

Análisis y Presentación de la Empresa Coca Cola Femsa para Inversionistas

Leopoldo Rafael Baldovino Chávez

Mari Luz Ávila Muñoz

Maroly Paola Barreto Hernández

Presentado a:

Andrés Ricardo Riveros

Grupo: 101067092_7

Universidad Nacional Abierta y a Distancia Unad
Escuela de Ciencias Administrativas, Contables, Económicas y de Negocios ECACEN

Contaduría Pública

2023

Nota de Aceptación

Jurado 1

Jurado 2

Agradecimiento

En primer lugar, agradezco a Dios que la gloria se para él, que me dio una segunda oportunidad de vivir, a mi amada familia, a mi conyugue y a mis queridos hijos que tanto los he sacrificado y me han apoyado incondicionalmente en este largo trajinar con el propósito de cumplir con cada uno de mis objetivos personales y académicos, ya que ellos han sido el motor que me han exhortado constantemente a llevar a cabo cada una de mis metas y por ningún motivo declinar frente a las adversidades.

Le agradezco infinitamente a cada uno de mis tutores por su compromiso, empeño y paciencia, ya que sin conocimientos y correcciones diáfanas no hubiésemos podido lograr la meta establecida por cada uno de nosotros como estudiantes que es culminar nuestros estudios de una manera satisfactoria.

Les agradezco a cada uno mis compañeras con las cuales trabajé en este curso que nos costó mucho sudor y sacrificio, otros compañeros que desafortunadamente no han logrado llegar hasta donde pocos hemos llegado, muchos de ellos se han convertido en mis amigos, cómplices. Para terminar, agradecerle a la universidad que nos ha exigido en lo académico, de igual manera nos ha permitido obtener nuestro anhelado título como contadores públicos.

Leopoldo Rafael Baldovino Chávez

Queremos expresar nuestro más sincero agradecimiento a todo el equipo que ha formado parte de este diplomado. Su dedicación, compromiso y arduo trabajo han sido fundamentales para alcanzar nuestros objetivos y lograr el éxito que hoy celebramos. Cada uno de ustedes ha aportado su talento y experiencia, demostrando un alto nivel de profesionalismo y colaboración. Nos gustaría agradecer especialmente al tutor, Andrés Ricardo Riveros, por su acompañamiento y guía. Gracias a su dirección estratégica, hemos podido enfrentar los desafíos con determinación

y encontrar soluciones efectivas. Su compromiso ha sido una fuente constante de inspiración para este grupo.

Una vez más, extendemos nuestro más sincero agradecimiento a todos los involucrados. Este diplomado ha sido un verdadero ejemplo de trabajo en equipo y colaboración, y estamos orgullosos de los resultados que hemos logrado juntos. ¡Gracias por su dedicación!

Mari luz Ávila Muñoz

Nos gustaría expresar nuestro profundo agradecimiento a todas las personas que han contribuido a este diplomado de manera directa o indirecta. Cada uno de ustedes ha dejado su huella y ha sido parte esencial de su desarrollo.

Primeramente, deseamos expresar nuestra gratitud a nuestros colaboradores como lo fueron los tutores responsables del diplomado, quienes han brindado su experiencia y recursos para enriquecer nuestro conocimiento. Su apoyo y contribución han sido invaluable y han permitido llevar adelante este diplomado de manera exitosa.

También queremos agradecer a nuestras familias y seres queridos, quienes han estado a nuestro lado durante todo el proceso. Su apoyo incondicional y comprensión han sido fundamentales para enfrentar los desafíos y mantenernos motivados en cada etapa.

Maroly Paola Barreto Hernández

Dedicatoria

Dedicamos este logro a la Universidad Nacional Abierta ya Distancia (UNAD), una institución educativa que ha dejado una huella profunda en nuestras vidas. A la UNAD, agradecemos por brindarnos la oportunidad de obtener una educación de calidad y por creer en nuestro potencial.

Agradecemos de manera especial a los docentes y tutores de la UNAD, quienes han sido guías y mentores a lo largo de nuestra trayectoria académica. Su dedicación y pasión por enseñarnos han inspirado y han despertado en nosotros una sed constante de conocimiento.

Además, queremos dedicar este logro a nuestras familias, a nuestros padres, hermanos, cónyuge e hijos, les agradecemos por su amor incondicional, paciencia y apoyo durante nuestro camino en la UNAD. Han sido nuestra mayor fuente de motivación y su comprensión en los momentos de estudio intenso ha sido fundamental.

Nuestro éxito no hubiera sido posible sin la constante colaboración y el aliento de nuestros seres queridos. Han sido testigos de nuestros esfuerzos, celebraron nuestros logros y brindaron consuelo en momentos de dificultad. Esta dedicación es también un tributo a su confianza a nosotros y en nuestra capacidad para alcanzar nuestras metas.

Con gratitud eterna,

Leopoldo Rafael Baldovino Chávez

Mari Luz Ávila Muñoz

Maroly Paola Barreto Hernández

Resumen

El presente proyecto de grado tiene como objetivo realizar un análisis bursátil y financiero de Coca-Cola FEMSA, una importante empresa multinacional en la industria de bebidas. Se busca evaluar su situación financiera, desempeño y capacidad para generar rentabilidad y liquidez. Se emplean diferentes herramientas y ratios financieros para examinar su gestión de recursos, rentabilidad y solidez financiera. Se comparan los resultados con años anteriores y empresas competidoras, considerando factores macroeconómicos y tendencias del sector. Los hallazgos obtenidos son útiles para accionistas, inversores y directivos al tomar decisiones informadas, asignar recursos y diseñar estrategias financieras. En resumen, este análisis financiero contribuye a la comprensión y evaluación del desempeño financiero de Coca-Cola FEMSA, facilitando la toma de decisiones en un entorno empresarial competitivo y cambiante.

Palabras clave: análisis bursátil, análisis financiero, Coca-Cola FEMSA, liquidez, rentabilidad, endeudamiento, decisiones informadas, estrategias financieras.

