

Diagnostico financiero y análisis bursátil de la empresa Coca Cola FEMSA

Pedro Manuel Rivera Linero

Geraldine Dayana Villamil Muñoz

Karen Sofia Camaño Tordecilla

Manuel Antonio Silvera Rosales

Sandra Milena Jiménez Miranda

Asesor

Ilva María Polo Santis

Universidad Nacional Abierta y a Distancia – UNAD

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

Contaduría Pública

2025

Dedicatoria

Para dar inicio debemos darle las gracias a Dios, ya que gracias a la vida que nos ha regalado nos encontramos en la finalización de este proyecto ofreciéndonos durante todo el recorrido académico la fortaleza, el entendimiento y la guía necesaria para el cumplimiento y desarrollo de este mismo, darles las gracias a mis compañeros de grupo por siempre realizar sus aportes, ser transparentes, respetuosos y muy serviciales, a nuestras madres por siempre darnos ese apoyo incondicional, por siempre estar hay diciéndonos “tú puedes” y a nuestras familias, tíos, hermanos, abuelos, sobrinos y demás, que gracias a ellos siempre hemos encontrado un motor y una mayor motivación para seguir creciendo de manera personal y profesional en la vida.

Agradecimientos

Principalmente a Dios todo poderoso por darnos la gran oportunidad de poder realizar estos estudios, por escuchar nuestras plegarias, por su respaldo y por la sabiduría que nos brindó durante toda la carrera profesional para poder llevar a cabo este proyecto, a cada uno de los tutores que siempre estuvieron pendientes y presentes en el transcurrir de la carrera y que han contribuido a nuestra formación, desarrollo y crecimiento académico y profesional, permitiéndonos por medio de sus enseñanzas llevar a cabo este Diplomado de Profundización en Finanzas, a nuestras familias por el apoyo constante, la perseverancia y el acompañamiento y por ultimo darle las gracias a todos esos compañeros y personas que durante la carrera profesional nos aportaron un granito de arena tanto emocionales, personales y sentimentales que nos permitieron crecer como personas profesionales y llenos de muchos valores éticos y morales.

Resumen

En el desarrollo de esta investigación se llevará a cabo la gestión financiera de la empresa Coca Cola FEMSA desde el contexto internacional, teniendo en cuenta como parte primordial de investigación sugestión para disminuir los impactos causado por la pandemia COVID – 19 y así alcanzar el aumento de una forma significativa que sus niveles de ventas para el año 2022 en un 8.2% en relación con el año 2021. Con esto se espera realizar un diagnóstico financiero efectivo, en donde se analizan los resultados de la información financiera de la empresa Coca Cola FEMSA para los periodos 2020, 2021 y 2022; información suministrada mediante del estado de situación financiera y estado de resultado integral en los cuales se llevará el desarrollo de un análisis horizontal y vertical a cada periodo respectivamente para medir el comportamiento de la empresa frente a cada rubro. La Empresa Coca – Cola FEMSA la cual es la embotelladora más grande del mundo por volumen de ventas de los productos de The Coca Cola Company, generan un gran valor económico a los distintos países donde opera; con un crecimiento increíble a nivel global y respaldada por una fuerte confianza de los inversores; se transformó en una buena elección para llevar acabo el presente análisis financiero y bursátil con el cual se busca medir el nivel de eficiencia de la compañía, nivel de apalancamiento financiero, rentabilidad de las inversiones, retorno de la inversión entre otros aspectos que se tienen en cuenta a la hora de analizar el rendimiento de una compañía y que son claves en el mundo de las finanzas a la hora de realizar una inversión.

Palabras claves: Diagnostico, efectivo, resultado, financiero, análisis, desarrollo, eficiencia, rentabilidad, rendimiento, finanzas, inversión

Abstract

In the development of this research, the financial management of the Coca Cola FEMSA company will be carried out from the international context, taking into account as a fundamental part of the research suggestions to reduce the impacts caused by the COVID - 19 pandemic and thus achieve a significant increase in its sales levels for the year 2022 by 8.2% in relation to the year 2021. With this, it is expected to carry out an effective financial diagnosis, where the results of the financial information of the Coca Cola FEMSA company are analyzed for the periods 2020, 2021 and 2022; information provided through the statement of financial position and statement of comprehensive income in which a horizontal and vertical analysis will be developed for each period respectively to measure the company's behavior against each item. The Coca - Cola FEMSA Company, which is the largest bottler in the world by sales volume of The Coca Cola Company's products, generates great economic value to the different countries where it operates; With incredible growth at a global level and backed by strong investor confidence, it became a good choice to carry out this financial and stock market analysis, which seeks to measure the company's level of efficiency, level of financial leverage, profitability of investments, return on investment, among other aspects that are taken into account when analyzing a company's performance and that are key in the world of finance when making an investment.

Keywords: Diagnosis, effective, result, financial, analysis, development, efficiency, profitability, performance, finance, investment

Tabla de Contenido

Introducción _____	14
Planteamiento del Problema _____	15
Pregunta de Investigación _____	17
Justificación del Problema _____	18
Objetivos _____	20
Objetivo General _____	20
Objetivos Específicos _____	20
Caracterización de la Problemática _____	21
Marco Conceptual _____	25
Liquidez _____	25
Apalancamiento _____	25
Ratios Financieros _____	25
Análisis al Entorno Macroeconómico _____	27
Análisis Sectorial _____	29
Marco Metodológico _____	31
Tipo de Estudio _____	31
Métodos de Estudio _____	31
Analítico _____	31
Diseño de la Investigación _____	31
Técnica de Análisis de Datos _____	31
Plataforma Estratégica _____	32
Estrategia Competitiva _____	33

Principales Competidores _____	34
Perfil de Competitividad Interno _____	34
Materias Primas _____	34
Recursos Humanos _____	35
Análisis de Fuerzas Competitivas de Michael Porter _____	35
Poder de Negociación de los Clientes _____	35
Poder de negociación de los proveedores _____	36
Amenaza de los Productos Sustitutos _____	36
Amenaza de entrada de nuevos competidores _____	36
Rivalidad de los Competidores Actuales _____	37
Análisis DOFA _____	38
Matriz Estratégica _____	39
Análisis Financiero _____	40
Análisis del tamaño de la empresa y la composición de sus activos _____	40
Composición de los Activos _____	43
Relación de deuda a Patrimonio _____	44
Ratio de endeudamiento _____	45
Composición del patrimonio _____	45
Evaluación de Gastos Financieros _____	47
Indicador de Liquidez _____	48
Razón Corriente _____	48
Fondo de Maniobras _____	49
Rotación del Inventario _____	49

	8
Rotación de las Cuentas por Cobrar _____	50
Rotación de Cuentas por Pagar _____	51
Ciclo de Efectivo _____	52
Indicadores Financieros _____	53
Indicador de Liquidez _____	54
Indicador de Endeudamiento _____	56
Apalancamiento Total _____	57
Indicador de Rentabilidad _____	58
Indicador de Eficiencia _____	59
Árbol de Rentabilidad _____	61
Resultado del Diagnóstico _____	63
Conclusión del Diagnóstico _____	65
Recomendaciones del Diagnostico _____	67
Cálculo del ROCE _____	68
Calculo RNOA (Retorno sobre Activos Operativos Netos) _____	71
Calculo NOA _____	72
Cálculo del FLEV (apalancamiento financiero) _____	74
Cálculo NNEP (índice de endeudamiento) _____	75
Análisis de Sensibilidad del 1% Sobre Cada uno de los Indicadores y Determinan el Efecto que Tiene _____	75
Análisis de ROCE _____	76
Cálculo del Costo de Patrimonio _____	77
Cálculo WACC _____	78

Nivel de Endeudamiento de la Empresa Coca – Cola FEMSA, Respecto a Otras de la Misma Industria _____	79
Nivel de Endeudamiento _____	81
Apalancamiento Financiero Total _____	82
Endeudamiento a Corto Plazo _____	82
Endeudamiento a Largo Plazo _____	82
Cobertura de Intereses _____	83
Análisis GAO (Grado de Apalancamiento Operativo) _____	84
Análisis GAF (Grado de Apalancamiento Financiero) _____	85
Análisis GAT (Apalancamiento total) _____	85
Ratio de Cobertura de Intereses _____	86
Estructura Financiera de Empresas Similares en el Sector y los Medios de Financiación que se están Utilizando _____	87
Análisis de las Expectativas de Generación de Beneficios de la Empresa Coca-Cola FEMSA _	88
Análisis Política de Dividendos _____	92
Las Variables de los Mercados Financieros Internacionales _____	96
Limitaciones del Proyecto _____	97
Futuras Líneas de Análisis _____	98
Conclusiones _____	99
Recomendaciones _____	100
Referencias Bibliográficas _____	101
Apéndices _____	103

Lista de Tablas

Tabla 1 <i>Resumen Financiero 2021 y 2022 Coca – Cola Femsa</i> _____	24
Tabla 2 <i>Composición de los Activos Coca – Cola FEMSA</i> _____	43
Tabla 3 <i>Representación en Porcentajes (%) de los Activos</i> _____	43
Tabla 4 <i>Relación de Deuda a Patrimonio Coca Cola FEMSA</i> _____	44
Tabla 5 <i>Participación en % Deuda a Patrimonio</i> _____	44
Tabla 6 <i>Ratio de Endeudamiento Coca Cola FEMSA</i> _____	45
Tabla 7 <i>Composición del Patrimonio Coca – Cola FEMSA</i> _____	45
Tabla 8 <i>Porcentaje (%) de Participación de Patrimonio</i> _____	46
Tabla 9 <i>Evaluación de los Gastos Financieros Coca – Cola FEMSA</i> _____	47
Tabla 10 <i>Volumen y Crecimiento en Ventas Coca Cola FEMSA</i> _____	47
Tabla 11 <i>Razón corriente Coca – Cola FEMSA</i> _____	48
Tabla 12 <i>Fondo de maniobras Coca Cola FEMSA</i> _____	49
Tabla 13 <i>Rotación de Inventario Coca Cola FEMSA</i> _____	49
Tabla 14 <i>Rotación de las cuentas por cobrar Coca – Cola FEMSA</i> _____	50
Tabla 15 <i>Rotación de las cuentas por pagar Coca – Cola FEMSA</i> _____	51
Tabla 16 <i>Ciclo de Efectivo</i> _____	52
Tabla 17 <i>Indicador de liquidez Coca – Cola FEMSA</i> _____	55
Tabla 18 <i>Indicador de Endeudamiento Coca – Cola FEMSA</i> _____	57
Tabla 19 <i>Apalancamiento Total</i> _____	58
Tabla 20 <i>Indicador de Rentabilidad</i> _____	59
Tabla 21 <i>Indicador de Eficiencia</i> _____	60
Tabla 22 <i>Calculo EBIT</i> _____	69

Tabla 23 <i>Calculo para Determinar el Capital Empleado</i> _____	70
Tabla 24 <i>Cálculo del Indicador ROCE para los Periodos 2020,2021 y 2022</i> _____	71
Tabla 25 <i>RNOA</i> _____	72
Tabla 26 <i>Calculo Activo Operativo</i> _____	72
Tabla 27 <i>Calculo Pasivo Operativo</i> _____	73
Tabla 28 <i>Calculo NOA</i> _____	73
Tabla 29 <i>Cálculo del RNOA en %</i> _____	74
Tabla 30 <i>Cálculo FLEV Apalancamiento Financiero</i> _____	74
Tabla 31 <i>Cálculo NNEP</i> _____	75
Tabla 32 <i>$ROCE = RNOA + FLEV / (RNOA - NNEP)$</i> _____	76
Tabla 33 <i>Nivel de Endeudamiento Coca – Cola FESMA</i> _____	80
Tabla 34 <i>Apalancamiento Operativo GAO</i> _____	84
Tabla 35 <i>Apalancamiento financiero GAF</i> _____	85
Tabla 36 <i>Ratio de Cobertura Intereses</i> _____	86
Tabla 37 <i>Cuadro comparativo estructura financiera</i> _____	87
Tabla 38 <i>RATIO</i> _____	91

Lista de Figuras

Figura 1 <i>Marco Estratégico Coca – Cola FEMSA</i>	33
Figura 2 <i>Análisis DOFA Coca - Cola Femsa</i>	38
Figura 3 <i>Estructura Corporativa</i>	41
Figura 4 <i>Presencia a Nivel Mundial</i>	42
Figura 5 <i>Rentabilidad año 2022</i>	61
Figura 6 <i>Rentabilidad año 2021</i>	61
Figura 7 <i>Rentabilidad año 2020</i>	62
Figura 8 <i>Resultado de Indicadores de Endeudamiento</i>	81
Figura 9 <i>Nivel de endeudamiento respecto a otras industrias</i>	83
Figura 10 <i>Cálculo del PER</i>	88
Figura 11 <i>Evolución Anual del PER</i>	89
Figura 12 <i>Comparación de Sectores</i>	89
Figura 13 <i>Principales Accionistas</i>	92
Figura 14 <i>Balance KOFUBL</i>	93
Figura 15 <i>Dividendos de Coca-Cola</i>	93
Figura 16 <i>Resultados de Coca-Cola Femsa</i>	94

Lista de Apéndices

Apéndice A <i>Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado y Análisis Vertical y Horizontal De Coca – Cola FEMSA</i> _____	103
Apéndice B <i>Estado de Resultado de la Compañía Coca – Cola FEMSA</i> _____	104

Introducción

La empresa Coca Cola FEMSA, líder embotelladora y comercializadora más grande en cuanto a volumen de ventas para The Coca Cola Company en América latina. Con un gran recorrido en la industria de las bebidas embotelladas. Esta empezó una relación conjunta con The Coca Cola Company en 1991, con FEMSA como la propietaria inicial con el 51% de las acciones; en el año de 1993 lanza al mercado por primera vez una oferta pública en la bolsa de valores de México y EE. UU, con lo cual a la ampliación de sus operaciones en el ámbito internacional. En América Latina tiene presencia en 10 países entre ellos Colombia. La presencia de Coca Cola FEMSA es importante por su compromiso con el desarrollo social y económico en los países donde opera esta empresa.

