Riesgos: El riesgo de competencia intensa en el sector de alimentos y bebidas (de empresas como Burger King, Wendy's, y nuevas cadenas) y los cambios en las preferencias de los consumidores hacia opciones más saludables podrían influir en sus resultados.

Innovación: Expansión y optimización de la entrega a domicilio y el uso de tecnología digital

En los últimos tres años, McDonald's ha implementado varias innovaciones clave que no solo han mejorado su experiencia de cliente, sino que también han tenido un impacto directo en

sus rendimientos financieros. Aquí te doy un ejemplo específico de cómo una de estas innovaciones ha influido en su desempeño financiero:

Descripción de la Innovación

McDonald's ha acelerado su transformación digital en los últimos tres años, especialmente en relación con sus servicios de entrega a domicilio y el uso de plataformas tecnológicas para mejorar la experiencia del cliente. A través de asociaciones con plataformas de entrega como UberEats, DoorDash y su propia aplicación, McDonald's ha integrado la entrega a domicilio como un pilar clave de su modelo de negocio. Además, ha optimizado su sistema de pedidos móviles y las funciones de pago sin contacto en sus restaurantes.

Impacto Financiero

Incremento de ventas digitales: esta innovación ha permitido a McDonald's capturar una mayor cuota de mercado en el segmento digital, lo que ha sido especialmente importante durante la pandemia y su recuperación. El negocio de entrega a domicilio ha demostrado ser una fuente de ingresos estable y creciente, que ha contribuido significativamente a los ingresos de McDonald's.

En 2021, McDonald's reportó que las ventas digitales representaban alrededor del 20% de sus ventas globales, con más de 30% de las ventas en mercados clave como Estados Unidos siendo impulsadas por pedidos en línea, lo que resultó en un crecimiento sostenido de sus ingresos a pesar de las restricciones por la pandemia.

Mejora de márgenes operativos: la optimización de la tecnología de pedidos y la integración con aplicaciones móviles no solo mejoraron la conveniencia para los clientes, sino que también ayudaron a reducir los costos operativos. Las transacciones sin contacto y los pedidos automatizados en los quioscos de autoservicio redujeron la necesidad de personal en el

punto de venta, lo que permitió a McDonald's mantener márgenes más altos en sus operaciones, especialmente en un contexto de escasez de mano de obra.

Aumento de la fidelización y el ticket promedio: la implementación de programas de fidelización a través de la aplicación móvil de McDonald's también ha impulsado el gasto promedio por cliente, ya que los usuarios frecuentes de la aplicación tienden a realizar pedidos de mayor valor. La posibilidad de personalizar pedidos y ofrecer promociones exclusivas a través de la app ha resultado en una mayor frecuencia de compra y en ingresos adicionales por cliente.

Diversificación de fuentes de ingresos: la expansión de McDonald's en el mercado de entrega a domicilio ha permitido a la compañía diversificar sus fuentes de ingresos, lo que ha sido un factor clave en su resiliencia durante la pandemia. Además de las ventas en los restaurantes, la entrega a domicilio ha añadido un nuevo flujo de ingresos constante que, a largo plazo, contribuye a su crecimiento sostenible.

Ejemplo de resultados financieros específicos:

En su informe financiero del cuarto trimestre de 2021, McDonald's reportó un crecimiento de ingresos del 13% en comparación con el mismo período del año anterior, impulsado por un aumento del 25% en las ventas comparables en sus principales mercados.

McDonald's también mencionó que el gasto digital aumentó significativamente, con más de 60 millones de personas utilizando sus servicios de pedidos en línea y entrega a domicilio a través de plataformas como UberEats, lo que contribuyó a un aumento de las ventas globales.

Crecimiento de Franquicias en Mercados Emergentes

Expansión en Asia y el Pacífico:

China: Uno de los mercados emergentes más importantes para McDonald's ha sido China, donde la compañía ha realizado una expansión significativa. A pesar de la competencia

local y los desafíos logísticos, McDonald's ha aumentado su presencia mediante nuevas aperturas y el fortalecimiento de su modelo de franquicia. En 2021, McDonald's había alcanzado más de 3,700 restaurantes en China, con planes de seguir creciendo en los próximos años.

India: Otro mercado clave ha sido India, donde McDonald's ha adaptado su menú a las preferencias locales (por ejemplo, ofreciendo opciones vegetarianas) y ha establecido una estrategia de franquicias para asegurar el crecimiento en un mercado con una clase media en expansión. A medida que la urbanización y el poder adquisitivo aumentan, McDonald's ha seguido aumentando su presencia.