Abstract

The objective of this degree project is to carry out a stock market and financial analysis of Coca-Cola FEMSA, an important multinational company in the beverage industry. It seeks to evaluate its financial situation, performance and ability to generate profitability and liquidity. Different tools and financial ratios are used to examine your resource management, profitability and financial strength. The results are compared with previous years and with competing companies, considering macroeconomic factors and trends in the sector. The findings obtained are useful for shareholders, investors and managers when making informed decisions, allocating resources and designing financial strategies. In summary, this financial analysis contributes to the understanding and evaluation of Coca-Cola FEMSA's financial performance, facilitating decision-making in a competitive and changing business environment.

Keywords: stock market analysis, financial analysis, Coca-Cola FEMSA, liquidity, profitability, indebtedness, informed decisions, financial strategies.

Tabla de Contenido

| | |
|---|----|
| Introducción | 11 |
| Justificación | 12 |
| Objetivos | 13 |
| Objetivos Específicos | 13 |
| Planteamiento del Problema | 14 |
| Metodología | 15 |
| Descripción de la Empresa..... | 16 |
| Coca Cola FEMSA..... | 20 |
| Análisis Financiero | 21 |
| Capital de Trabajo | 21 |
| Análisis de Índice Dupont..... | 21 |
| Índice de Retorno ROA..... | 22 |
| Fondo de Maniobras..... | 22 |
| Razón corriente | 23 |
| Ratio Prueba Ácida..... | 24 |
| Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes (ROCE) | 24 |
| Apalancamiento..... | 25 |
| WACC Y EVA | 26 |
| Árbol de Rentabilidad..... | 27 |
| Conclusión | 29 |
| Bibliografía | 30 |

Índice de Tablas

| | |
|--|----|
| Tabla 1 Registro de capital de trabajo para los periodos 2020, 2021 y 2022..... | 21 |
| Tabla 2 Cálculo del índice de retorno ROA | 22 |
| Tabla 3 Fondo de maniobras desde el 2020 hasta el 2022 | 22 |
| Tabla 4 Índice ROCE para los periodos 2020-2022..... | 24 |
| Tabla 5 Multiplicador de apalancamiento | 25 |
| Tabla 6 Cálculo del WACC y el EVA | 26 |

Índice de Figuras

| | |
|---|----|
| Figura 1 Análisis de índice Dupont para Coca Cola-FEMSA | 21 |
| Figura 2 Registro de la razón corriente para la empresa Coca Cola FEMSA..... | 23 |
| Figura 3 Cálculo de la prueba ácida para los periodos 2020-2022 | 24 |
| Figura 4 Árbol de rentabilidad financiera para la empresa Coca Cola FEMSA..... | 27 |

Introducción

A continuación, este trabajo académico se propone presentar el estado financiero correspondiente a Coca-Cola FEMSA con la intención de brindar una visión precisa y concreta a los inversores interesados en analizar el rendimiento financiero de la empresa. Coca-Cola FEMSA es sin duda una reconocida organización en el mercado de bebidas, y este informe financiero proporcionará información relevante sobre su situación económica y perspectivas de crecimiento.

La presentación del estado financiero se basará en la evaluación de los informes financieros más recientes de Coca-Cola FEMSA, centrándose en aspectos clave como los estados de resultados, el balance general y los movimientos de efectivo. Estos informes resultan fundamentales a la hora de comprender las finanzas de la empresa, su rentabilidad, liquidez y solidez financiera.

La información presentada en este informe financiero tiene como objetivo proporcionar a los inversores una base sólida para tomar decisiones informadas en relación con sus inversiones en Coca-Cola FEMSA. Los datos financieros, los indicadores de rendimiento y las proyecciones permitirán evaluar el potencial de crecimiento y la estabilidad financiera de la empresa, así como identificar oportunidades y riesgos asociados a la inversión.

En resumen, esta presentación del estado financiero de Coca-Cola FEMSA busca brindar a los inversores una visión detallada de su estado económico y sus perspectivas a futuro. Con información precisa y relevante, los inversores podrán evaluar la idoneidad de invertir en Coca-Cola FEMSA y tomar decisiones fundamentadas en relación con sus carteras de inversión.

Justificación

Hay varias razones fundamentales para este trabajo académico sobre la presentación de los estados financieros de FEMSA de Coca-Cola a los inversionistas:

Importancia de la información financiera: la información financiera es fundamental para los inversores, ya que les permite evaluar la salud financiera de una empresa y tomar decisiones informadas sobre sus inversiones. En el caso de Coca-Cola FEMSA, una empresa líder en la industria de bebidas, comprender sus finanzas puede proporcionar una base sólida para los inversionistas interesados en convertirla en una opción de inversión.

Transparencia y Confianza: Al presentar los estados financieros de Coca-Cola FEMSA de manera clara y objetiva, se fomenta la transparencia y la confianza entre la empresa y los inversionistas. Esto es fundamental para construir alianzas y crear un entorno propicio para tomar decisiones de inversión informadas.

Evaluación del Desempeño Financiero: El análisis de los estados financieros permite evaluar el desempeño pasado y presente de Coca-Cola FEMSA en términos de rentabilidad, liquidez y solidez financiera. Esta evaluación es crucial para los inversores, ya que les permite comprender cómo se ha desarrollado el desempeño financiero de una empresa a lo largo del tiempo y cómo se posiciona frente a los competidores en la industria.

Respalda las decisiones de inversión: La presentación clara y concisa de los estados financieros de Coca-Cola FEMSA brinda a los inversionistas la información que necesitan para tomar decisiones de inversión informadas. Les da una visión integral de la salud financiera de la empresa y les permite evaluar la idoneidad de invertir en la empresa a la luz de sus objetivos y estrategias de inversión.

Objetivos

Objetivo General

Presentar una visión clara y concisa del estado financiero de Coca-Cola FEMSA: El objetivo principal es brindar a los inversores una comprensión detallada de la situación económica de la empresa. Esto implica analizar y presentar los informes financieros más recientes, incluyendo los estados de resultados, el balance general y los flujos de efectivo, de manera clara y accesible.

Objetivos Específicos

Evaluar el desempeño financiero de Coca-Cola FEMSA: Se busca analizar y evaluar los indicadores clave de rendimiento financiero de la empresa, como la rentabilidad, la liquidez y la solidez financiera. Esto permitirá a los inversores comprender el desempeño pasado y actual de Coca-Cola FEMSA, así como su capacidad para generar beneficios y manejar sus obligaciones financieras.