Esta produce y distribuye un amplio portafolio de 134 marcas registradas de The Coca Cola Company, llegando a más de 270 millones de consumidores diarios. Con una planta de empleados de más de 97 mil empleados Coca Cola FEMSA vende y comercializa 3.8mil millones de cajas de unidades, cuenta con más de 2 millones de puntos de ventas, opera en 56 plantas manufactureras y 249 cuenta con 249 centros de distribución.

Teniendo en cuenta todo lo anterior mencionado y el gran aporte de esta empresa a la economía de los países donde opera, se escogió para el desarrollo del análisis y diagnóstico financiero sobre cómo está la empresa frente a los indicadores de rentabilidad. Para llevar a cabo este análisis que se toma como información base los estados financieros que corresponden a los periodos 2020, 2021 y 2022, y así ver el crecimiento que han tenido estos indicadores en los 3 años mencionados. Se da inicio al desarrollo de este análisis vertical y horizontal y análisis Dupont para establecer cómo se encuentra la empresa financieramente y detectar todos los puntos débiles que estén afectándola.

Planteamiento del Problema

Según (Press, 2021) “Coca-Cola se consolida como la marca de bebidas azucaradas más elegida a nivel global, tras revalidar por noveno año consecutivo este galardón” por otro lado (Finance, EL CEO., 2023) afirma que “Coca-Cola es la marca de bebidas no alcohólicas más valiosa del mundo, tiene una valoración de USD 333.468 millones, lo cual ha conseguido construir y mantener en el tiempo debido al grado de alta familiaridad que ha logrado y su reputación global, con productos innovadores, campañas de marketing a gran escala y compromiso digital”

Coca – Cola FEMSA, es el embotellador más grande a nivel mundial de todas las bebidas de la marca Coca Cola. Durante al año 2022 en cuanto a ventas representó el 11.5% a nivel mundial del volumen de ventas de Coca Cola. Ofrece un amplio portafolio de 134 marcas que son propiedad de The Coca – Cola Company a cerca de 270 millones de consumidores.

Aproximadamente por año comercializa y vende 3.755 millones de cajas a través de más de dos millones de puntos de ventas.

En el año 2020 el volumen total de ventas bajó 2.5 a raíz de la pandemia COVID-19, a 3,284 millones de cajas unidad y Los ingresos totales se redujeron 5.6% a Ps.183,615 millones; a raíz de la crisis de salud mundial ocasionada por la pandemia COVID-19, debido a las regulaciones por parte del gobierno de los países donde actualmente opera la compañía, medidas que ocasionaron un impacto negativo para la industria, y así experimentar una disminución en las ventas de los productos; los cierres temporales de los establecimientos, restricciones de aforo de personas en los puntos de ventas tales como restaurantes, cines entre otros, llevaron a generar pérdidas para muchas compañías del sector industrial. Esto genero efectos post pandemia aun en la actualidad siguen ocasionando muchas disrupciones en la cadena de suministro

a nivel mundial lo que ha traído consigo el aumento en el costo de la materia prima lo cual ocasiona un efecto negativamente a la industria y podría aun seguir afectando adversamente los resultados financieros de la compañía. Esta empresa hace presencia en 10 países de América latina entre ellos Colombia, es considerada una de las empresas que actualmente genera empleos tantos directos como indirectos en el mundo. En Colombia cuenta con alrededor de 7.769 empleados.

En el año 2021 el volumen de ventas incrementó un 5.3% a 3,457 millones de cajas unidad y los ingresos totales aumentaron 6.1% a Ps. 194,804 millones; Para el año 2022 el volumen de ventas aumentó un 8.6% a 3,755 millones de cajas unidad y los ingresos totales del año aumentaron 16.4%, a Ps. 226.740 mil millones. Resulta indispensable realizar el desarrollo de esta investigación, dado a la cantidad de personas que se benefician con la actividad económica de la compañía y dado a su contribución al PIB nacional de los países donde opera. Gracias a la puesta en marcha de una serie de estrategias para disminuir todos los impactos de la pandemia, durante los años 2021 y 2022 se experimentaron mejoras en la tendencia, mejoras que se ven reflejadas en el análisis de los estados financieros los cuales arrojan un aumento en la utilidad neta de la compañía para el año 2022 y 2021 en comparación con el año base que es 2020. La utilidad neta de la compañía en el año 2020 fue de 10.368 Ps (cifra expresada en pesos mexicanos), para el año 2021 se vio un crecimiento del 2.71% sobre la utilidad alcanzando una utilidad neta de 16.331 Ps, mientras que para el año 2022 se alcanzó un crecimiento de 0.25% en comparación con año 2021 alcanzado una utilidad neta de 19.626 Ps. Gracias a su capacidad de manejar de forma controlada los ingreso Coca – Cola logró impulsar un crecimiento en las ventas logrando disminuir algunos impactos generados por la pandemia COVID -19 en cuanto a rentabilidad y crecimiento de los ingresos. la capacidad de gestionar el

Como resultado del diagnóstico financiero a la compañía, en donde se llevara a cabo la evaluación cómo se encuentra financieramente la empresa en la actualidad, para ello determina desarrollar un diagnóstico financiero a Coca Cola FEMSA, de los años 2020, 2021 y 2022 para disponer y medir los resultados de la compañía tras la crisis económica ocasionada por la pandemia, los resultados de este análisis tanto vertical como horizontal a los estados financieros nos permitirá la claridad sobre cómo esta financieramente la empresa, para la toma de decisiones, la inversión, y también para los indicadores de rentabilidad, teniendo en cuenta que esta es una empresa con una economía bastante sólida en el mercado gracias a la aplicación de sus estrategias lo cual le ha permitido que esta se conserve como una de las empresas más grandes y reconocidas en Latinoamérica.

Por lo cual se tiene en cuenta todo lo anterior expuesto y de esta manera se formula la siguiente pregunta de investigación.

Pregunta de Investigación

¿Qué metodologías utilizo la empresa Coca Cola FEMSA para lograr el crecimiento constante de las ventas durante el año 2022 y la disminuir el impacto negativo ocasionado por la pandemia COVID-19?

Justificación del Problema

El desarrollo de este proyecto se lleva a cabo teniendo en cuenta el gran valor económico que representa la compañía Coca – Cola FEMSA en los países donde hace presente. Coca Cola FEMSA se encuentra entre las empresas que más generan ganancias en el mundo entero, por lo cual a finales del año 2022 su valor en el mercado fue por encima de los 97.000 millones de dólares, en Colombia esta empresa tiene aproximadamente de 1.000 millones de dólares designados al pago de salarios e impuestos lo que representa un 0,3 % del PIB nacional.

Se espera que con el desarrollo de la investigación se pueda ratificar la solides de la compañía Coca Cola FEMSA, la cual es líder en la industria de las bebidas embotelladas, así como también conocer cuáles fueron las metodologías que utilizo la compañía para poder solventarse en medio dela pandemia aun con la crisis económica y el crecimiento en los costos de la materia prima e insumos; con el fin de que pueda utilizarse como base a pequeñas compañías que apenas están iniciando su proceso para pertenecer a estas industria o aquellas que están llevando bancarrotas financieramente.

Esta investigación nos lleva a entender como la presencia de las operaciones de la empresa Coca Cola FEMSA en América Latina representa un gran valor económico, según expertos un0,8% del PIB de América Latina provienen de las ventas de Coca Cola. En Latinoamérica la compañía destina 13.000 millones de dólares a la adquisición de bienes y a la contratación de servicios a proveedores locales tanto del sector del comercio como agricultura, transporte y manufactura. esta es una de las empresas que más genera empleos en el mundo. Solo en Colombia la compañía tiene alrededor de 7.769 empleos, cuenta con una flota de 962 camiones, tiene 33 puntos de distribución y 394.000 punto de comercialización; por lo que anualmente se estima que la compañía invierte 100 millones de dólares para la producción y

refrigeración de bebidas e invierte 120 millones de dólares al año relacionados a la difusión constantemente en medios de comunicación e incentivos a sus colaboradores.

Se asume que con esta investigación se hace necesario realizar un diagnóstico financiero a la compañía Coca Cola FEMSA comparando varios periodos, en donde se han seleccionado periodos terminados a 31 de diciembre de los años 2021, 2021 y 2022. En base a la información suministrada por el estado de situación financieros y estado de resultado, se llevará a cabo un desarrollo y comprensión de los análisis horizontal y vertical para evaluar el comportamiento de cada rubro dentro de la compañía, medir su estado de liquidez y realizar un análisis a los indicadores financieros de rentabilidad por medio del desarrollo y aplicación de las fórmulas establecidas para así llevar a cabo dicho análisis.

Objetivos

Objetivo General

Realizar un diagnóstico financiero a la empresa Coca – Cola FEMSA en base a los estados de situación financiera de los años 2020,2021 y 2022, con el fin de identificar en qué estado se encuentra en cuanto a su rendimiento financiero en el mercado, así como también conocer las estrategias que ha venido implementado la compañía y que le han permitido mantenerse sólida y sortear los imprevisto causados por la pandemia COVID – 19, logrando para el año 2022 un aumento significativo en su margen de ventas y en la utilidad neta consolidada.

Objetivos Específicos

Consultar los estados financieros de la compañía Coca Cola FEMSA para los últimos tres periodos (2020, 2021 y 2022).

Aplicar herramientas de evaluación de rentabilidad a la empresa seleccionada en base a la información financiera de la misma.

Analizar los indicadores financieros para medir la capacidad operativa de Coca Cola FEMSA.

Analizar el comportamiento de los mercados financieros internacionales frente a los resultados de la empresa.

Realizar una comparación frente a otras empresas del sector.

Caracterización de la Problemática

Con el desarrollo de este trabajo lo que se quiere es establecer y evaluar la viabilidad de la empresa Coca Cola FEMSA por lo tanto se llevara a cabo el desarrollo de un análisis a su estado de situación financiera y estado de resultado de los años 2020, 2021 y 2022 para así dar a conocer la solidez financiero con el cual cuenta la empresa, y también su desarrollo que proyecta la compañía a fin de que futuros inversores así quieran evaluar la rentabilidad de invertir en ella; por lo cual se hace necesario tener en cuenta lo siguiente:

Reconocer la capacidad de crecimiento.

Identificar cuáles son las diferentes limitaciones que se tienen en cuanto al presupuesto.

Especificar cuáles son los distintos requisitos indispensables para llevar a cabo el desarrollo del proyecto.

Comprender la capacidad para trabajar en entornos volátiles e inflacionarios.

Conocer los diferentes factores de riesgos asociados a su operación

Coca – Cola Femsa durante el año 2022, logró un crecimiento importante gracias al apalancamiento de un nuevo marco de cooperación con The Coca- Cola Company con el fin de alinear y así llevar a cabo nuevas estrategias y fortaleciendo el portafolio de productos centrado específicamente en el consumidor enfocado en la innovación la asequibilidad que permita a la compañía seguir posicionándose en el mercado industrial.

La exitosa relación con The Coca- Cola Company en este nuevo marco de cooperación garantizo una relación a largo plazo, manteniéndola en las nuevas estrategias y planes de crecimiento con lo cual no solo seguirían trabajando en un portafolio ganador centrado en el consumidor, si no, también y crecimiento de nuevas iniciativas de estrategias digital con las cuales la compañía se consolidara como líder en La categoría de bebidas carbonatadas demostró

un sólido crecimiento en su volumen de ventas y su participación en el mercado; por otro lado, las bebidas no carbonatadas en

presentación personal juntamente con el agua lograron un crecimiento y desarrollo de doble en las ganancias en la mayoría de los territorios donde hace presencia.