América Latina:

McDonald's ha crecido sustancialmente en México, Brasil y Argentina, abriendo nuevos restaurantes bajo el modelo de franquicia. Los países latinoamericanos, con una gran población urbana y un interés creciente en la comida rápida global, se han convertido en un motor clave para el crecimiento de McDonald's en la región.

En Brasil, McDonald's ha logrado establecerse como una de las marcas más fuertes en el sector de comida rápida, con planes de seguir ampliando su red de franquicias en áreas no tan saturadas.

África:

Aunque es un mercado más pequeño en términos de ingresos, McDonald's ha comenzado a expandirse en África, con restaurantes en países como Sudáfrica, Egipto y Nigeria. A medida que las economías de la región crecen, la clase media está aumentando, lo que ofrece un terreno fértil para las franquicias de McDonald's.

Contribución de las Franquicias en Mercados Emergentes a los Ingresos Globales de

McDonald's:

Expansión de la red de franquicias:

McDonald's tiene más de 39,000 restaurantes en 100 países, y una gran parte de estos son operados bajo el modelo de franquicia. De hecho, aproximadamente el 93% de los restaurantes de McDonald's son operados por franquiciados, lo que le permite a la empresa generar ingresos constantes sin la necesidad de gestionar todos los restaurantes directamente.

Mercados emergentes han sido cruciales en este modelo. Según los informes anuales de la empresa, el 60% de las nuevas aperturas en los últimos años se han realizado en mercados emergentes. Este tipo de crecimiento ha sido fundamental para mejorar el rendimiento global de McDonald's.

Crecimiento de ingresos:

En los últimos años, los mercados emergentes han generado una parte significativa de los ingresos globales de McDonald's. Aunque el desempeño de las franquicias varía según el mercado, las franquicias en Asia y América Latina, especialmente, han sido fuentes clave de ingresos debido a la expansión continua y el aumento de la demanda de comida rápida.

Por ejemplo, en su informe de resultados de 2021, McDonald's reportó que las ventas comparables en la región de Asia-Pacífico, Oriente Medio y África (APMEA) crecieron un 12%, lo que demuestra la fuerte contribución de los mercados emergentes al crecimiento general de la compañía.

Rentabilidad y Márgenes

Las franquicias ofrecen un modelo de negocios más rentable para McDonald's, ya que la empresa recibe regalías de las ventas de los franquiciados. Estas regalías y las tarifas de alquiler

proporcionan a McDonald's un flujo de ingresos recurrente y un margen de ganancia más alto que si tuviera que gestionar todos los restaurantes directamente.

Además, en mercados emergentes, donde los costos operativos pueden ser más bajos, las franquicias permiten a McDonald's aprovechar márgenes más favorables y mantener su rentabilidad incluso si los costos de los insumos aumentan.

Inversión en Marketing y Adaptación Local

McDonald's también ha invertido en adaptar sus productos y campañas de marketing a las preferencias locales, lo que ha fortalecido su aceptación en mercados emergentes. Este enfoque ha sido clave para asegurar que la marca se mantenga relevante y atractiva para los consumidores locales, lo que ayuda a asegurar un crecimiento continuo en estos mercados.

Impacto en los Ingresos Globales de McDonald's:

Crecimiento significativo en ingresos: En su informe de 2022, McDonald's destacó que las ventas en mercados emergentes representaron una parte significativa de su crecimiento total de ingresos. A medida que continúan expandiendo su red de franquicias en estos mercados, las proyecciones de crecimiento a largo plazo son robustas.

Por ejemplo, McDonald's reportó que las ventas comparables globales aumentaron un 12% en 2021, y gran parte de este crecimiento provino de los mercados emergentes, donde la compañía sigue ampliando su presencia.

Impacto en la rentabilidad: La expansión de las franquicias en mercados emergentes ha permitido a McDonald's incrementar sus márgenes operativos, debido a que las franquicias son menos costosas de operar directamente y proporcionan un flujo constante de ingresos por regalías.

Instrumentos de Cobertura

McDonald's, como una de las compañías más grandes y globalmente diversificadas en el sector de comida rápida, utiliza una variedad de instrumentos de cobertura para gestionar y mitigar los riesgos financieros asociados con sus operaciones internacionales. Estos riesgos incluyen la volatilidad de las divisas, las tasas de interés, los precios de las materias primas y otros factores macroeconómicos que pueden afectar sus resultados. A continuación, te explico algunos de los instrumentos de cobertura que McDonald's podría usar en los mercados internacionales:

Cobertura de Divisas (Hedging de Moneda)

McDonald's opera en más de 100 países y tiene ingresos denominados en múltiples monedas, lo que expone a la empresa a riesgos de fluctuaciones cambiarias. Para mitigar este riesgo, McDonald's puede utilizar varios instrumentos financieros:

Contratos de futuros sobre divisas: McDonald's puede utilizar contratos de futuros para fijar el tipo de cambio al que comprará o venderá divisas en el futuro. Esto le permite protegerse contra la apreciación o depreciación de monedas extranjeras frente al dólar estadounidense.