Proveer una base creíble y sólida para las decisiones de inversión: El objetivo final es brindar a los inversionistas la información que necesitan para tomar una decisión informada con respecto a su inversión en Coca-Cola FEMSA. Con un análisis exhaustivo y una presentación clara de los datos financieros, se espera que los inversores evalúen la idoneidad de invertir en la empresa y tomen decisiones informadas sobre su cartera de inversiones.

Planteamiento del Problema

La evaluación de la solidez y rentabilidad de una empresa requiere un análisis exhaustivo de sus estados financieros. En el caso de Coca Cola FEMSA, es importante comprender cómo ha evolucionado su desempeño financiero en los últimos tres años, considerando el impacto de eventos económicos, políticos y sociales que han afectado a la industria de bebidas en general.

Algunas preguntas clave que se plantean son:

¿Cuál ha sido el comportamiento de los indicadores financieros clave de Coca Cola FEMSA, como el crecimiento de los ingresos, el margen de utilidad, el retorno sobre activos y el retorno sobre el patrimonio, durante los años 2020, 2021 y 2022?

¿Cómo se ha visto afectada la estructura financiera de la compañía en términos de su nivel de endeudamiento, liquidez y solvencia en el periodo analizado?

¿Cuál ha sido la evolución de la cotización de las acciones de Coca Cola FEMSA en el mercado bursátil durante los años estudiados y cómo se compara con el desempeño de otras empresas del sector?

¿Existen factores externos, como cambios en la demanda del mercado o regulaciones gubernamentales, que puedan haber influido en los resultados financieros de Coca Cola FEMSA en ese periodo?

Metodología

Para abordar estas interrogantes, se llevará a cabo un análisis exhaustivo de los estados financieros de Coca Cola FEMSA correspondientes a los años 2020, 2021 y 2022. Se emplearán técnicas de análisis horizontal y vertical para identificar tendencias y patrones en los estados financieros de la compañía. El análisis horizontal permitirá evaluar el crecimiento o disminución de partidas específicas a lo largo del tiempo, mientras que el análisis vertical facilitará la comparación de los componentes individuales de los estados financieros en relación con el total.

Además, se calcularán y compararán diversos ratios financieros clave para evaluar la solidez y rentabilidad de Coca Cola FEMSA. Estos ratios incluirán medidas de liquidez, como el índice de liquidez y el índice de capital de trabajo, que brindarán información sobre la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. También se analizarán ratios de rentabilidad, como el retorno sobre activos (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE), que indicarán la eficiencia y rentabilidad de los activos y el capital invertido por los accionistas.

Además del análisis interno de los estados financieros, se llevará a cabo un análisis del entorno económico y de mercado en el que opera Coca Cola FEMSA. Esto incluirá la revisión de factores macroeconómicos, como el crecimiento del PIB, las tasas de interés y las políticas gubernamentales que puedan influir en el desempeño financiero de la empresa. También se considerarán factores específicos de la industria de bebidas, como las tendencias de consumo, la competencia y los cambios regulatorios relevantes.

En resumen, la metodología combinará un análisis interno detallado de los estados financieros de Coca Cola FEMSA con un análisis del entorno externo para proporcionar una visión integral de la solidez y rentabilidad de la compañía.

Descripción de la Empresa

Razón social: The Coca-Cola Company (Compañía Matriz)

Domicilio principal: Atlanta Georgia (EE. UU.)

Constitución: inicio de operaciones de The Coca-Cola Company, fue un acontecimiento excepcional en el tiempo transcurrido en el mercado.

The Coca-Cola Company establecida en 1886 bajo la idea de John Pemberton, mezclando hojas de coca con semillas de cola pretendió elaborar una bebida medicinal. Frank Robinson le nombró Coca-Cola.

Pemberton acogió la oferta (cedió la fórmula y la empresa por el valor de USD 23.300) de esta manera se crearon una cadena de empresas envasadoras en todo el territorio de los Estados Unidos. Tiempo después un conglomerado de abogados adquirió la compañía contribuyendo que la marca de Coca-Cola llegara a todos los países del mundo. Desde este momento la empresa se convirtió en lo que hoy conocemos como The Coca-Cola Company.

Anotaciones:

El costo de Coca Cola es de mayor valor que su competencia

El nombre de la empresa The Coca-Cola Company.

Tiene un problema de imagen en algunos países debido a que la empresa es de origen de los Estados Unidos.

Se encuentran variedades de competencia diferente de las bebidas azucaradas como los jugos y yogurt que se comercializan en supermercados y en las tiendas de barrios.

El mercado de las bebidas azucaradas no poseen restricciones de entrada y de alguna manera entrarán al mercado nuevos competidores con nuevos productos innovadores que sean competitiva con la empresa.

Liderazgo de mercado. La empresa va a la vanguardia y es reconocida como la compañía más importante a nivel mundial con su bebida emblemática.

La empresa se encuentra comprometida con la finalidad de desarrollar conjuntamente un modelo de negocio más eficiente de igual manera continua de manera incansable estudiando y contribuyendo en nuevos productos de bebidas ampliando de esta manera su portafolio de productos actuales.

La empresa es una entidad comercial de marca mundial que trabaja de manera local, en cada uno de los países donde tienen su fábrica o embotelladora. La compañía cuenta con más de 250 asociados para su embotellado a nivel mundial.

La empresa, fabrica y comercializa concentrados, bases para bebidas y jarabes con el propósito de que las empresas embotelladoras puedan realizar sus operaciones de embotellado sin ningún contra tiempo, la empresa es la dueña absoluta de cada una de sus marcas de igual manera tiene la responsabilidad del mercadeo y promoción de la marca con el propósito de que los consumidores adquieran más sus productos.

Las empresas que estan asociadas como son las embotelladoras fabrican, empacan, comercializan y distribuyen cada uno de los productos patentado por empresa.

Cada una de las empresas embotelladoras trabajan mancomunadamente con expendedores como son almacenes de cadena, restaurantes, vendedores callejeros, supermercados, cinemas y parques temáticos, con el propósito de establecer estrategias locales establecidas en colaboración empresa teniendo presente la distribución y las ventas de cada uno de los productos de empresa como tal a cada uno de los diferentes consumidores en una razón de más de 1.9 mil millones de porciones al día.