Se puede identificar que en el estado de resultado deudas a largo plazo con entidades financieras que representan el 25, 2 % de los pasivos de la compañía, lo cual nos da un panorama favorable dando a entender que la empresa logro su capacidad productiva con inversión en sus activos fijos, lo cual demuestra su máxima solidez y confianza permitiendo en términos de rentabilidad la disminución en el impacto de la inflación y así obteniendo un apalancamiento de los ingresos.

Teniendo en cuenta todo lo anterior desarrollado se puede evidenciar que Coca – Cola Femsa mantiene una sólida posición en el año 2022 aun después de los impactos negativos causados por la pandemia COVID – 19 basados en el análisis de los estados de situación financiera de los periodos 2020, 2021 y 2022. Lo que se quiere demostrar en el presente es cuales fueron esas metodologías que se implementaron en la compañía para obtener un alto crecimiento y equilibrio.

Por tal razón es necesario desarrollar un análisis a los estados de situación financiera de la compañía destacando los aspectos económicos que nos permitan saber la realidad de la compañía en cuanto a los activos, pasivos, patrimonio, liquidez, endeudamiento, y la rentabilidad de la empresa entre otros aspectos importantes. Es indispensable identificar esta información ya que por medio de ella es sabemos la realidad financiera de la empresa y como está utiliza sus fondos de dinero en cuanto a todo lo que tiene que ver con las compras de materia prima, pagos realizados, como se están llevando las ventas y la producción; desarrollo del análisis resulta muy

importante ya que muchos inversionistas quieren conocer la empresa antes de invertir como se encuentra la empresa financieramente pues el objetivo de toda inversión es obtener un lucro y un aumento en su capital.

En el final de del desarrollo del análisis Coca – Cola Femsa, nos permite ver que la empresa se mantiene sólida en su estructura financiera lo cual es muy beneficioso para la inversión por ser su objetivo la producción y comercialización de un producto que es de consumo diario y masivo, lo cual nos asegura la permanencia del capital y el crecimiento constante de las ganancias; es de interés que en una empresa como Coca – Cola Femsa tenga una amplia claridad en su estructura financiera ya que de ella se tiene en cuenta a la hora de la toma de decisiones y el diseño de estrategias que la compañía implementará para distribuir los recursos de tal forma que se pueda obtener un buen y mayor flujo de efectivo.

Su crecimiento de ventas para el año 2022 aumento en un 8, 6% en comparación con el año2021, los ingresos aumentaron un 16,4 %, la utilidad operación aumento un 12,5% los activos totales también aumentaron en un 2,4%, las deudas a largo plazo y documentos por pagar disminuyeron en un -15.8%, la inversión en activo fijo registro el aumento más sólido durante el año 2022 con un 41,8% de aumento en comparación con el año 2021.

Tabla 1*Resumen Financiero 2021 y 2022 Coca – Cola Femsa*

Recopilación financiera (cifras expresadas en pesos mexicanos Ps)	2022 Ps	2021 Ps	% Cambio
Volumen de ventas (millones de cajas unidad)	3,755,2	3,457,9	8,6%
Ingresos totales	226.740	194,804	16,4%
Utilidad operación	30.838	27,402	12,5%
Utilidad neta de la participación controlada	19.034	15,708	21,2%
Activos totales	277.995	271,567	2,4%
Deuda a largo plazo y Documentos por pagar	70.146	83,329	-15,8%
Participación controlada	125.384	121,550	3,2%
Inversión en activo fijo	19.665	13,865	41,8%
Utilidad por acción	1,13	0,93	21,20%

Nota. El presente cuadro consiste en demostrar un resumen de la recopilación financiera para los años 2021 y 2022 de la empresa coca cola FEMSA.

Fuente. <https://coca-colafemsa.com/wp-content/uploads/2023/03/KOF-2022-espanol-mar-27-11-36.pdf> (Coca-Cola FEMSA)

Marco Conceptual

Liquidez

Esta hace referencia a la capacidad que tiene un activo para transformarlo en dinero sin que su valor se vea afectado; en otras palabras, que el activo no pierda su valor. En el contexto empresarial la liquidez hace referencia a la capacidad que tiene la empresa para saldar sus deudas a corto plazo. Coca Cola Femsa por lo que se trata de una cuestión fundamental para una buena salud financiera de cualquier persona o negocio.

Es indispensable identificar y estudiar que con la liquidez obtenemos indicadores que nos permiten saber su importancia como lo es la ratio de liquidez, el cual se trata de ser un instrumento que señala la capacidad de una empresa para liquidar las necesidades de pago a corto plazo

Apalancamiento

Es la unión que existe entre capital propio e inversión total en una operación financiera. También se utiliza como un plan para aumentar las ganancias y las pérdidas de una inversión. Se utiliza en usar créditos, costes fijos u otro método a la hora de invertir que nos ayude a multiplicarla rentabilidad final de esa inversión, ya sea positiva o negativamente. Por lo que el apalancamiento financiero es un instrumento que nos permite distintas alternativas para desarrollar negocios que con el capital propio no se podrían realizar.

Ratios Financieros

Este nos muestra la situación financiera de la empresa. Donde se analiza la relación entre unidades financieras, con la que es probable hacer un estudio detallado de la situación financiera o balance económico de la empresa. El contratos de las distintas ratios a lo largo de un periodo de

tiempo da resultado claro sobre el acondicionamiento de la gestión de la empresa, lo que nos ayuda a tomar los posibles cambios y desarrollar soluciones más eficientes.

Análisis al Entorno Macroeconómico

La empresa Coca – Cola Femsa es la multinacional con mayor dominio en el mercado de las gaseosas; esta hace presencia en más de 200 países y territorios, gracias a su capacidad de innovación ha logrado una gran demanda obteniendo así el primer lugar en el mercado de las bebidas en muchos países en donde opera agregando un importante e indispensable valor económico

(S.A.S., 2023) Según el diario la república “La multinacional Coca Cola Femsa registró ingresos por \$226.740 millones en 2022, con un aumento de 18,5% frente a 2021, jalonado por el crecimiento del volumen y la iniciativa de precio para contrarrestar el aumento en los costos de materias primas, y efectos de precio-mezcla favorables”.

(S.A.S., 2023) “La utilidad total aumentó 13,2% hasta los \$100.300 millones. El margen bruto disminuyó 130 puntos base a 44,2%. Dicha reducción fue impulsada por una base de comparación elevada debido al reconocimiento de una ganancia extraordinaria de \$1.083 millones durante el segundo trimestre de 2021 y los mayores costos de materias primas, principalmente PET y edulcorantes”.

(República, 2023) “Según informó la compañía, en Colombia el volumen tuvo un incremento de 10,8% en comparación con 2021. Ubicándose en tercer lugar como la división con mayor volumen de Sudamérica. El aumento total de la compañía en este eje fue de 8,6% a 3.755 millones de cajas unidad, jalonado por el crecimiento de volumen en todos los territorios, incluyendo aumentos de doble dígito en Brasil, Colombia, Argentina y Guatemala, junto con un sólido desempeño en México y Uruguay”.

Coca – Cola es uno de los mayores contribuyentes en cuanto a empleadores y generadores de valor agregado en América latina. (Company, 2021) “Durante 2021, el Sistema Coca-Cola generó un valor económico agregado de \$36 billones de dólares, con una contribución al Producto Interno Bruto de la región del 0.8%. Durante este mismo año, la compañía junto con sus socios embotelladores generaron cerca de 1.7 millones de empleos directos e indirectos, posicionándose como uno de los mayores empleadores del sector privado en la región”

(República, 2023) “En cuanto a las transacciones, de la empresa en Colombia aumentaron 22,4% con respecto a 2021, llegando a 2.503 millones. Posicionándose como el segundo país con un incremento en esta categoría, después de Argentina. El aumento de las divisiones de Sudamérica fue de 20,3%”.

(República, 2023) “La utilidad de operación aumentó 12,5% a \$30.838 millones y el margen de operación disminuyó 50 puntos base a 13,6%. Esta disminución del margen fue impulsada por mayores costos de materias primas. Estos efectos fueron parcialmente compensados por el sólido desempeño de los ingresos de la Compañía, junto con la eficiencia de gastos operativos en todos los territorios”.

(Company, 2021) “Además de ser una compañía con un fuerte impacto en materia económica, actualmente, el Sistema Coca-Cola es uno de los principales generadores de empleos directos e indirectos. A través de las distintas actividades realizadas antes, durante y posterior al proceso de producción, el Sistema contribuye a generar cerca de 1.7 millones de empleos directos e indirectos. Esto significa que por cada empleo generado por Coca-Cola América Latina y sus socios embotelladores, se generan 9 empleos indirectos que se relacionan con alguna actividad dentro de la cadena”.

Análisis Sectorial

Esta compañía como lo es Coca – Cola FEMSA es una gran empresa industrial, por su fabricación; lo que ubica en el sector secundario, y también se ubica en el sector terciario por su alta comercialización.

Se define como grande según su dimensión ya que cuenta con más de 250 también pertenece al sector privado puesto que es propiedad de particulares. Esta pertenece al capital variable según su jurisdicción; por su ámbito geográfico es una empresa internacional debido que su gran operación lo cual la ubica repartida por todo el mundo.

La marca se e ha posicionado como líder mundial dentro de las distintas bebidas gaseosas durante muchos años, esto se debe a una gran estrategia publicitaria la cual ha permitido seducir a los distintos consumidores quienes muchas veces se ven inclinados por la marca no tanto por el producto en sí.

El competidor principal durante muchos años es Pepsi, ya que esta marca ofrece una mayor cantidad de producto y sus precios son más bajos. Ambas compañías trabajan por tener la mejor posición en el mercado y la preferencia de todos los consumidores para así ser la más consumida en el mercado.

Sus proveedores juegan un papel muy importante e indispensable para la compañía; ya que ellos son los que aportan una alta calidad e integrad a los productos. Son estos los que aseguran que el consumidor final tenga un producto seguro y de muy alta calidad. Coca Cola Femsa es muy cuidadosa en cuanto a sus proveedores, por ello vigila que cada uno los embotelladores trabajen con ingredientes y envases que procedan de suministros autorizados a los cuales se les realizan una exhaustiva supervisión para vigilar y que así se haga el

cumplimiento de las especificaciones requeridas en cuanto a ingredientes y envases. Por otra parte, la compañía desarrolla auditorías a cada uno de sus proveedores de forma

periódica con el fin de que se conserven los estándares que deben cumplir los proveedores para así garantizar un producto de alta calidad y que llene todas las expectativas del consumidor final.

Por otro lado, la tecnológica, tiene mucha influencia en la empresa ya que gracias a esta y a las maquinas embotelladoras logra una gran eficiencia en sus procesos (menos costos, menos tiempo). (Company, 2021) “Es importante resaltar que la empresa amplió las plataformas comerciales omnicanal multicategoría B2B (o negocio a negocio) y D2C (directo al consumidor), que les permiten a nuestros clientes interactuar con nosotros cuando, donde y como prefieran. Actualmente, atendemos a más de 800,000 compradores mensuales activos con Juntos+, nuestra plataforma omnicanal B2B, lo que significa un crecimiento de casi tres veces en relación con el año anterior. También continuamos la expansión de nuestro modelo de entrega a domicilio D2C, desplegando 400 nuevas rutas, con lo cual ya tenemos cerca de 1,650 que atienden a aproximadamente 600,000 hogares mexicanos”.

Para la empresa es importante la relación con sus colaboradores ya que esta es indispensable para los resultados de la compañía y así lo manifiesta (Company, 2021) “Nuestra Gente y el trabajo en equipo son los activos más valiosos de la compañía. Promovemos su desarrollo integral y calidad de vida por medio de nuestro modelo de bienestar integral, con la cual influimos positivamente en su entorno laboral, ayudándonos así a trabajar hacia nuevas metas compartidas para poder cumplir todos los resultados de negocio esperados, fortalecer y mejorar nuestra posición de liderazgo, viviendo cada día nuestras creencias y comportamientos clave”.

Marco Metodológico

Tipo de Estudio

Es analítico y explicativo, ya que se debe analizar los distintos datos financieros y el estudio constante de la información e historia, así como el estudio de la información e historia para así obtener la comprensión y contribución en el mercado final.

Métodos de Estudio

Analítico

Es analítico ya que para medir el comportamiento de ca rubro se debe desarrollar el análisis horizontal y vertical Alos estados financieros.

Explicativo

Para dar a conocer las distintas influencias de las operaciones de la compañía en los países donde opera, se debe usar el método explicativo para que sea más detallada y nos permita realizar un mejor desarrollo.

Diseño de la Investigación

Teniendo en cuenta el acceso a información sobre la compañía, esto hace referencia a que el diseño de la investigación tenga un enfoque el cual es cualitativo y cuantitativo.