Opciones sobre divisas: Una opción de divisa le da a McDonald's el derecho, pero no la obligación, de intercambiar divisas a un tipo de cambio predeterminado en una fecha futura. Esto ofrece flexibilidad para beneficiarse de movimientos favorables en los tipos de cambio, mientras se protege contra movimientos desfavorables.

Swaps de divisas: Los swaps de divisas permiten a McDonald's intercambiar flujos de efectivo en diferentes monedas. Esto puede ayudar a gestionar la exposición cambiaria, especialmente si la empresa tiene ingresos y gastos significativos en una moneda distinta al dólar estadounidense.

Cobertura de tasas de interés

McDonald's, como muchas grandes corporaciones, tiene acceso a financiamiento a través de deuda. Las tasas de interés fluctuantes pueden afectar el costo de su deuda. Para protegerse contra el riesgo de aumento de tasas de interés, McDonald's podría utilizar instrumentos financieros como:

Swaps de tasas de interés: McDonald's puede usar swaps de tasas de interés para cambiar la naturaleza de su deuda, de variable a fija (o viceversa). En un swap de tasas de interés, la empresa paga una tasa fija y recibe una tasa variable, o viceversa, dependiendo de la situación del mercado y sus necesidades.

Opciones sobre tasas de interés: Las opciones sobre tasas de interés permiten a McDonald's cubrirse contra movimientos adversos en las tasas de interés, brindándole la posibilidad de limitar su exposición a incrementos de tasas mientras mantiene la opción de aprovechar tasas más bajas si están disponibles.

Cobertura de precios de materias primas

McDonald's depende de diversas materias primas (como carne, trigo, aceite y otros ingredientes) para la producción de sus productos. Las fluctuaciones en los precios de estas materias primas pueden afectar los márgenes de beneficio de la empresa. Para protegerse contra estas fluctuaciones de precios, McDonald's puede utilizar:

Contratos de futuros: McDonald's puede utilizar contratos de futuros para comprar materias primas a precios predeterminados para una fecha futura. Esto garantiza que la empresa pagará un precio fijo, independientemente de las fluctuaciones del mercado.

Opciones sobre materias primas: Las opciones permiten a McDonald's fijar un precio de compra o venta para una materia prima, pero con la flexibilidad de no ejercer la opción si los precios del mercado se mueven a su favor.

Swaps de materias primas: Un swap de materias primas es un acuerdo en el que McDonald's puede intercambiar flujos de efectivo basados en el precio de una materia prima en el mercado. Este instrumento también puede ayudar a estabilizar los costos de producción.

Cobertura de riesgo de crédito

Dado que McDonald's tiene relaciones con muchas partes (franquiciados, proveedores, etc.), también puede estar expuesto a riesgos de crédito si alguna de estas partes incumple con sus obligaciones. Para mitigar estos riesgos, McDonald's podría usar:

Seguros de crédito: McDonald's puede contratar seguros para protegerse contra el riesgo de que sus contrapartes no puedan cumplir con sus obligaciones contractuales.

Derivados de crédito (CDS - Credit Default Swaps): Un swap de incumplimiento crediticio (CDS) es un contrato que permite a McDonald's comprar protección contra el riesgo de que una contraparte no pague su deuda, actuando como una cobertura ante el riesgo de crédito.

Cobertura de riesgo político

El riesgo político es otro factor importante para McDonald's, especialmente debido a su presencia internacional en mercados con condiciones políticas y económicas inestables. Aunque este tipo de riesgo no se puede cubrir completamente mediante instrumentos financieros tradicionales, McDonald's podría emplear ciertas estrategias indirectas:

Seguro contra riesgos políticos: McDonald's puede adquirir seguros de riesgo político para protegerse contra pérdidas derivadas de expropiaciones, cambios regulatorios adversos, o conflictos en mercados internacionales.

Diversificación geográfica y financiera

Además de los instrumentos financieros mencionados, McDonald's también reduce su exposición a ciertos riesgos a través de su estrategia de diversificación geográfica y financiera. Al operar en una gran cantidad de países y mantener una cartera de activos global, la compañía puede mitigar los efectos de una caída en un mercado o región específica.