En la región latinoamericana, que comprende 31 países, la empresa cuenta con 31 empresas como socias y cuenta con alrededor de 39 plantas, 128 líneas de producción y 235 canales dedicados a su distribución. Asimismo, la empresa cuenta con más de 34.000 empleados y la empresa cuenta con un catálogo de 108 marcas comerciales.

El volumen en las ventas unificado para el año 2020 al 2021 hubo una disminución en USD 262 millones, de igual manera los ingresos hay una tendencia a la disminución para el año 2022 de USD 998 millones de debido a la pandemia que golpea a la humanidad, a pesar de un aumento en las ventas fue estimulado principalmente por un incremento en el volumen de dos dígitos en Brasil, Uruguay, Colombia y gran parte de Centroamérica.

Los ingresos totales Para el año 2022 disminuyeron en un 9%, con respecto al año 2021, los Gastos financieros (ingresos) - Neto de Operaciones del año 2022 tuvieron un incremento de 35% con respecto al año 2021 de USD 106 millones, Los Resultado de explotación el año 2022 tuvo una disminución de USD 1095 millones, es decir un 51% con respecto al año 2021. Los resultados del ejercicio se pueden analizar como para el año 2021 fue de USD 909,58 millones hubo un mayor incremento en comparación con el año 2022 que presentó una caída USD 794 millones, con respecto al año anterior.

El resultado consolidado del ejercicio durante el 2022 tuvo un incremento del 3%, con respecto al año 2021.

El tránsito de efectivo en las actividades productoras tuvo un incremento del 15% durante el año 2022, con relación al año 2021, los Impuestos diferidos tuvieron una disminución de 833% durante el año 2022, con respecto al año 2021, Otros ajustes tuvieron un declive de 204% durante el año 2022, con respecto al año 2021, los Cobros y (pagos) por impuestos sobre beneficios no tuvo ningún incremento 0% durante el 2022, respecto al año 2021.

El pago de intereses no tuvo ningún incremento durante el año 2022, comparado al año 2021, los Depósitos de entidades de crédito tuvieron una disminución del 319% durante el año 2022, con respecto al año 2021.

El flujo de efectivo de las actividades de inversión tuvo un incremento de 262% durante el año 2022, con respecto al año 2021.

Los pagos por razón de actividades de inversión tuvieron una reducción del 8% durante el año 2022, con respecto al año 2021.

Otros flujos de efectivo de las inversiones tuvieron una disminución de 294% durante el año 2022, con respecto al año 2021.

El flujo de efectivo de las actividades de financiación tuvo una disminución de 34% durante el año 2022, con respecto al año 2021, Otros pagos relacionados con actividades de financiación tuvieron una caída de 68% durante el año 2022, con respecto al año 2021.

Distribución de dividendos tuvo una caída del 5% durante el año 2022, con relación al año 2021, la Adquisición de instrumentos de capital propio tuvo una caída del 202% durante el año 2022, con respecto al año 2021.

Los pasivos subordinados tuvieron una disminución del 124% durante el año 2022, con respecto al año 2021.

El efecto de la variación en los tipos de cambio no tuvo incremento 0% durante el año 2022, con respecto al año 2022.

La variación neta del efectivo y equivalentes tuvo también una caída de 1558% durante el año 2022, con respecto al año 2021. El Flujo de caja libre tuvo un incremento de 7% durante el año 2022, con respecto al año 2021.

El crecimiento del flujo de caja libre tuvo una caída de .418% durante el año 2022, con respecto al año 2021.

Coca Cola FEMSA

Coca Cola FEMSA es una multinacional constituida en 1991 con sede en Monterrey, México. Es una subsidiaria de la compañía FEMSA, dueña del 48% de sus acciones, 28% de las cuales son propiedad de The Coca-Cola Company. En Colombia, la empresa cuenta con 7 plantas embotelladoras, 22 puntos de distribución y más de 5000 colaboradores que abastecen alrededor de 51 millones de clientes a lo largo de América latina. Actualmente, Coca Cola

FEMSA es el mayor embotellador de productos de la compañía Coca-Cola en cuanto al volumen de ventas, Coca-Cola FEMSA Colombia reporta \$226,740 millones en ingresos al 2022

En 2022, un aumento del 18,5% respecto a 2021. Este incremento se debe principalmente a los mayores volúmenes compensaron con creces los mayores costos de materia prima e introducción de nuevas regulaciones a la industria nacional de bebidas.

La industria de bebidas de Colombia tiene una larga historia y se ha convertido Sector importante para la generación de empleo y recaudación fiscal, con una tasa de participación del 0,8% 7% del PIB nacional y manufacturero para 2022. Actualmente,

Representa casi el 3% del PIB de la nación y genera más de 650,000 empleos y ganancias anualmente de 6,2 billones de pesos, según el último dato registrado en 2022, lo que indica un crecimiento exponencial de la industria de bebidas y del mercado nacional durante los últimos 3 años. Sin embargo, debido a las nuevas regulaciones, el crecimiento de la industria se desaceleró. Actualmente, Coca-Cola FEMSA ocupa el quinto lugar en el ranking mundial en la industria de bebidas a nivel nacional.

Análisis Financiero

El análisis de la posición de liquidez de Coca Cola FEMSA para los años 2020, 2021 y 2022 utilizando algunas ratios aplicables:

Capital de Trabajo

Tabla 1

Registro de capital de trabajo para los periodos 2020, 2021 y 2022

| Año | 2020 | 2021 | 2022 |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|
| ACTIVOS CORRIENTE | \$81.525,00 | \$88.576,00 | \$77.674,00 |
| PASIVOS CORRIENTE | \$72.189,00 | \$77.975,00 | \$63.015,00 |
| Capital de Trabajo | \$9.336,00 | \$10.601,00 | \$14.659,00 |

Fuente: propia, hecho en base a los estados financieros de la Empresa Coca Cola

Para Coca Cola FEMSA, el capital de trabajo estimado para el periodo 2022 es de \$ 14.659,00, comprando este valor con el periodo con el 2021 presentó un incremento del 72%, además posee con un capital favorable por lo que puede operar con mayor facilidad.