Técnica de Análisis de Datos

En la página oficial de la compañía Coca Cola FEMSA, Se realizará la búsqueda de la información cuantitativa (Estados financieros).

Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa

Plataforma Estratégica

Esta compañía cuenta con un enfoque bastante amplio cuando de estrategia se trata, ya que siempre se ha encaminado en construir un portafolio multicategoría ganador para cada ocasión, enfocado en el consumidor, garantizando la asequibilidad para llevar el crecimiento Constante y sostenible de bebidas.

Las distintas estrategias utilizadas por la compañía tienen que estar bien alineadas con la visión de la compañía y tener un enfoque obsesivo en el consumidor, aumentando el valor que tiene los clientes para la compañía. Las fundamentales estrategias se enfocan en no solamente en el cliente también en el consumidor; el objetivo principal de estas es crear y satisfacer la demanda de los consumidores en todo momento y lugar.

Es de suma importancia mencionar la gran agilidad y capacidad que tiene Coca – Cola Femsa de adaptarse en estos tiempos sin precedentes por los cuales atraviesa la economía en general y de proteger la seguridad de sus colaboradores, así como para alcanzar una rapidez de todos los resultados en todos los frentes estratégicos de esta.

Los diferentes clientes y consumidores son el pilar principal de toda la compañía los instrumentos e iniciativas de portafolio están adaptadas para satisfacer todas sus preferencias. Para que así se obtenga satisfacer a los clientes la compañía amplió el número de rutas de entrega directa de Coca – Cola, para llegar a más hogares e impulsar el entusiasmo y compromiso del consumidor.

Estrategia Competitiva

Esta se desarrolla coordinadamente con eficiencia y agilidad por medio de seis estrategias corporativas con las cuales se espera ambiciosamente convertirse en la plataforma comercial más preferida por todos los clientes Construir una plataforma omnicanal.

Brindar un portafolio más amplio y ganador para cada ocasión, centrado en el consumidor final.

Impulsar una cultura, ágil, eficaz, digital y centrada en el consumidor final.

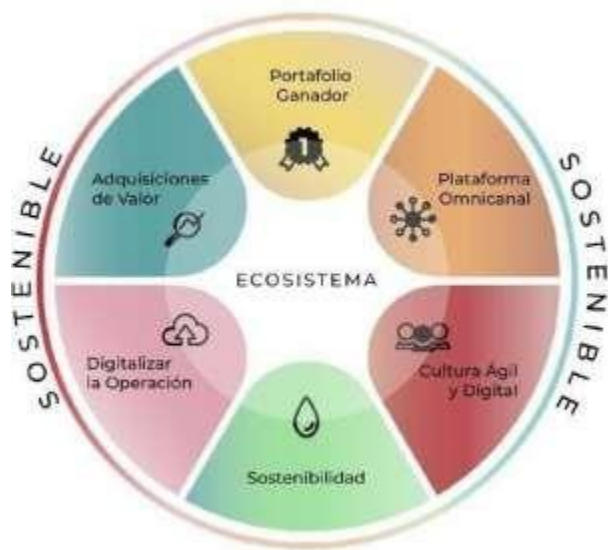
Ubicar la sostenibilidad en el corazón de la compañía.

Digitalizar la operación.

Investigar activamente adquisiciones que generen un gran valor.

Figura 1

Marco Estratégico Coca – Cola FEMSA



Nota. Se logra visualizar los datos de información sostenible y estratégicos que tiene la empresa Coca-Cola FEMSA.

Datos tomados del Informe integrado 2022 Coca Cola FEMSA

(Company, 2021) “Con el propósito de fomentar el compromiso de los consumidores, durante el año introdujimos en mercados clave lanzamientos secuenciales de edición limitada de Coca-Cola Creations, la innovadora plataforma de The Coca-Cola Company. Estas nuevas y emocionantes creaciones —Coca-Cola Zero Sugar Byte, inspirada en juegos y con sabor a píxeles, y la edición limitada de Coca-Cola del artista Marshmello— nos permitieron lanzar sucesivamente nuevos productos y experiencias creativas en los mundos físico y digital”.

Principales Competidores

Coca – Cola Femsa tiene dos grandes competidores en México, por un lado, encontramos a Compañías Arca Continental que es la segunda embotelladora de The Coca Cola Company para América Latina, y por otro lado esta Pepsi la cual durante años ha sido competencia directa de Coca Cola puesto que ofrecen un portafolio de productos similares y a precios más bajos. En Colombia Coca Cola Femsa también cuenta con dos competidores los cuales son Postobón y Bavaria, los cuales ofrecen múltiplex productos de gran similitud.

Perfil de Competitividad Interno

Materias Primas

Para lograr producir las bebidas de la marca Coca Cola, se hace necesario la compra de concentrado, edulcorantes y otras materias primas requeridas para llevar a cabo el proceso.

Además del concentrado y edulcorantes la empresa compra dióxido de carbono, resina PET y preformas para producir botellas de plástico, vidrio, tapas, latas, materiales para empaque y contenedores para fuentes de soda. Todas estas materias primas deben ser adquiridas con proveedores autorizado por The Coca – Cola Company, también se compra azúcar estándar o refinada.

Para Coca Cola Femsa el agua es la materia prima principal para la producción de la mayoría de los productos por ello cuenta con manantiales con amparos y concesiones otorgados, en Colombia cuenta con Manantial y en Brasil Crystal.

Recursos Humanos

(2019, s.f.)” El trabajo conjunto del área de Recursos Humanos con sus clientes internos es clave para comunicar con eficacia la propuesta de valor. Las encuestas internas y externas se afianzan para conocer el estado de ánimo colectivo. La búsqueda de prospectos, selección de los canales de comunicación adecuados y los mensajes clave tendrán mayor impacto. La Atracción de Talento intensificará el uso de la tecnología para la detección de afinidades, dirección de los candidatos a los perfiles de puesto afines y canalización a de RRHH. El equilibrio emocional es esencial en la salud en los equipos de trabajo. Las líneas de atención a colaboradores y las prácticas de autogestión seguirán siendo prioridad”

Análisis de Fuerzas Competitivas de Michael Porter

Poder de Negociación de los Clientes

Los distintos clientes son una parte importante para cada empresa dedicada a las ventas; en el caso de Coca – Cola Femsa, esta nos muestra que los clientes y consumidores son el mayor centro de todo lo que hace. En base a esto la compañía ha adaptado nuevos instrumentos e iniciativa en el portafolio que permitirán satisfacer sus necesidades, desarrollando as para llegar tanto a los clientes tradicionales como los modernos con un portafolio ganador.

Poder de negociación de los proveedores

Aquí Los proveedores juegan un papel indispensable dentro de Coca – Cola Femsa, porque estos son los que más influyen de forma directa en el precio de los productos y son ellos quienes nos garantizan la calidad

del producto. Si los proveedores suben sus precios la organización se ve obligada a subir los precios del producto lo cual podría afectar adversamente los resultados de la operación.

Amenaza de los Productos Sustitutos

La compañía Coca – Cola FEMSA, es la líder en la industria de bebidas en la mayoría de los territorios donde opera; su mayor competidor son los embotelladores de la marca Pepsi y otros embotelladores y distribuidores de bebidas de marcas locales. La compañía enfrenta competencia con bebidas de bajo costo.

En Colombia la empresa compite primordialmente con los diferentes productos de la marca Postobón el cual cuenta con un portafolio bastante amplio en la línea de bebidas tales como (Manzana Postobón, colombiana y Uva Postobón), y en la línea de bebidas no carbonatadas como (Jugo Hit) y agua (Crystal). Por otro lado, en Colombia Coca Cola también compite con productores de bebidas de costos aún más bajos tales como Big Cola, los cuales ofrecen bebidas y refrescos no carbonatadas en presentaciones familiares y más económicos.

Amenaza de entrada de nuevos competidores

Hay distintos factores que nos dificultan la entrada a la industria de las bebidas de nuevas marcas. Estos pueden estar relacionados con la imagen, la red de embotelladores, los gastos que se utilizan para la publicidad, el miedo a que pueda llegar a enfrentar represalias por parte de distribuidores minoristas y de la cadena de suministros de forma global.

Rivalidad de los Competidores Actuales

En la actualidad la competencia entre las industrias Coca Cola y Pepsi, que son un duopolio; teniendo en cuenta que los demás competidores manejan una cuota de mercado demasiado baja como para participar en la guerra de precios. Coca Cola maneja precios más elevados lo que le da una ventaja a nivel global.

Análisis DOFA

Figura 2

Análisis DOFA Coca - Cola Femsa



Nota. Se logra visualizar de forma detallada las cualidades y características de esta empresa Coca-Cola FEMSA.

Fuente. <https://redwoodsyndicate.com/analisis-foda-de-coca-cola/> (Coca – Cola FEMSA)

Matriz Estratégica

En el contexto actual de un mundo globalizado y cambiante el nivel de exigencia de los clientes y consumidores cada día se vuelve más alto, la calidad y precio de los productos son los puntos claves y determinantes para ganar clientes; aunque los productos Coca Cola cuentan con una clientela fidelizada a la marca, últimamente está enfrentando un cambio en la rutina de consumo muchos han cambiado las bebidas endulzadas por bebidas saludables.

Es por ello que Coca Cola Femsa se preocupa por evolucionar y idear estrategias que le permitan mantener la presencia en el mercado con un buen marco financiero y económico. Una de estas estrategias es el aumento de la red de distribución con lo cual busca llegar a más hogares.

Coca Cola Femsa es considerada como una empresa de crecimiento rápido; la principal estrategia de la compañía Coca Cola es crear un portafolio ganador centrado en el consumidor para cada ocasión, impulsando la asequibilidad con lo que busca impulsar el crecimiento.

Análisis Financiero

Análisis del tamaño de la empresa y la composición de sus activos

Coca – Cola FEMSA, realiza operaciones como una subsidiaria en 1979 con requerimientos de pequeños embotelladores en la ciudad de México, más adelante en 1991 FEMSA transfiere las propiedades a FEMSA refrescos S.A. A 31 de diciembre de 2022 Coca Cola FEMSA es propietario de 56 plantas embotelladoras de las cuales 28 son embotelladoras en México, 11 en Brasil, 7 en Colombia, 7 en Centroamérica, 2 en Argentina y 1 en Uruguay.

Elabora 249 centros de distribución de los cuales el 54,2% se encuentran ubicado en territorio mexicano, el 83,9% de estos centros son propiedad de FEMSA y el resto son propiedad de terceros administrador por la compañía. Coca – Cola FEMSA cuenta con más de 350.000 empleados en 18 países y es la encargada de producir, vender y distribuir el portafolio de productos de The Coca – Cola Company.

En el año 2022, 2021 y 2020 la compañía estableció sus inversiones en activos fijos con el fin de aumentar la capacidad de producción, colocar refrigeradores a detallistas, mejorar la eficiencia de la infraestructura de distribución. Para el año 2023 se ha establecido que entre 8,0 % y el 9,0 % de los ingresos totales para la inversión en activos fijos se buscan fortalecer la infraestructura, los procesos de manufactura, condicionar los procesos de distribución, tecnología. Al aumentar los activos incrementa también la presencia en el mercado.

Coca Cola FEMSA hace presencia en más de 18 países a lo largo del mundo con los productos y sus unidades de negocio.

Figura 3

Estructura Corporativa



Nota. De manera detallada se logra visualizar las participaciones accionarias y las unidades de negocios que hacen parte de la estructura corporativa de FEMSA.

Fuente. <https://www.femsa.com/wp-content/uploads/2023/05/Informe-Anual-2022.pdf> (FEMSA Informe anual Integrado 2022).

Figura 4

Presencia a Nivel Mundial



Nota. La figura representa la presencia y los más de 354.000 colaboradores de 18 países en el mundo en los que se encuentra ubicado Coca-Cola FEMSA.

Fuente. <https://www.femsa.com/wp-content/uploads/2023/05/Informe-Anual-2022.pdf> (FEMSA Informe anual Integrado 2022)

Composición de los Activos

Tabla 2

Composición de los Activos Coca – Cola FEMSA

Concepto	2022	2021	2020
Activos corrientes	79.212	80.389	72.440
Activos no corrientes	198.783	191.203	190.626
Total activo	277.995	271.567	263.066

Nota. De acuerdo con lo desarrollado en la siguiente tabla podemos observar cómo ha sido la composición de los activos Coca Cola FEMSA desde el año 2020 al 2022

Tabla 3

Representación en Porcentajes (%) de los Activos

Concepto	2022	2021	2020
Activos corrientes	28,5%	29,6%	27,5%
Activos no corrientes	71,5%	70,4%	72,5%
Total activo	100%	100%	100%

Nota. Aquí se detalla la representación de los activos para los años 2022, 2021, y 2020 pero en porcentajes para la empresa Coca Cola FEMSA

De esta manera podemos identificar que los activos no corrientes tuvieron un aumento en los tres periodos, lo que nos indica que la empresa pudo tener problemas a la hora de cubrir ciertos gastos generados, el mayor incremento se obtuvo en el año 2020, lo cual se logró deducir que por causa del COVID 19 se presentó este incremento.