La fluctuación de las materias primas es un factor clave que influye en los costos operativos de empresas como McDonald's. En los últimos cinco años, varios factores han afectado los precios de las materias primas esenciales para la cadena de suministro de McDonald's, lo que ha tenido un impacto directo en sus márgenes y en sus estrategias de precios. A continuación, analizamos las fluctuaciones en los costos de las materias primas clave que McDonald's utiliza para sus productos

Precios de la carne

Precios de los cereales (como el trigo y el maíz)

Aceites y grasas (como el aceite vegetal para freír)

Inflación general y aumento de costos de transporte:

En los últimos cuatro años, McDonald's ha enfrentado fluctuaciones significativas en los costos de las materias primas, principalmente debido a factores como la pandemia, problemas logísticos globales, inflación de insumos y condiciones climáticas adversas. Estos aumentos de costos han influido en la compañía, que ha tenido que ajustar los precios de sus productos y optimizar su cadena de suministro para mantener su rentabilidad. La volatilidad en los precios de la carne, los cereales, los aceites y los costos de transporte seguirá siendo un desafío en los próximos años, y McDonald's continuará adaptando su estrategia para gestionar estos riesgos.

Principales commodities y divisas que afectan su modelo de negocio incluyen para McDonald's

Precios de los commodities:

Carne de res, pollo y cerdo: McDonald's utiliza grandes cantidades de carne en sus menús, por lo que las fluctuaciones en los precios de estos productos afectan directamente los costos de sus insumos.

Papas (patatas): Las papas son otro ingrediente clave, especialmente para las papas fritas, por lo que los precios de la agricultura y la oferta global pueden impactar los márgenes de ganancia.

Aceites vegetales: Utilizados para freír las papas y otros productos, los precios de aceites vegetales como el de palma y el de soya pueden afectar los costos de producción.

Café: McDonald's es un gran consumidor de café, y las fluctuaciones en los precios del grano de café, que dependen de factores climáticos y mercados globales, también son un factor clave.

Cereales y otros ingredientes: También influyen en el costo de productos como panes, muffins y otros.

Divisas:

USD (dólar estadounidense): Como McDonald's es una empresa global con sede en EE. UU., el dólar estadounidense es clave. La apreciación o depreciación del dólar afecta tanto los ingresos como los costos, ya que McDonald's opera en múltiples países y maneja distintas divisas.

EUR (euro): Como una de las principales divisas en los mercados internacionales, el euro influye en los costos y las ganancias de las operaciones de McDonald's en Europa.

CNY (yuan chino): China es un mercado importante para McDonald's, por lo que las fluctuaciones en el valor del yuan impactan los resultados financieros de sus operaciones en el país.

MXN (peso mexicano): En países como México, las fluctuaciones del peso afectan tanto los costos de producción como la rentabilidad en ese mercado.

McDonald's debe gestionar la volatilidad de los precios de los commodities y las fluctuaciones en las divisas para mantener la estabilidad en su modelo de negocio global

Conclusiones

El análisis bursátil de las acciones de McDonald's refleja una empresa sólida con un historial de crecimiento consistente y una fuerte presencia en el mercado global. Si bien su valoración es relativamente alta, lo que indica expectativas de crecimiento futuro, su modelo de negocio estable, los ingresos por dividendos y la capacidad de adaptación tecnológica le dan una ventaja competitiva.

Las acciones continúan siendo atractivas para los inversores de largo plazo, especialmente aquellos interesados en estabilidad y crecimiento moderado, aunque es importante tener en cuenta que su valoración podría hacer que los inversores más cautelosos consideren la posibilidad de sobrepago.

Para cualquier decisión de inversión, es crucial seguir monitorizando los resultados trimestrales, las iniciativas de expansión y las condiciones macroeconómicas que puedan influir en el rendimiento futuro de la acción.

McDonald's utiliza una variedad de instrumentos de cobertura financieros para gestionar los riesgos derivados de su operación internacional, que incluyen la exposición a las fluctuaciones de divisas, tasas de interés, precios de materias primas y riesgos de crédito. Estas herramientas permiten a la empresa estabilizar sus costos, proteger sus márgenes de ganancia y mitigar el impacto de las condiciones macroeconómicas adversas, permitiéndole centrarse en el crecimiento y la expansión en mercados globales.

La adopción de estos instrumentos refleja la estrategia de McDonald's para manejar los riesgos financieros derivados de su compleja estructura global y asegurar una operación fluida a largo plazo.