Análisis de Índice Dupont

Figura 1

Análisis de índice Dupont para Coca Cola-FEMSA

| ANALISIS DUPONT | | | |
|--|-----------|------------|-----------|
| FECHA | 2020 | 2021 | 2022 |
| MARGEN NETO (U. NETA/VENTAS) | 17% | 26% | 20% |
| ROTACION DE ACTIVOS (VENTAS/ACT. TOTAL) | 10% | 10% | 10% |
| ROI (MARGEN NETO*ROTACION DE ACTIVO) | 2% | 3% | 2% |
| MULTIPLICADOR DEL CAPITAL (ACT TOTAL/PATRIMONIO) | 433% | 398% | 304% |
| ANALISIS DUPONT | 8% | 10% | 6% |

Fuente: autores, extraído de los cálculos realizados en el paso 2

Gracias al análisis de DuPont, podemos extraer una interesante conclusión: el margen de beneficio neto aumentó el primer año analizado, aunque más alto. El descenso se situó en un máximo récord reciente, lo que indica que el retroceso fue rentable. Operaciones comerciales

durante los dos últimos años (2021-2022). La ratio de rotación de activos no ha variado durante los tres años que se revisan. Sin embargo, todavía existen indicios de coherencia en la gestión de sus activos. Además, cuando compruebe esta métrica junto con su margen de beneficio neto, no muestra ningún aumento.

Indice de Retorno ROA

Tabla 2

Cálculo del índice de retorno ROA

| AÑO | 2020 | 2021 | 2022 |
|---------------|---------|------------|-----------|
| Utilidad Neta | 1.915 | 2.824,90 | 2.043,09 |
| Activo Total | 110.075 | 108.724,00 | 97.091,00 |
| ROA | 1,74% | 2,60% | 2,10% |

Fuente de elaboración propia

Gracias al análisis de DuPont, podemos extraer una interesante conclusión: el margen de beneficio neto aumentó el primer año analizado, aunque más alto. El descenso se situó en un máximo récord reciente, lo que indica que el retroceso fue rentable. Operaciones comerciales durante los dos últimos años (2021-2022). La ratio de rotación de activos no ha variado durante los tres años que se revisan. Sin embargo, todavía existen indicios de coherencia en la gestión de sus activos. Además, cuando compruebe esta métrica junto con su margen de beneficio neto, no muestra ningún aumento.

Fondo de Maniobras

Tabla 3

Fondo de maniobras desde el 2020 hasta el 2022

| FONDO DE MANIOBRAS | 2020 | 2021 | 2022 |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|
| Activos corrientes | \$81.525,00 | \$88.576,00 | \$77.674,00 |
| Pasivos corrientes | \$72.189,00 | \$77.975,00 | \$63.015,00 |
| FONDO DE MANIOBRAS | \$ 9.336,00 | \$10.601,00 | \$14.659,00 |

Fuente de elaboración propia a partir de los estados financieros de la compañía

La cuenta de circulante nos muestra que, a pesar de la disminución importante de los activos y de los ingresos, la empresa es capaz de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo y desarrollar sus actividades, siendo sus activos suficientes para cubrir sus obligaciones. Además, tres períodos consecutivos de aumento de liquidez son una prueba de la buena liquidez experimentada por la empresa.

Razón corriente

Este indicador nos indica el, porcentaje de las deudas que posee la empresa y que es amparada por sus activos, la renovación del dinero concierne al final de la obligación financiera, esto contempla las cuentas de caja, bancarias y valores de negociación.

Figura 2

Registro de la razón corriente para la empresa Coca Cola FEMSA

| RAZON CORRIENTE | ACTIVO CORRIENTE /PASIVO CORRIENTE | | | |
|----------------------|---------------------------------------|-----------|--------------|--------------|
| | Año | 2020 | 2021 | 2022 |
| Activos Corrientes | \$ | 81.525,00 | \$ 88.576,00 | \$ 77.674,00 |
| Pasivos Corrientes | \$ | 72.189,00 | \$ 77.975,00 | \$ 63.015,00 |
| RAZON CORRIENTE = | | 1,13 | 1,14 | 1,23 |

Fuente. Elaboración propia, basada en los estados financieros de la Empresa Coca Cola

En cuestión de análisis le corresponde el 1,23 sobre el 1.14 del 2021 esto nos revela que posee en el 2022 1.23 pesos correspondiente a pago de deudas.

Ratio Prueba Acida

A través de este índice se puede establecer la capacidad que posee la empresa con el propósito de crear flujo de efectivo a corto plazo, Sin embargo, sin considerar el inventario.

Figura 3

Cálculo de la prueba ácida para los periodos 2020-2022

| Año | 2020 | 2021 | 2022 |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Activos Corrientes | \$ 81.525,00 | \$ 88.576,00 | \$ 77.674,00 |
| Inventarios | \$ 3.266,00 | \$ 3.414,00 | \$ 4.233,00 |
| Pasivos Corrientes | \$ 72.189,00 | \$ 77.975,00 | \$ 63.015,00 |
| | 1,08 | 1,09 | 1,17 |

Fuente. Elaboración propia, basada en los estados financieros de la Empresa Coca Cola

Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes (ROCE)

El ROCE, por sus siglas en inglés Return On Capital Employed, también es reconocida como Rentabilidad sobre el Capital Empleado indicando la rentabilidad de una entidad comercial en función estableciendo un propósito con los recursos empleados para obtenerlo.

La fórmula es: $ROCE = (EBIT / \text{Capital Empleado}) \times 100$

Tabla 4

Índice ROCE para los periodos 2020-2022

| Año | 2020 | 2021 | 2022 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| EBIT | \$ 2.497,32 | 3644,9 | 2791,09 |
| Capital de Trabajo | | | |
| Año | 2020 | 2021 | 2022 |
| | \$ 9.336,00 | \$ 10.601,00 | \$ 14.659,00 |
| Año | 2020 | 2021 | 2022 |
| ROCE = | 26,75% | 34,38% | 19,04% |

Fuente. Elaboración propia, basada en los estados financieros de la Empresa Coca Cola

De acuerdo con la primera fórmula, podemos observar que el ROCE de Coca-Cola Company durante 2020 y 2021 son relativamente altas y por el contrario las más bajas durante 2022, lo que significa que el buen bienestar empresarial en los dos periodos antes mencionados muestra que es muy bueno, lo que significa que por ejemplo con base en los datos de 2021, el La empresa Coca-Cola FEMSA puede obtener de Es un buen retorno a sus recursos financieros, por lo que invertir en esta empresa es una buena opción para cualquier persona natural o jurídica que pretenda invertir en esta empresa. compañía.