Relación de deuda a Patrimonio

Tabla 4

Relación de Deuda a Patrimonio Coca Cola FEMSA

Concepto	2022	2021	2020
Total activo	277.995	271.567	263.066
Total pasivo	146.119	143.995	140.609
Total patrimonio	131.876	127.572	122.457

Nota. De esta forma se da un breve detalle de cómo fueron los cálculos realizados de la relación de la deuda a patrimonio para los años mencionados en la empresa Coca Cola FEMSA

Tabla 5

Participación en % Deuda a Patrimonio

Concepto	2022	2021	2020
Total activo	100%	100%	100%
Total pasivo	52,6%	53,0%	53,5%
Total patrimonio	47,4%	47,0%	46,5%

Nota. Seguidamente podemos observar la participación en porcentajes de la deuda a patrimonio concepto por el cual es muy importante para la empresa Coca Cola FEMSA.

Fuente. Elaboración propia basado en estados financieros de la empresa años 2020-2022.

Lo que podemos identificar es que el patrimonio ha tenido cambios en los tres periodos, logramos observar que este se encuentra en un incremento desde el año 2020 hasta el 2022, esto debido a que en el año 2020 por causa de la pandemia se realizaron muchos gastos por la falta de compra del producto, pero que en los dos siguientes años se fue recuperando poco a poco y cubriendo el gasto expuesto.

Ratio de endeudamiento

Formula: pasivo/patrimonio neto

Tabla 6

Ratio de Endeudamiento Coca Cola FEMSA

Concepto	2022	2021	2020
Total pasivo	146.119	143.995	140.609
Total patrimonio	131.876	127.572	122.457
Ratio de endeudamiento	1,10%	1,12%	1,14%

Nota. La representación de esta tabla hace referencia a los datos de Ratio de endeudamiento basado en estados financieros de la empresa años 2020-2022

Teniendo en cuenta lo establecido si la ratio es superior a uno da a entender que hay más deudas que patrimonio. En este caso lo vemos observado en los pasivos que son más que el patrimonio de la empresa.

Composición del patrimonio

Tabla 7

Composición del Patrimonio Coca – Cola FEMSA

Concepto	2022	2021	2020
Capital	131.876	127.572	122.457
Capital social	2.060	2.060	2.060
Prima en suscripciones de acciones	45.560	45.560	45.560
Utilidades retenidas	88.664	81.037	75.917
otros instrumentos de capital	2.187	2.133	1.740
Otras partidas acumuladas de la utilidad integral	8.712	4.974	4.923
Capital atribuible a los propietarios de la controladora	125.385	121.550	46.879
Participación no controlada en subsidiarias consolidadas	6.421	6.022	5.583

Nota. Tabla explicativa composición del patrimonio basado en estados financieros de la empresa.

Tabla 8*Porcentaje (%) de Participación de Patrimonio*

Concepto	2022	2021	2020
Capital	47,4%	47,0%	46,5%
Capital social	0,7%	0,8%	0,8%
Prima en suscripciones de acciones	16,4%	16,8%	17,3%
Utilidades retenidas	31,9%	29,8%	28,9%
otros instrumentos de capital	-0,8%	-0,8%	-0,7%
Otras partidas acumuladas de la utilidad integral	-3,1%	-1,8%	-1,9%
Capital atribuible a los propietarios de la controladora	45,1%	44,8%	169,9%
participación no controlada en subsidiarias consolidadas	2,3%	2,2%	2,1%

Nota. Después de haber realizado este proceso y teniendo en cuenta lo establecido si la ratio es superior se da a entender que hay más deudas que patrimonio de esta forma nos damos cuenta de que para estos tres periodos la ratio de endeudamiento está por encima de uno lo cual quiere decir que la deuda supero todos los recursos.

Fuente. Estados financieros de la empresa años 2020-2022.

Teniendo en cuenta lo establecido si la ratio es superior se da a entender que hay más deudas que patrimonio. En este caso vemos que para los tres periodos la ratio de endeudamiento está por encima de uno lo que quiere decir que la deuda supera los recursos propios; pero se debe tener en cuenta que esta ratio no se puede interpretar por sí solo.

Evaluación de Gastos Financieros

Tabla 9

Evaluación de los Gastos Financieros Coca – Cola FEMSA

Concepto	2022	2021	2020
Gastos Financieros	6.500	6.192	7.894

Nota. La tabla nos enseña los registros encontrados en los estados financieros de la empresa FEMSA 2020-2022.

Al estudiar los gastos financieros, observamos que la empresa ha venido evolucionando positivamente con tendencia de disminución en este rubro según el análisis vertical para el año 2020 los gastos financieros establecían un 4,3% de la utilidad de la compañía, para el año 2021 un 3,2% y para el año 2022 un 2,9% estos redujeron significativamente, de esta forma podemos ver que la empresa a pesar de los inconvenientes presentados tuvo un buen manejo sobre las deudas.

Tabla 10

Volumen y Crecimiento en Ventas Coca Cola FEMSA

Concepto	2022	2021	2020
Ingresos	226.740	194.804	183.615

Nota. Se logra visualizar en la tabla la evolución y el crecimiento de los ingresos obtenidos año tras año 2020-2022.

Teniendo en cuenta esta información proporcionada, a simple vista, podemos analizar que el año 2020, fue el año más difícil para la empresa, pero por la falta de compra del producto, en los siguientes años se logró aumentar sus ingresos y así obtener un reconociendo en el comercio al aumentar sus ventas y por ende sus ingresos.

Análisis de la posición de liquidez de la empresa, teniendo en cuenta algunos de las ratios aplicables a este fin, Además, calculan el ciclo de maduración y ciclo del efectivo, teniendo en cuenta la rotación del inventario, de las cuentas por cobrar y de las cuentas por pagar.

Indicador de Liquidez

Razón Corriente

Formula: Activo corriente/ Pasivo corriente.

Tabla 11

Razón corriente Coca – Cola FEMSA

Concepto	2022	2021	2020
Activo corriente	79.212	80.364	72.440
Pasivo corriente	57.960	46.221	42.845
Razón corriente	1,36	1,73	1,69

Nota. La tabla nos enseña la razón corriente desde al año 2020 hasta el 2022 de Coca-Cola FEMSA.

De acuerdo con los resultados obtenidos en la razón corriente, podemos reconocer que la empresa cuenta con un buen estado financiero, lo cual quiere decir, que cuenta con una buena liquidez para cubrir los gastos de corto plazo que esta tenga, a lo largo de los tres años, la empresa ha mantenido un estado de liquides estable, por lo que lo ha estado al día con sus deudas.

Fondo de Maniobras

Formula: Activo corriente – Pasivo corriente

Tabla 12*Fondo de maniobras Coca Cola FEMSA*

Concepto	2022	2021	2020
Activo corriente	79.212	80.364	72.440
Pasivo corriente	57.960	46.221	42.845
Fondo de maniobra	21.252	34.143	29.595

Nota. Representación de fondos de maniobras de la empresa años 2020-2022.

Para este caso el fondo de maniobra arroja un resultado positivo, ya que en los tres periodos el activo corriente se mantuvo superior al pasivo corriente, aun cuando este (pasivo corriente), tuvo un incremento para el año 2022. Este resultado nos permite indicar que la empresa tiene un buen estado de liquidez.

Rotación del Inventario

Formula: Costos de ventas/Inventario.

Tabla 13*Rotación de Inventario Coca Cola FEMSA*

Concepto	2022	2021	2020
Costos de ventas	126.440	106.206	100.804
Inventario	11.888	11.960	9.727
Rotación de inventario	10,63	8,88	10,36

Nota. visualización de la rotación de inventario de la empresa Coca – Cola FEMSA.

El presente indicador nos muestra el aumento de las ventas de la empresa, lo que nos permite entender que la empresa en estos tres periodos tuvo una buena productividad, y que los productos que comercializa se venden con rapidez y no tiene exceso de inventario, vendiendo así una cantidad aproximada de 10 veces en los años 2020 y 2022.

Rotación de las Cuentas por Cobrar

Formula: Ventas a Crédito/Promedio Cuentas por cobrar.

Tabla 14

Rotación de las cuentas por cobrar Coca – Cola FEMSA

Concepto	2022	2021	2020
Ventas a créditos	126.222	193.899	181.520
Cuentas por cobrar	16.318	13.014	11.523
Rotación de las CXC	13,86	14,89	15,75

Nota. Información detallada de la rotación de las cuentas por cobrar de la empresa Coca – Cola FEMSA año 2020-2022.

Para el año 2020 la rotación de las cuentas por cobrar fue de 15,75, para el 2021 de 14,89 y para el 2022 fue de 13,86 y luego calcularemos cada cuanto día rota la cartera, para lo cual tenemos: $360/15,75 = 23$ días para el año 2020, $360/14,89 = 24$ días para el año 2021 y $360/13,86 = 26$ días para el año 2022, esto quiere decir que para los 2 últimos años es decir para 2022 y 2021 la empresa se demoraba más en recuperar la cartera, aunque la política de crédito es buena para atraer clientes, puede ser perjudicial para la empresa ya que entre más tiempo se demore en recuperar las cuentas por cobrar mayor va a hacer el costo financiero para la empresa.

Rotación de Cuentas por Pagar

Formula: Cuentas Por Pagar*365/Costos de Ventas

Tabla 15***Rotación de las cuentas por pagar Coca – Cola FEMSA***

Concepto	2022	2021	2020
Compras	126.440	106.206	100.804
CXP	26.835	22.745	17.195
Rotación de CXP	77,46	78,16	62,26

Nota. Rotación de las cuentas por pagar a detalles de la empresa Coca – Cola FEMSA año 2020-2022.

Teniendo en cuenta los siguientes resultados esto nos demuestra que la empresa Coca Cola FEMSA, está pagando a los proveedores de una manera más rápido. Lo podemos ver al comparar el año 2020 con el 2022. Esto nos indica que se tiene suficiente efectivo disponible para pagar la deuda a corto plazo de manera oportuna, gestiona sus deudas de manera efectiva.

Ciclo de Efectivo

Formula: Periodo de Inventario – Periodo de CXP + Periodo de CXC

Tabla 16

Ciclo de Efectivo

Concepto	2022	2021	2020
Periodo de inventario	10,36	8,88	10,63
Periodo de CXP	62,26	78,16	77,46
Rotación de CXC	15,75	14,89	13,86
Ciclo de efectivo	- 36,75	- 54,39	- 52,97

Nota. Elaboración de ciclo de efectivo basado en estados financieros de la empresa Coca – Cola FEMSA año 2020-2022.

Al observar los resultados obtenidos del ciclo del efectivo, podemos analizar que, aunque su resultado es negativo (-), nos da a entender que la empresa se encuentra en una época de crecimiento y realizando nuevas inversiones, cabe recordar que la empresa viene de pasar de un momento difícil económicamente en el periodo 2020 debido a la pandemia y que, pese a eso la empresa se va recuperando poco a poco.

Indicadores Financieros

Los indicadores financieros de Coca Cola FEMSA muestran un crecimiento significativo en el primer trimestre de 2024. Algunos de los indicadores clave incluyen:

Crecimiento de Ventas: Un aumento en las ventas, lo que posiciona a la empresa como el embotellador público más grande de productos Coca -Cola en el mundo en términos de volumen de ventas.

Inversión en Tecnología: Una inversión récord de más de \$ 1.200 millones en capital de expansión (Capex) para digitalizar la empresa y mejorar la infraestructura.

Usuarios Activos: Un aumento del 35% en los usuarios activos en la plataforma omnicanal juntos, llegando a 1.1 millones de usuarios activos mensualmente.

Es importante mencionar que estos indicadores financieros pueden variar dependiendo del periodo y las condiciones del mercado, toda empresa tenga pleno conocimiento de sus indicadores financieros, ya que son estos los que permiten monitorear los estados financieros de la empresa, conocer en todo tiempo como se encuentra la empresa financieramente.

Indicador de Liquidez

Es una métrica financiera que muestra la capacidad de una empresa para pagar sus deudas a corto plazo utilizando sus activos líquidos. Algunos de los indicadores de liquidez más comunes incluyen:

Ratio de Liquidez: También conocido como ratio corriente, mide la relación entre los activos corrientes y los pasivos corrientes.

Prueba Ácida o prueba de liquidez Instantánea: Mide la capacidad de una empresa para pagar sus deudas a corto plazo utilizando solo sus activos líquidos más fácilmente convertibles en efectivo.