El análisis bursátil de las acciones de McDonald's refleja una empresa sólida con un historial de crecimiento consistente y una fuerte presencia en el mercado global. Si bien su valoración es relativamente alta, lo que indica expectativas de crecimiento futuro, su modelo de negocio estable, los ingresos por dividendos y la capacidad de adaptación tecnológica le dan una ventaja competitiva.

Las acciones continúan siendo atractivas para los inversores de largo plazo, especialmente aquellos interesados en estabilidad y crecimiento moderado, aunque es importante tener en cuenta que su valoración podría hacer que los inversores más cautelosos consideren la posibilidad de sobrepago.

Para cualquier decisión de inversión, es crucial seguir monitorizando los resultados trimestrales, las iniciativas de expansión y las condiciones macroeconómicas que puedan influir en el rendimiento futuro de la acción.

Recomendaciones

Enfocar en la rentabilidad de las franquicias: McDonald's opera en un modelo de franquicia que representa una gran parte de sus ingresos. Evaluar de manera detallada la rentabilidad de las franquicias, monitorear su crecimiento y asegurar que los franquiciados estén satisfechos es crucial. Esto puede ayudar a identificar posibles áreas de mejora en la estructura de regalías y alquileres, así como en el soporte proporcionado a los franquiciados para mantener la eficiencia operativa.

Monitorear el impacto de las tendencias de consumo en el rendimiento financiero: El mercado de comida rápida está siendo influenciado por cambios en las preferencias de los consumidores, como el aumento de la demanda de opciones saludables o sostenibles. Es importante que los análisis financieros de McDonald's consideren cómo las tendencias de consumo están impactando las ventas y ajusten las proyecciones financieras en consecuencia. La inversión en innovación de productos y en la mejora de la oferta puede ser una clave para mantenerse competitivo.

Optimizar la gestión de la deuda: Aunque McDonald's tiene una sólida posición financiera, es fundamental monitorear su estructura de deuda y asegurarse de que no se sobrecargue con obligaciones que puedan afectar su rentabilidad a largo plazo. Analizar los costos financieros y la capacidad de la empresa para generar flujos de caja suficientes para cumplir con sus compromisos podría garantizar la estabilidad financiera y una mayor flexibilidad para enfrentar incertidumbres económicas.

Referencias Bibliográficas

- Astudillo, S. (2024). *Análisis de las relaciones entre diferentes estados financieros* .
- Bhasin, H. (2 de diciembre de 2024). *Top 20 McDonald's Competitors & Alternatives in 2025*.
https://www.marketing91.com/mcdonalds-competitors/#google_vignette
- BLOG, E. (17 de NOVIEMBRE de 2017). <https://www.erubrica.com/blog/rubrica/la-telematica-la-educacion-uso-erubrica/>
- Damoran. (s.f.). *Cálculo EVA y WACC*.
http://people.stern.nyu.edu/adamodar/New_Home_Page/datafile/wacc.htm
- Estrategias de Inversión. (29 de julio de 2024). *McDonald's cierra el primer semestre de 2024 con un beneficio neto un 3,9% inferior al año anterior*.
<https://www.estrategiasdeinversion.com/actualidad/noticias/empresas/mcdonalds-cierra-el-primer-semestre-de-2024-con-n-734869>
- Jaramillo Betancour, F. (2010). Capítulo 2: Elementos principales de la valoración. En F. Jaramillo Betancour, *Valoración de empresas*. Ecoe Ediciones.
- Lavalle Burguete, A. C. (2017). *Análisis financiero*. Editorial Digital UNID.
- McDonald's Corporation. (2024). *Informes*. <https://es.tradingview.com/symbols/NYSE-MCD/>
- Ortega, J. (2015). Análisis Financiero. En J. Ortega, *Análisis de Estados Financieros. Teoría y Aplicaciones* (págs. 136-165). Desclée de Browner.
- Ritzer, G. (1996). *La McDonalización de la sociedad* . Ariel.
- Riveros, A. R. (2021). *La gerencia Financiera y la generación de valor*.
<https://repository.unad.edu.co/handle/10596/41627>
- Rojas, J. S. (2020). *Grado de Apalancamiento. [Objeto_virtual_de_Informacion_OVI]*.
Repositorio Institucional UNAD. UNAD.

Somoza López, A. (2018). Capítulo 3. Análisis de estados financieros. En A. Somoza López, *Análisis de estados financieros consolidado* (págs. 87-118). Ediciones Pirámide.

Stock Analysis on Net. (2024). *McDonald's Corp. (NYSE:MCD)*. *Análisis de ratio de actividad a corto plazo*. <https://es.stock-analysis-on.net/NYSE/Empresa/McDonalds-Corp/Ratios/Actividad-a-Corto-Plazo>