Apalancamiento

Tabla 5

Multiplicador de apalancamiento

| AÑO | 2020 | 2021 | 2022 |
|--------------|-------------|-------------|-------------|
| TPs | 84.642,00 | 81.400,00 | 65.167,00 |
| PN | 25.433,00 | 27.324,00 | 31.924,00 |
| TOTAL | 3,33 | 2,98 | 2,04 |

Fuente de elaboración propia

WACC Y EVA**Tabla 6***Cálculo del WACC y el EVA*

| Año | 2020 | 2021 | 2022 |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Tasa de Impuestos en Colombia | 32% | 31% | 35% |
| Año | 2020 | 2021 | 2022 |
| | \$ | \$ | \$ |
| UODI | 1.915,32 | 2.824,90 | 2.043,09 |
| | \$ | \$ | \$ |
| Capital Invertido | 9.336,00 | 10.601,00 | 14.659,00 |
| WACC | 14,36% | 13,88% | 13,61% |
| | \$ | \$ | \$ |
| EVA | 856,00 | 983,00 | 1,06.00 |

Fuente de elaboración propia en base a los resultados financiero

Árbol de Rentabilidad

Figura 4

Árbol de rentabilidad financiera para la empresa Coca Cola FEMSA

| Margen Neto de Utilidades | | | |
|---------------------------|-------------|-------------|--|
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| \$ 1.915,00 | \$ 2.824,90 | \$ 2.043,09 | |
| Diferencia | -\$ 909,90 | \$ 781,81 | |

| Rendimiento sobre activos (ROA) | | | |
|---------------------------------|---------|-------|--|
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| 1,74% | 2,60% | 2,10% | |
| Diferencia | -0,0086 | 0,005 | |

| Activos totales | | | |
|-----------------|------------|-----------|--|
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| \$ 110.075 | \$ 108.724 | \$ 97.091 | |
| Diferencia | \$ 1.351 | \$ 11.633 | |

| Beneficio antes de intereses e impuestos (EBIT) | | | |
|---|--------------|-------------|--|
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| \$ 2.497,32 | \$ 3.644,90 | \$ 2.791,09 | |
| Diferencia | -\$ 1.147,58 | \$ 853,81 | |

| Capital de Trabajo | | | |
|--------------------|--------------|--------------|--|
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| \$ 9.336,00 | \$ 10.601,00 | \$ 14.659,00 | |
| Diferencia | -\$ 1.265,00 | -\$ 4.058,00 | |

| ROI-ROCE | | | |
|------------|----------|---------|--|
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| 26,75% | 34,38% | 19,04% | |
| Diferencia | -\$ 0,08 | \$ 0,15 | |

| Costo Promedio Ponderado de | | | |
|-----------------------------|--------|--------|--|
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| 14,36% | 13,88% | 13,61% | |
| Diferencia | 0,48% | 0,27% | |

| EVA | | | |
|------------|------------|-------------|--|
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| \$ 856,00 | \$ 983,00 | \$ 1.006,00 | |
| Diferencia | -\$ 127,00 | -\$ 23,00 | |

| Rendimiento sobre capital (ROE) | | | |
|---------------------------------|---------|--------|--|
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| 7,53% | 10,34% | 6,40% | |
| Diferencia | -0,0281 | 0,0394 | |

| Retorno sobre capital empleado (ROCE) | | | |
|---------------------------------------|---------|--------|--|
| 2020 | 2021 | 2022 | |
| 26,75% | 34,38% | 19,04% | |
| Diferencia | -0,0763 | 0,1534 | |

Fuente: Elaboración propia, basada en los estados financieros de la Empresa Coca Cola

El análisis del árbol de rentabilidad proporciona información valiosa sobre el rendimiento financiero de una empresa, incluidos los márgenes de beneficio, el rendimiento de los activos, el rendimiento del capital, el costo promedio ponderado del capital, las ganancias antes de intereses e impuestos, Rentabilidad del Capital Empleado, EVA y Capital de Trabajo.

En el 2020, la empresa obtuvo una utilidad neta de USD 1,915.00, y el retorno la equidad es 1.74%. Retorno sobre el Capital Empleado (ROCE) de 26,75%, esto sugiere que la empresa está mostrando buenos rendimientos de su capital invertido.

Sin embargo, el retorno sobre el capital (ROE) fue del 7,53 %, lo que sugiere que la empresa no está entregando suficiente valor a sus accionistas en comparación con su costo de capital.

El costo promedio ponderado de capital (WACC) de 2020 es 14.36%. En 2021, la empresa experimentó una mejora en sus márgenes de utilidad, rendimiento sobre activos y

rendimiento sobre capital. El margen neto de utilidades aumentó a \$ 2.824,90, mientras que el rendimiento sobre activos aumentó al 2,60% y el rendimiento sobre el capital empleado aumentó al 34,38%. El ROE también mejoró un 10,34%, lo que indica que la empresa está mostrando más valor para sus accionistas. El WACC surgió levemente un 13,88%.

En 2022, la empresa experimentó una caída en sus márgenes de utilidad, rendimiento sobre activos y rendimiento sobre capital. El margen neto de utilidades llegó a \$ 2,043.09, mientras que el rendimiento sobre activos tomó al 2,10% y el rendimiento sobre el capital empleado tomó al 19,04%. El ROE también llegó a 6,40%, lo que indica que la empresa está mostrando menos valor para sus accionistas. El WACC se mantuvo estable en 13,61%.

En términos de beneficio antes de intereses e impuestos (EBIT), la empresa tuvo un aumento del 45,85% en 2021 en comparación con 2020, pero resultó un 23,36% en 2022 en comparación con 2021. El EVA también aumentó de \$ 856 en 2020 a \$ 983 en 2021, pero luego llegó a \$ 1,006 en 2022. El capital de trabajo aumentó de \$ 9,336 en 2020 a \$ 10,601 en 2021, pero luego aumentó aún más a \$ 14,659 en 2022.