Índice de Liquidez. Es una medida más compleja que tiene en cuenta varios factores como la relación entre activos y pasivos corrientes, la rotación de inventarios.

Tabla 17*Indicador de liquidez Coca – Cola FEMSA*

		Indicador de liquidez	
RC 2022	Activo corriente		
	Pasivo corriente	79.212,00	1,37
RC 2021	Activo corriente	57.960,00	
	Pasivo corriente	80.364,00	1,74
RC 2020	Activo corriente	46.221,00	
	Pasivo corriente	72.440,00	1,69
		42.845,00	

Nota. Se logra visualizar en la tabla los indicadores de liquidez de los años 2020-2022.

Coca Cola Famsa para el año 2022 tiene una capacidad media de solventar sus obligaciones a corto plazo; según los resultados obtenidos su capacidad de liquidez está en un 1, 37 debe seguir enfocado en su inventario siga rotando continuamente.

Indicador de Endeudamiento

Son métricas financieras las cuales muestran la cantidad de deuda que tiene una empresa en relación con su tamaño y capacidad para generar ingresos. Algunos de los indicadores más.

Razón de Deuda a Patrimonio (Debt-to-Equity Ratio) Mide la relación entre la deuda total y el patrimonio neto de la empresa.

Razón de Deuda a Activos (Debt-to-Assets Ratio). Mide la relación entre la deuda y los activos totales de la empresa.

Razón de Intereses Cubiertos (Interés Coverage Ratio). Mide la capacidad de la empresa para cubrir sus pagos de intereses con sus ingresos operativos.

Razón de Deuda a Flujo de Efectivo (Debt-to Cash Flow Ratio) Mide la relación entre la deuda total y el flujo de efectivo operativo de la empresa.

Razón de Endeudamiento Financiero (Financial Leverage Ratio) Mide la relación entre la deuda financiera y el patrimonio neto de la empresa.

Tabla 18*Indicador de Endeudamiento Coca – Cola FEMSA*

NE=Nivel de endeudamiento				
NE=(total pasivo/total activo)*100				
Año 1	Año 2	Año 3	VAR.ABS	VAR.REL
146.119	143.995	140.609	2.124	1,45%
277.995	271.567	263.066	6.428	2,31%
52,56	53,02	53,45	- 0,46	- 0,01

Nota. Se observan los indicadores de endeudamiento de la empresa Coca – Cola FEMSA años 2020-2022.

La empresa en estos momentos cuenta con una capacidad de endeudamiento del 52,56% disponible para tomar decisiones frente a nuevos negocios o financiamientos.

Apalancamiento Total

Es una medida financiera que muestra la relación entre la deuda total y el patrimonio neto de una empresa, se utiliza para evaluar el nivel de endeudamiento de una empresa y su capacidad para asumir más deuda.

Formula: Activo Total/ Patrimonio Neto.

Tabla 19*Apalancamiento Total*

Apalancamiento total			
AT 2022	Total activos	277.995,00	
	Patrimonio	131.876,00	2,108
AT 2021	Total activos	271.567,00	
	Patrimonio	127.572,00	2,129
AT 2020	Total activos	263.066,00	
	Patrimonio	122.457,00	2,148

Nota. Se observa las diferentes cifras obtenidas del apalancamiento total basado en estados financieros de la empresa Coca – Cola FEMSA años 2020-2022.

Indicador de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad son métricas financieras que miden la capacidad de una empresa para generar ingresos y beneficios en relación con sus inversiones, activos y patrimonio. Para lograr medir el nivel de rentabilidad se hace necesario analizar los estados financieros de la compañía usando la fórmula de margen de utilidad bruta:

Formula: $\text{Utilidad Bruta} / \text{Ventas Netas} \times 100$.

Tabla 20*Indicador de Rentabilidad*

MB=(Utilidad bruta/ventas netas *100)			
	Utilidad bruta	100.300,00	44,34%
MB 2022	Ventas netas	226.222,00	
	Utilidad bruta	88.598,00	45,69%
MB 2021	Ventas netas	193.899,00	
	Utilidad bruta	82.811,00	45,62%
MB 2020	Ventas netas	181.520,00	

Nota. Se obtuvo información detallada de los indicadores de rentabilidad de la empresa Coca – Cola FEMSA año 2020-2022.

Una vez realizado el análisis podemos observar que para el año 2022 la empresa mostro una baja del -1,36% en la utilidad en comparación con el año 2021. Esto no quiere decir que la empresa se encuentre en una mala posición o que su operación esté en riesgo pues su margen de utilidad actual esta es un 44,34 % esto le muestra a sus socios y afiliados que a pesar de muchas situaciones adversas que ha vivido, como alza en los costos de producción entre otros sigue siendo una empresa con un margen de rentabilidad muy positivo. Ya que se mantiene.

Indicador de Eficiencia

Coca Cola Famsa mide su indicador a través de varios parámetros, uno de ellos es la eficiencia energética, que se analiza mediante la relación entre los consumos de energía y la productividad en la fabricación de bebidas. En específico Coca-Cola FEMSA ha implementado la metodología Seis Sigma para mejorar la calidad energética en sus plantas. Esto ha permitido reducir las pérdidas de energía y mejorar la eficiencia en general.

el inventario. Para determinar el nivel de eficiencia de la empresa se debe analizar la rotación de los inventarios los cuales representan a la compañía el 4,3% del total de los activos en el año 2022, el análisis se llevará a cabo por medio de la fórmula:

Formula: Costo mercancía / inventarios

Tabla 21

Indicador de Eficiencia.

RI(Costo mercancía /inventarios)			
RI 2022	Costo mercancía	126.440,00	10,64
	Inventario	11.888,00	
RI 2021	Costo mercancía	106.206,00	8,88
	Inventario	11.960,00	
RI 2020	Costo mercancía	100.804,00	10,36
	Inventario	9.727,00	

Nota. Encontramos los indicadores de eficiencia de la empresa Coca Cola FEMSA.

En base a los resultados vemos como para el año 2022 aumento un 1,76 la eficiencia de la rotación de inventario.

Árbol de Rentabilidad

Figura 5

Rentabilidad año 2022

				margen neto de utilidades				
Estado de resultado	Utilidad neta	\$ 19.626			ROI			
	/				9%			
	ventas	\$ 226.222		Rotacion de activo *		7%		
	/				81%			
Estado de situacion financiera	Total activo	\$ 277.995		total activo		*		ROE
	Patrimonio	\$ 131.876			Apalancamiento			15%
	MAS	\$ 277.995,00			/			
	Pasivo total	\$ 146.119		Capital.		211%		
				\$ 131.876				

Nota. Se observa la rentabilidad del año 2022 de forma detallada en la cual se obtienen resultados favorables.

Figura 6

Rentabilidad año 2021

				margen neto de utilidades				
Estado de resultado	Utilidad neta	\$ 16.331			ROI			
	/				7%			
	ventas	\$ 226.222		Rotacion de activo *		6%		
	/				83%			
Estado de situacion financiera	Total activo	\$ 271.567		total activo		*		ROE
	Patrimonio	\$ 127.572			Apalancamiento			13%
	MAS	\$ 271.567,00			/			
	Pasivo total	\$ 143.995		Capital.		213%		
				\$ 127.572				

Nota. Se observa la rentabilidad del año 2021 detallada y los márgenes de utilidades utilizados.

Figura 7

Rentabilidad año 2020

				margen neto de utilidades				
Estado de resultado	Utilidad neta	\$ 10.368			ROI			
	/			6%				
	ventas	\$ 181.520		Rotacion de activo *		4%		
	/			69%				
Estado de situacion financiera	Total activo	\$ 263.066						ROE
				total activo		*		
	Patrimonio	\$ 122.457			Apalancamiento			8%
	MAS		\$ 263.066,00					
	Pasivo total	\$ 140.609			/	215%		
				Capital.				
				\$ 122.457				

Nota. Se observa la rentabilidad del año 2020 y se visualiza el ROE obtenido por medio de los márgenes de utilidad que arroja la empresa.

Como sabemos el ROE el indicador más utilizado para determinar el nivel de rentabilidad. Partiendo de eso, y observando los resultados arrojados en el anterior indicador, podemos observar que la empresa tuvo una tasa de rentabilidad baja en el año 2020, esto debido a la problemática presentada en ese año para el comercio, pero que, pese a eso, para los siguientes años este aumento su rentabilidad, generando así una buena rentabilidad empresarial.

Resultado del Diagnóstico

En el año 2020 el volumen total de ventas bajó 2.5% a 3,284 millones de cajas unidad. Los ingresos totales se redujeron 5.6% a Ps. 183,615 millones; para el año 2021 el volumen de ventas aumento un 5.3% a 3,457 millones de cajas unidad y los ingresos totales incrementaron 6.1% a Ps. 194,804 millones. Mientras que para el año 2022 se logró un crecimiento en el volumen de ventas de 8.6% a 3,755 millones de cajas unidad y los ingresos totales del año aumentaron 16.4%, a Ps. 226.740 mil millones. Los resultados del diagnóstico de la empresa Coca – Cola FEMSA, muestran un aumento en la utilidad bruta en el año 2022, pasando de cerrar en 2021 con una utilidad bruta de Ps 88,598 millones, a finalizar en el año 2022 con una utilidad bruta de Ps 100,300 millones llegando a un 44.3%. se dio como resultado el aumento del volumen de ventas en el año 2022 que registro un aumento del 13,2% en comparación con el año 2021 según se pudo demostrar en los datos obtenidos del estado de resultado y en el análisis horizontal y vertical de dichos periodos (2021-2022). Coca – Cola FEMSA registro en el año 2022 ingresos totales por Ps 226,740 millones en comparación con el año 2021 el aumento fue de Ps 31, 936 millones, un 16, 4% más para el año 2022.

La rentabilidad de la compañía según análisis ROE para el año 2022 la empresa registro una rentabilidad del 15 %, aumentó un 2% en relación con el año 2021 dejando ver a la empresa Coca – Cola FEMSA como una compañía con una buena capacidad de rentabilidad en cuanto a los recursos que emplea para financiar su operación. Por otro lado, en cuanto a la inversión se estima un buen margen de rentabilidad de 44.34%, dejando ver que la empresa tiene total capacidad de generar valor a sus accionistas.

Vale la pena mencionar que la empresa Coca – Cola FEMSA es una compañía con un margen de liquidez positivo; para los periodos analizados durante la realización del presente

trabajo 2020, 2021 y 2022 constantemente se puede evidenciar una liquidez por encima de 1. Para el año 2020 ya que la empresa tenía un porcentaje de liquidez de 1,69%, para el año 2021 de 1,74% y para el cierre de 2022 un 1,37%; si bien que para el año 2022 este indicador presentó una baja de 0.37% en relación con el año 2021 la empresa Coca – Cola FEMSA sigue mostrando signos de una buena salud financiera con una liquidez por encima de 1, lo cual demuestra que la empresa está en plena capacidad de cubrir todos sus pagos incluso aquellos pagos imprevistos.

Teniendo en cuenta los pasivos de la empresa Coca Cola FEMSA, se registró una disminución en su gasto financiero con bancos como lo muestra el análisis vertical y horizontal realizado a los periodos 2020, 2021 y 2022. Se logra observar que para el año 2021 la empresa registraba por concepto de préstamos bancarios y documentos por pagar un valor de Ps 83,329 millones, es decir, este rubro representaba el 30,7% del total pasivo más patrimonio; para el año 2022 los pasivos por este concepto eran por valor de Ps 70.145, mostrando una disminución del 15,8% en comparación con año 2021 y representando el 25,2% del total pasivos más patrimonio, resultado que se muestra como positivo en cuanto a la carga financiera puesto que aunque siguen siendo altos la empresa muestra una buena capacidad para cubrir sus obligaciones.

La empresa Coca – Cola FEMSA durante el año 2022 enfrentó un aumento en cuanto al gasto por interés que pasó de Ps 6,192 millones en 2021 a Ps 6,500 en el año 2022 un aumento del 5% el cual fue impulsado por el aumento en las tasas de interés.

Conclusión del Diagnóstico

El ROE es un indicador que permite determinar la capacidad que tiene una empresa para generar valor a los accionistas, generalmente es uno de los indicadores más usados por los inversionistas para determinar la rentabilidad de una inversión. Cuanto mayor sea el ROE significa que mayor será la rentabilidad de la compañía en cuanto a los recursos propios que emplea.

Para el año 2020 el ROE que registró la empresa Coca – Cola FEMSA fue de 8,47%, mientras que para el año 2021 el ROE de la empresa fue del 12,80% presentando un notable aumento para este periodo, es decir, un 4,33% más. Al cierre del informe es decir a 31 de diciembre de 2022, la compañía Coca – Cola FEMSA tenía un ROE del 14,88% notablemente mayor a los años anteriores, registrando un aumento del 2,08% lo que demuestra claramente como la compañía genera cada más ganancia a sus inversionistas; si se toma como base el ROE del año 2022 lo que quiere decir es que la compañía generó 14.88 centavos por cada peso invertido en activos, y como se puede evidenciar al analizar los periodos 2020, 2021 y 2022 el ROE viene en aumento lo que significa por consiguiente que los activos de la compañía han aumentado.

Según los datos del estado de resultado la utilidad bruta de la compañía Coca – Cola FEMSA registró un aumento del 13,2% al cierre del periodo (31 de dic de 2022) en comparación con el año anterior (2021). En cuanto a la utilidad neta también la empresa Coca – Cola FEMSA reflejó aumento al cierre del periodo 2022 paso de Ps 16.331 millones en 2021 a Ps 19.626 millones en 2022, es decir, aumentó la utilidad bruta Ps 3.295 millones lo que representa un 0.3% de aumento en este rubro.

La compañía Coca Cola FEMSA se ha mostrado positiva en cuanto a la capacidad de endeudamiento pues el nivel ha ido disminuyendo progresivamente; entre los años 2020 y 2021 disminuyó un -0,34% y en comparación con los años 2021 y 2022 la disminución fue de -0,46%, aunque es algo positivo se hace necesario que la empresa siga generando alternativas sostenibles para asegurar un óptimo desarrollo, así como mantener la alternativas de financiamiento que hasta el momento han sostenido la inversión del capital.

Por medio del crecimiento que denota la compañía Coca Cola FEMSA durante el análisis de los años 2020, 2021 y 2022, se ratifica como una empresa con un margen de liquidez positivo el cual se mantiene por encima de 1 seguidamente para los años analizados; para el año 2020 la empresa tenía un porcentaje de liquidez de 1,69%, para el año 2021 de 1,74% y para el cierre de 2022 un 1,37%, lo cual es indicativo de que Coca – Cola FEMSA es una empresa con una buena salud financiera y que se encuentra capacitada para cubrir todos los pagos en que incurra aun esos pagos imprevistos que se dan de último momento.

Recomendaciones del Diagnostico

Después de hacer una revisión sobre el análisis Coca – Cola FEMSA es una compañía que muestra atreves de sus estados financieros como la empresa ha venido mejorando satisfactoriamente durante los tres periodos objeto de análisis durante la realización del presente trabajo (2020, 2021 y 2022). Teniendo en cuenta el análisis ROE la empresa registra notables aumentos encada uno de los años por lo cual es recomendable que la empresa siga realizando informes en periodos de tiempo más cortos como bimensual, para así lograr detectar a tiempo cualquier tipo de variación que pueda ser negativa para la empresa y que en tiempo futuro no se pueda representar una pérdida o una baja a sus acciones y por afectar a los inversionistas.

Sería ideal que la compañía persiga la búsqueda de oportunidades de creación de valor, trabaje para mantener una buena calificación creditico para inversión, mantenga siempre una buena disciplina de retorno de capital a accionista y que trabaje día a día por el perfeccionamiento continuo de las operaciones.

Como resultado del desarrollo del presente trabajo se busca principalmente poder mostrar como Coca – Cola FEMSA sigue en crecimiento y conservando su posición como el número uno en la industria de las bebidas refrescantes manteniendo una solidez financiera con un buen margen de rendimiento de sus activos y capacidad de solventar sus obligaciones financieras sin enfrentar riesgos. A menudo en Colombia se observa como después de la pandemia COVID – 19 muchas empresas se vieron obligadas a suspender sus actividades; en ocasiones por un muy bajo margen de ventas, por deudas financieras muy altas entre muchos factores que impactaron al sector industrial. En base con la realización del presente trabajo se pretende mostrar la solidez que ha logrado alcanzar Coca – Cola FEMSA y sortear las diversas adversidades causadas por la

pandemia e incluso aumentar su margen de venta lo que muestra una adecuada gestión de recursos y que puede servir de base o ejemplo a las industrias a nivel nacional.

Cálculo del ROCE

El ROCE se aplica para medir la eficiencia de la empresa en cuanto a cómo utiliza su capital social para generar beneficios, esto quiere decir que, garantiza de forma estratégica que la asignación del capital de parte del equipo directivo genere rendimientos suficientes.

Fórmula para determinar el ROCE:

$$ROCE = RNOA + FLEV (RNOA - NNEP)$$

Para llevar a cabo el cálculo del ROCE, se requieren obtener datos claves como son: los beneficios antes de impuestos e intereses (EBIT) y el capital empleado. Para calcular el EBIT se calculan los ingresos menos los gastos mediante la siguiente fórmula:

$$EBIT = \text{ingreso total} - \text{Costos Operativos}$$

Según el cálculo tenemos los siguientes valores EBIT.

Tabla 22*Calculo EBIT*

EBIT=Ingreso total -costos operativos			
Años	Ingresos totales	Costos operativos	EBIT
2020	186.156,00	170.247,00	15.909,00
2021	197.238,00	175.427,00	21.811,00
2022	230.624,00	204.377,00	26.247,00

Nota. Nos brinda información detallada del cálculo EBIT realizado por año con información de los estados financieros Coca Cola FEMSA.

Capital Empleado=Activo Total – Pasivo Corriente.

El siguiente dato que se requiere para calcular el ROCE, es el capital empleado que el capital total que la empresa logre para generar beneficio y se calcula mediante la fórmula:

Tabla 23

Calculo para Determinar el Capital Empleado.

Capital empleado=activo total-pasivo corriente			
Años	total, activo	pasivo corriente	total, capital
2020	263.066,00	42.845,00	220.221,00
2.021	271.567,00	46.221,00	225.346,00
2.022	277.995,00	57.960,00	220.035,00

Nota. Elaboración propia en base a la elaboración del cálculo aplicado para determinar el capital empleado.

Después de a ver determinados los valores del EBIT y el capital empleado; se realiza el cálculo del ROCE mediante la fórmula:

$$\text{ROCE} = (\text{EBIT} / \text{Capital Empleado}) \times 100.$$

Tabla 24

Cálculo del Indicador ROCE para los Periodos 2020,2021 y 2022.

Años	2020	2021	2022
EBIT	15.909,00	21.811,00	26.247,00
Capital de trabajo	220.221,00	225.346,00	220.035,00
ROCE	7,22	9,68	11,93

Nota. Se encuentra el detalle del cálculo indicador ROCE realizado entre los periodos 2020-2022 de Coca Cola FEMSA.

Una vez realizado el análisis, se observa que la empresa Coca – Cola FEMSA tiene una tendencia en aumento en cuanto al ROCE se observa que para el 2020 su rendimiento de capital era de 7,22% y que para el 2021 paso a ser de un 9,68% registrando un aumento de 2,45% en un año. Para el año 2022 la empresa contaba con un porcentaje de aumento de 11,93 % en comparación con el año 2021 aumento, el aumento fue de 2.25%.

Estos resultados representan a la empresa Coca – Cola FEMSA como una empresa solida financieramente aplicable en la forma como emplea su capital de trabajo para generar beneficio, con unos resultados muy positivos en cuanto al retorno de las inversiones por lo que llama el interés de posibles inversionistas.

Calculo RNOA (Retorno sobre Activos Operativos Netos)

RNOA= Ganancias después de impuestos activos operativos netos (NOA)

Tabla 25*RNOA*

Concepto	2022	2021	2020
Ganancias después de impuestos (utilidad neta)	\$ 19.626	\$ 16.331	\$ 10.368

Nota. En detalle los indicadores de RNOA que se encontraron en la empresa Coca-Cola FEMSA durante los años 2020-2022

Calculo NOA

$$\text{Formula} = \text{Activos operativos} - \text{Pasivos Operativos}$$

Tabla 26*Calculo Activo Operativo.*

Concepto	2022	2021	2020
Total activos	\$ 227.995	\$ 271.567	\$ 263.066
Proveedores y cuentas por pagar	\$ 3.420	\$ 4.448	\$ 1.037
Activos operativos	\$ 224.575	\$ 267.119	\$ 262.029

Nota. En la tabla se logra observar el cálculo de activo operativo de la empresa Coca-Cola.

Tabla 27*Calculo Pasivo Operativo.*

Concepto	2022	2021	2020
Total, pasivos	\$ 146.119	\$ 143.995	\$ 140.606
Pasivos operativos	\$ 146.119	\$ 143.995	\$ 140.606

Nota. En la tabla se observa el cálculo de pasivo operativo realizado y detallado por año.

Tabla 28*Calculo NOA.*

Concepto	2022	2021	2020
Activos operativos	\$ 224.575	\$ 267.119	\$ 262.029
Pasivos operativos	\$ 146.119	\$ 143.995	\$ 140.606
NOA	\$ 78.456	\$ 123.124	\$ 121.423

Nota. En la tabla se nos permite visualizar el cálculo NOA realizado y presentado por año.

Tabla 29*Cálculo del RNOA en %*

Concepto	2022	2021	2020
Ganancias de impuestos (utilidad neta)	\$ 19.626	\$ 16.331	\$ 10.368
NOA	\$ 78.456	\$ 123.124	\$ 121.423
RNOA	25%	13%	9%

Nota. Se visualizan los porcentajes obtenidos por el cálculo RNOA de forma detallada y por año.

Cálculo del FLEV (apalancamiento financiero)

Formula FLEV (apalancamiento financiero) = Total Obligaciones Financieras /
Patrimonio.

Tabla 30*Cálculo FLEV Apalancamiento Financiero.*

Concepto	2020	2021	2022
Total, obligación financiera	\$ 140.609	\$ 143.995	\$ 146.119
Patrimonio	\$ 122.457	\$ 127.572	\$ 131.876
FLEV	1,15%	1,13%	1,11%

Nota. Observamos en la tabla el cálculo FLEV realizado por año utilizando la formula.

Cálculo NNEP (índice de endeudamiento)

Formula: $NNEP = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$

Tabla 31

Cálculo NNEP

Concepto	2022	2021	2020
Total pasivo	146,119	143.995	140.609
Total activo	277.995	271.567	263.066
NNEP	131%	127%	122%

Nota. En la tabla se observa los hallazgos encontrados al realizar el cálculo NNEP entre el año 2020-2022.

Análisis de Sensibilidad del 1% Sobre Cada uno de los Indicadores y Determinan el Efecto que Tiene

Tabla 32

$$ROCE = RNOA + FLEV / (RNOA - NNEP)$$

Concepto	2022	2021	2020
RNOA	25%	13%	9%
FLEV	1,15%	1,13%	1,11%
NNEP	131%	127%	122%
ROCE	24%	12%	8%

Nota. Nos encontramos los porcentajes que arroja el aplicar la formula como resultado.

Análisis de ROCE

Para lograr determinar el resultado del indicador ROCE, fue necesario el cálculo de otros indicadores como el RNOA; el cual este se encarga de medir el rendimiento de los activos comparando los ingresos netos de la empresa. Para el año 2022 el RNOA para la empresa Coca - Cola FEMSA fue del 25%, obtuvo un aumento significativo del 12% en comparación con el año 2021 que fue del 13%. Mientras que para el año 2020 se observa una disminución significativa del 4% en relación con el año 2021, producto de los descalabros financieros se dieron a raíz de la pandemia COVID – 19 por medio de la cual se vieron afectadas muchas industrias y sus ventas a nivel mundial.

Lo que se necesita para realizar el apalancamiento financiero FLEV se hace necesario relacionar el capital de la empresa con las deudas adquiridas por esta, para reflejar el nivel de endeudamiento de la empresa. Si bien es cierto la empresa Coca – Cola FEMSA muestra para los tres años analizado

aumento consecutivo del 2% en cada periodo no significa que la empresa se encuentre en riesgo lo que se obtuvo con el análisis del índice de endeudamiento NNEP nos comprueba un crecimiento progresivo durante los tres periodos analizados (2022, 2021 y 2020) indicando que el costo de la deuda ha aumentado para el año 2022 fue de 131%, presentó un aumento del 4% en relación con el año 2021 que era de 127%, para el año 2020 era de 122% lo que considera que durante el año 2021 fue donde se obtuvo un aumento mayor del 5% lo cual es entendible teniendo en cuenta las adversidades que se dieron durante el año 2020 por lo que se le requirió a la empresa obtener más recursos para financiarse.

Después de haber realizado el cálculo del ROCE lo cual consiste en conocer la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios a sus accionistas tenemos que para los tres periodos analizados muestra una tendencia de aumento. Para el año 2020 este indicador representaba un 8%, mientras que para el 2021 era de 12% presentó un aumento de 4%; para el año más reciente 2022 este indicador es del 24%, para este año se dio un 12 % de aumento con relación al año 2021 es decir el 50%. El resultado de este análisis muestra a la empresa Coca – Cola FEMSA como una empresa con un buen manejo y uso de sus recursos.