En general, la empresa experimentó altibajos en su desempeño financiero durante los tres años analizados. Si bien el rendimiento sobre el capital empleado fue saludable, la empresa debe prestar atención al ROE y al costo de capital para mejorar el valor para sus accionistas. Además, la disminución en los márgenes de utilidad y el EBIT en 2022 puede ser una señal de que la empresa debe tomar medidas para mejorar su eficiencia y reducir los costos.

Conclusión

Después de analizar los indicadores de rentabilidad de la empresa durante los últimos tres años, se puede observar que la empresa ha experimentado altibajos en su desempeño financiero.

Aunque la empresa ha logrado aumentar sus ingresos y ganancias netas en 2021 en comparación con 2020, ha experimentado una caída en su margen neto de utilidades en 2022. En términos de rentabilidad sobre activos (ROA), la empresa ha mejorado su rendimiento año tras año, alcanzando un 2,60% en 2021. Además, la empresa ha mejorado su rendimiento sobre capital empleado (ROCE) y el rendimiento sobre el capital invertido (ROI) durante el mismo período.

Sin embargo, a pesar de los aumentos en los indicadores de rentabilidad, la empresa ha experimentado una disminución en el rendimiento sobre el capital (ROE) y en el beneficio antes de intereses e impuestos (EBIT) en 2022.

En cuanto al costo de capital, la empresa ha logrado reducir su costo promedio ponderado de capital (WACC) durante los últimos tres años, lo que indica una gestión eficiente del capital y una reducción del riesgo financiero.

En cuanto al EVA, se puede observar que la empresa ha obtenido ganancias económicas positivas en los últimos tres años, aunque la cantidad de EVA ha disminuido en 2022 en comparación con 2021. Por estas razones, es posible concluir que, a pesar de los resultados mixtos observados en el análisis, la empresa Coca Cola FEMSA sigue siendo un buen lugar de inversión, ya que hasta el momento mantiene la capacidad de ofrecer buen rendimiento sobre el capital invertido y sus activos.

Bibliografía

Gil-León, J.M., Rosso-Murillo, J.W. y Ocampo-Rodríguez, J.D. (2018). *Nivel de*

Apalancamiento y Estabilidad Financiera Empresarial: el Caso de

Firmas de Colombia y Argentina.

<https://revfinypolecon.ucatolica.edu.co/article/view/1740>

Martínez, E. (2017). *Decisiones sobre Financiación. Deuda vs Capital en*

Finanzas para Directivos

<https://login.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/50261?page=>

198

Rojas, J. (2020). *Grado de Apalancamiento.* <https://repository.unad.edu.co/handle/10596/35227>

Apéndice

Estados financieros empresa Coca Cola FEMSA periodos 2020,2021 y 2022

| Período terminado: | 2020 | A. VERTICAL | 2021 | A. VERTICAL | 2022 | A. VERTICAL | VAR. ABSOLUTA | VAR. RELATIVA | VAR. ABSOLUTA | VAR. RELATIVA |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31-dic | 2020 | 31-dic | 2021 | 31-dic | 2022 | 2020 - 2021 | 2021 - 2022 | | |
| Total activos | \$ 110.075,00 | 100% | \$ 108.724,00 | 100% | \$ 97.091,00 | 100% | \$ 1.351,00 | -1% | \$ 11.633,00 | -11% |
| Total activos corrientes | \$ 81.525,00 | 74% | \$ 88.576,00 | 81% | \$ 77.674,00 | 80% | \$ 7.051,00 | 9% | \$ 10.902,00 | -12% |
| Efectivo e inversiones a corto plazo | \$ 10.914,00 | 10% | \$ 12.626,00 | 12% | \$ 11.631,00 | 12% | \$ 1.712,00 | 16% | \$ 995,00 | -8% |
| Tesorería | - | 0% | - | 0% | - | 0% | | | | |
| Efectivo y equivalentes | \$ 6.791,00 | 6% | \$ 9.684,00 | 9% | \$ 9.519,00 | 10% | \$ 2.893,00 | 43% | \$ 165,00 | -2% |
| Inversiones a corto plazo | \$ 2.119,00 | 2% | \$ 2.941,00 | 3% | \$ 2.112,00 | 2% | \$ 822,00 | 39% | \$ 829,00 | -28% |
| Deudores comerciales y otras cuentas corrientes a cobrar | \$ 3.144,00 | 3% | \$ 3.512,00 | 3% | \$ 3.487,00 | 4% | \$ 368,00 | 12% | \$ 25,00 | -1% |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | \$ 3.144,00 | 3% | \$ 3.512,00 | 3% | \$ 3.487,00 | 4% | \$ 368,00 | 12% | \$ 25,00 | -1% |
| Existencias | \$ 3.266,00 | 3% | \$ 3.414,00 | 3% | \$ 4.233,00 | 4% | \$ 148,00 | 5% | \$ 819,00 | 24% |
| Pagos por adelantado | \$ 1.916,00 | 2% | \$ 2.994,00 | 3% | \$ 2.126,00 | 2% | \$ 1.078,00 | 56% | \$ 868,00 | -29% |
| Otros activos corrientes | - | 0% | \$ 1.359,00 | 1% | \$ 1.114,00 | 1% | | | \$ 245,00 | -18% |
| Propiedad, planta y equipo - Neto | \$ 12.325,00 | 11% | \$ 11.338,00 | 10% | \$ 9.841,00 | 10% | \$ 987,00 | -8% | \$ 1.497,00 | -13% |
| Propiedad, planta y equipo - Bruto | \$ 20.648,00 | 19% | \$ 20.280,00 | 19% | - | 0% | \$ 368,00 | -2% | | |
| Amortización acumulada | -\$ 8.923,00 | -8% | -\$ 8.942,00 | -8% | \$ 5.170,00 | 5% | \$ 19,00 | 0% | \$ 14.112,00 | -158% |
| Inversiones a largo plazo | \$ 19.085,00 | 17% | \$ 18.416,00 | 17% | \$ 18.765,00 | 19% | \$ 669,00 | -4% | \$ 349,00 | 2% |
| Otros activos no corrientes | - | 0% | - | 0% | - | 0% | | | | |
| Activos fiscales diferidos | \$ 7.096,00 | 6% | \$ 7.442,00 | 7% | \$ 6.189,00 | 6% | \$ 346,00 | 5% | \$ 1.253,00 | -17% |
| Otros activos | \$ 28.550,00 | 26% | \$ 20.148,00 | 19% | \$ 19.417,00 | 20% | \$ 8.402,00 | -29% | \$ 731,00 | -4% |
| Fondo de comercio | \$ 17.506,00 | 16% | \$ 19.363,00 | 18% | \$ 18.782,00 | 19% | \$ 1.857,00 | 11% | \$ 581,00 | -3% |
| Inmovilizado intangible - Neto | \$ 11.044,00 | 10% | \$ 785,00 | 1% | \$ 635,00 | 1% | \$ 10.259,00 | -93% | \$ 150,00 | -19% |
| Total pasivo | \$ 84.642,00 | 77% | \$ 81.400,00 | 75% | \$ 65.167,00 | 67% | \$ 3.242,00 | -4% | \$ 16.233,00 | -20% |
| Total pasivo corriente | \$ 72.189,00 | 66% | \$ 77.975,00 | 72% | \$ 63.015,00 | 65% | \$ 5.786,00 | 8% | \$ 14.960,00 | -19% |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | \$ 3.517,00 | 3% | \$ 4.602,00 | 4% | \$ 15.749,00 | 16% | \$ 1.085,00 | 31% | \$ 11.147,00 | 242% |
| A pagar / acumulado | \$ 11.145,00 | 10% | \$ 14.619,00 | 13% | - | 0% | \$ 3.474,00 | 31% | | |
| Gastos acumulados | \$ 7.991,00 | 7% | \$ 8.899,00 | 8% | - | 0% | \$ 908,00 | 11% | | |
| Instrumentos financieros derivados | \$ 2.183,00 | 2% | \$ 3.307,00 | 3% | \$ 2.373,00 | 2% | \$ 1.124,00 | 51% | \$ 934,00 | -28% |
| Deudas con entidades de crédito y obligaciones | \$ 485,00 | 0% | \$ 1.648,00 | 2% | \$ 740,00 | 1% | \$ 1.163,00 | 240% | \$ 908,00 | -55% |

| | | | | | | | | | | |
|---|---------------------|------------|--------------------|-----------|--------------------|-----------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| u otros valores negociables | | | | | | | | | | |
| Otros pasivos corrientes | \$ 1.925,00 | 2% | \$ 1.859,00 | 2% | \$ 3.141,00 | 3% | \$ 66,00 | -3% | \$ 1.282,00 | 69% |
| Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros no corrientes | \$ 40.125,00 | 36% | \$ 38.116,00 | 35% | \$ 36.377,00 | 37% | \$ 2.009,00 | -5% | \$ - | -5% |
| Arrendamiento financiero | - | 0% | - | 0% | - | 0% | | | | |
| Pasivos por impuesto diferido | \$ 2.833,00 | 3% | \$ 2.821,00 | 3% | \$ 2.914,00 | 3% | \$ 12,00 | 0% | \$ 93,00 | 3% |
| Intereses minoritarios | \$ 1.985,00 | 2% | \$ 1.861,00 | 2% | \$ 1.721,00 | 2% | \$ 124,00 | -6% | \$ 140,00 | -8% |
| Otros pasivos no corrientes | \$ 12.453,00 | 11% | \$ 3.425,00 | 3% | \$ 2.152,00 | 2% | \$ 9.028,00 | -72% | \$ 1.273,00 | -37% |
| Patrimonio | | 0% | | 0% | | 0% | | | \$ | |
| Total de acciones preferentes | - | 0% | - | 0% | - | 0% | | | | |
| Fondo de comercio | - | 0% | - | 0% | - | 0% | | | | |
| Capital | \$ 1.760,00 | 2% | \$ 1.760,00 | 2% | \$ 1.760,00 | 2% | \$ - | 0% | \$ - | 0% |
| Prima de emisión | \$ 17.601,00 | 16% | \$ 18.116,00 | 17% | \$ 18.822,00 | 19% | \$ 515,00 | 3% | \$ 706,00 | 4% |
| Reservas (pérdidas) acumuladas | \$ 68.555,00 | 62% | \$ 69.094,00 | 64% | \$ 71.019,00 | 73% | \$ 539,00 | 1% | \$ 1.925,00 | 3% |
| Acciones propias en cartera | \$ - | -47% | \$ - | -47% | \$ - | -54% | \$ - | -1% | \$ - | 2% |
| | \$ 52.016,00 | | \$ 51.641,00 | | \$ 52.601,00 | | \$ 375,00 | | \$ 960,00 | |

| | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|---------------------|------------|---------------------|------------|---------------------|------------|--------------------|-----------|--------------------|------------|
| ESOP Acciones a empleados | - | 0% | - | 0% | - | 0% | | | | |
| Ganancia (Pérdida) acumuladas | \$ 28,00 | 0% | \$ 62,00 | 0% | \$ - | 0% | \$ 90,00 | -321% | \$ - | |
| Diferencias de conversión | \$ - | -13% | \$ - | -13% | \$ - | -14% | \$ - | -4% | \$ - | -8% |
| Acciones comunes en circulación | \$ 14.797,00 | | \$ 14.268,00 | | \$ 13.174,00 | | \$ 529,00 | | \$ 1.094,00 | |
| | \$ 4.302,00 | 4% | \$ 4.325,00 | 4% | \$ 6.098,00 | 6% | \$ 23,00 | 1% | \$ 1.773,00 | 41% |
| Patrimonio neto | \$ 25.433,00 | 23% | \$ 27.324,00 | 25% | \$ 31.924,00 | 33% | \$ 1.891,00 | 7% | \$ 4.600,00 | 17% |
| Total pasivo y patrimonio neto | \$ 110.075,00 | 100% | \$ 108.724,00 | 100% | \$ 97.091,00 | 100% | \$ 1.351,00 | -1% | \$ 11.633,00 | -11% |