Cálculo del Costo de Patrimonio

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

La prima de riesgo de mercado puede obtenerse de la base de datos del profesor Damodaran. Considere la prima de riesgos sobre TBonds de los últimos diez (10) años. Además, comparen la beta de la industria con la beta de la empresa ¿Qué puede estar suscitando tales diferencias?

Datos que conforman la fórmula:

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

Ke: Retorno esperado de la inversión.

Rf: Tasa retorno libre de riesgo

β : Riesgo sistemático del activo.

Rm: riesgo de mercado

$(Rm - Rf) =$ Prima del mercado por riesgo

$$Rf = 2,83\%$$

$$rm - rf = 5,51\%$$

$$\beta = 0,66\%$$

$$ke = Rf + \beta(rm - rf) \quad ke = 2,83\% + 0,66(5,51\%) = 3,66\%$$

Nota: datos tomados de Yahoo financie

Cálculo WACC

El cálculo del coste medio ponderado de capital WACC se emplea para determinar el porcentaje de flujo de caja esperado en la valoración de una empresa antes de realizar una inversión. El WACC resulta ser muy útil desde varios enfoques; desde el punto de vista del activo sirve para definir la tasa que descuenta el flujo de caja que la empresa espera, desde el punto de vista del pasivo representa el coste económico que le representa a la empresa atraer nuevo capital y por último desde el punto de vista de la inversión el WACC sirve para medir los retornos que se esperan al momento de realizar una inversión ya sea en el patrimonio neto u en la deuda de la empresa.

Fórmula de WACC

$$WACC = ke * \frac{E}{(E + D)} + kd * (1 - t) * \frac{D}{(E + D)}$$

$$WACC (2021) = 5,92\% * \frac{22.999}{22.999 + 4645} + 4,33\% * (1 - 21\%) * \frac{4.645}{22.999 + 4645}$$

$$= 0,0592 * 0,83 + 0,0433 * 0,79 * 0,17 = 0,0025 + 0,0058 = 0,030 = 3,08\%$$

Nota. datos tomados de Yahoo financie.

Teniendo en cuenta los datos que nos arroja el WACC, son positivos para la empresa, ya que la tasa de rendimiento es superior al WACC obtenido, por lo que nos demuestra una rentabilidad financiera.

Nivel de Endeudamiento de la Empresa Coca – Cola FEMSA, Respecto a Otras de la Misma Industria

A continuación, se muestra el nivel de endeudamiento de la compañía Coca – Cola FEMSA durante los periodos 2020, 2021 y 2022, al cierre del periodo 31 de diciembre de 2022.

Tabla 33*Nivel de Endeudamiento Coca – Cola FESMA*

Datos estado situación financiera Ps	2022	2021	2020
Total activo	277.995	271.567	263.066
Total pasivo corriente	57.960	46.221	42.845
Total, pasivo no corriente	88.159	97.774	97.764
Total pasivo	146.119	143.995	140.609
Total patrimonio	131.876	127.572	122.457
Total pasivo + patrimonio	277.995	271.567	263.066

Datos estado de resultado	2022	2021	2020
ventas totales	226.740	194.804	183.615
Costos de ventas	126.440	106.206	100.804
Utilidad bruta	100.300	88.598	82.811
Otros ingresos	1.473	1.502	1.494
Gastos de administración	11.263	9.012	7.891
Gastos de ventas	57.718	51.708	48.553
Utilidad operacional	32.792	29.380	27.861
Ingresos no operacionales	922	1.129	380
Gastos no operacionales	3.452	2.309	5.598
Ingresos financieros	2.411	932	1.047
Gastos financieros	6.500	6.192	7.894
Utilidad ante de impuestos	26.173	22.940	15.796
Impuesto de renta 3%	6.547	6.609	5.428
Utilidad neta	19.626	16.331	10.368

Nota. En las tablas encontramos el nivel de endeudamiento que tiene la empresa durante los años

2020-2022 y se adjunta el estado de resultado para la observación de la utilidad neta.

Figura 8

Resultado de Indicadores de Endeudamiento

		2022		2021		2020		
Resultados de indicadores	Nivel de endeudamiento	Total, Pasivos	\$ 146.119,00	0,53	\$ 143.995,00	0,53	\$ 140.609,00	0,53
		Total, activos	\$ 277.995,00		\$ 271.567,00		\$ 263.066,00	
	Apalancamiento financiero Total	Total, Pasivos	\$ 146.119,00	1,11	\$ 143.995,00	1,13	\$ 140.609,00	1,15
		Total, patrimonio	\$ 131.876,00		\$ 127.572,00		\$ 122.457,00	
	Endeudamiento a corto plazo	Pasivo corriente	\$ 57.960,00	0,40	\$ 46.221,00	0,32	\$ 42.845,00	0,30
		Total, pasivo	\$ 146.119,00		\$ 143.995,00		\$ 140.609,00	
	Endeudamiento a largo plazo	Pasivo no corriente	\$ 88.159,00	0,60	\$ 97.774,00	0,68	\$ 97.764,00	0,70
		Total, pasivo	\$ 146.119,00		\$ 143.995,00		\$ 140.609,00	
	Cobertura de intereses	Utilidad de impuestos de intereses	\$ 32.792,00	5,04	\$ 29.380,00	4,74	\$ 27.867,00	5,13
		Gastos financieros	\$ 6.500,00		\$ 6.192,00		\$ 5.428,00	

Nota. Se logra observar en la figura los resultados de indicadores de endeudamiento y sus respectivos porcentajes entre los años 2020-2022.

Nivel de Endeudamiento

Después de haber realizado el análisis del nivel de endeudamiento se determina la proporción de financiación de una empresa frente al patrimonio. Lo cual quiere decir, que este indicador matemático representa el porcentaje de la deuda que tiene la empresa en relación con sus recursos propios.

En la empresa Coca – Cola FEMSA, el nivel de endeudamiento se encuentra en un 0,53 lo que significa que la empresa se encuentra en un punto de equilibrio y conserva su autonomía financiera, teniendo en cuenta que se dice que el porcentaje ideal se sitúa entre 0,40 y 0,60.

Apalancamiento Financiero Total

Por medio de este indicador se logró establecer el compromiso del patrimonio de la empresa Coca – Cola FEMSA en cuanto a los pasivos que esta maneja, para el año 2022 la empresa maneja un 1,11% de apalancamiento financiero lo cual es positivo para la empresa y es un porcentaje equilibrado. Es necesario tener en cuenta que entre más alto es el apalancamiento mayor es el riesgo de perder dinero, pero también significa que también puede ganar mucho en el rendimiento de sus inversiones, por tal razón es necesario que se lleve un buen control de las inversiones con el fin de minimizar las pérdidas y que se maximice la ganancia.

Endeudamiento a Corto Plazo

El endeudamiento a corto plazo consiste en dar a conocer el porcentaje de recursos ajenos que están financiando la operación de una empresa corto plazo (menos de un año). En el caso de la empresa Coca – Cola FEMSA su porcentaje de endeudamiento a corto plazo es de 0,40% para el año 2022, lo que consiste en que de los pasivos corrientes un 0,40% de las obligaciones son a corto plazo con relación al total de los pasivos. Si este indicador se acerca a 1 implica que del total de los pasivos una gran parte correspondería a los pasivos corrientes; en este caso el indicador que refleja el análisis es positivo.

Endeudamiento a Largo Plazo

Por medio de este indicador se determinan las obligaciones financieras que tengan un vencimiento superior a un año. En el caso de la empresa Coca – Cola FEMSA para el año 2022 un 0,60 % del total pasivo corresponde a deudas a largo plazo en el pasivo no corriente.

Cobertura de Intereses

Coca – Cola FEMSA cuenta al cierre de periodo del año 2022 con un porcentaje de cobertura de intereses de 5,04 %, lo cual es muy positivo y que nos muestra la capacidad que tiene la empresa para realizar los pagos de sus obligaciones financieras luego que cubrir sus gastos operacionales y costos de ventas.

Después de analizado en nivel de endeudamiento de la empresa Coca – Cola FEMSA, se analiza respecto a otras de la misma industria.

Figura 9

Nivel de endeudamiento respecto a otras industrias

Nivel de endeudamiento respecto a las otras industrias				
Nivel de endeudamiento de Coca Cola FEMSA (Cifras ps mexicanos)				
Total, pasivo /Total activo *100	2022	2021	2020	53,45
Análisis GAO (Grado de apalancamiento operativo)				
Total, pasivo	146.119,00	143.995,00	140.609,00	
Total, activo	277.995,00	271.567,00	263.066,00	
Nivel de endeudamiento de Bavaria (cifra en millones de pesos)				
Total, pasivo /Total activo *100	2022	2021	2020	
Total, Pasivo	7.529.985	6.461.776	6.845.693	
Total, activo	10.684.178	10.250.551,00	9.472.366	
	70,48	63,04	72,27	

Nota. Se visualizan los resultados de los niveles de endeudamiento al realizar el proceso por medio de la formula.

Análisis GAO (Grado de Apalancamiento Operativo)

Tabla 34

Apalancamiento Operativo GAO

Estado de resultado	Importe
ventas	226.740
(-) Costo variable	126.440
Margen de contribución	100.300
(-) costos y gastos fijos de operación	68.981
Utilidad operacional UAII	31.319
	100.300
GAO	31.319

Nota. Se observa y se analiza el estado de resultado y el importe que se obtiene al realizar el apalancamiento operativo.

Con el cálculo del apalancamiento operativo se conlleva analizar la sensibilidad de los beneficios de una compañía en cuanto a cómo los costos fijos y variables afectan el resultado de la empresa en su capacidad para incrementar los beneficios. Para la empresa Coca – Cola FEMSA el GAO para el año 2022 es de 3,2 lo que significa que por cada punto de incremento en las ventas la utilidad operacional se incrementara en 3,2 puntos.

Análisis GAF (Grado de Apalancamiento Financiero)

$$\text{Fórmula: GAF} = \frac{\text{UAII}}{\text{UAI}}$$

Tabla 35

Apalancamiento financiero GAF

Estado de resultado	Importe
Ventas	226.740,00
(-) costos variables	126.440,00
Margen bruto de explotación	100.300,00
(-) costos y gastos fijos de operación	68.981,00
Utilidad operacional UAII	31.319,00
(-) Intereses	6.500,00
Utilidad después de impuestos	18.272,00
(-) Dividendos preferentes	
Utilidad neta	18.272
Utilidad por acción	18
GAF (UAII UAI)	1.26

Nota. Se permite ver en detalle el apalancamiento financiero GAF de la empresa.

La compañía Coca – Cola FEMSA, tiene un GAF de 1.26 esto quiere decir que por cada punto de cambio porcentual en las AUII se generara un cambio de 1,26 en la utilidad por acción de la empresa.

Análisis GAT (Apalancamiento total)

$$GAT = GAO \times GAF$$

$$GAT = 3,2 \times 1,26$$

$$GAT = 4,04$$

Como resultado del análisis obtenido se tiene que la empresa Coca – Cola FEMSA cuenta con un porcentaje de apalancamiento total de 4, 04 % lo que indica que por cada aumento en las ventas la utilidad neta aumentará un 4,04%.

Ratio de Cobertura de Intereses

RCI = BAI / Intereses Totales

Tabla 36

Ratio de Cobertura Intereses

Estado de resultado	2022	2021	2020
Ventas	226.740,00	194.804	183.615
(-) costos variables	126.440,00	106.206	100.804
Margen bruto de explotación	100.300,00	88.598	82.811
(-) costos y gastos fijos de operación	68.981,00	60.720	56.444
Utilidad operacional UAI	31.319,00	27.686	26.367
(-) Intereses	6.500,00	6.192	7.894
Utilidad ante de impuestos	24.819,00	21.686	18.473
Ratio de cobertura interés	4.82%	4.50	3,34

Nota. En la tabla nos muestra las cifras obtenidas durante los años 2020-2022 del ratio de cobertura interés.

Con el cálculo de la ratio de cobertura de intereses de la empresa Coca – Cola FEMSA para el año 2022 muestra un 4,82; un porcentaje mayor de cobertura en relación a los años anteriores, lo que quiere decir que la empresa tiene una de un 4,82 de pagar y hacerse cargo de los intereses de la deuda, en otras palabras, por cada peso que tiene que pagar en interese cuenta con un beneficio de 4,82.

Estructura Financiera de Empresas Similares en el Sector y los Medios de Financiación que se están Utilizando

Tabla 37

Cuadro comparativo estructura financiera

Empresa	Medios financieros	Alternativas	Beneficios	Riesgos
Coca-Cola	Realizan anticipos de precios y mejoran el ingreso de los diferentes distritos de Coca-Cola al aumentar sus ingresos y las divisas la materia prima que logran es utilizada	La ampliación es utilizada de la elaboración de los productos alrededor del mundo para que todos los costos se disminuyan	Coca Cola es una marca reconocida dentro del mercado, ya que el proyecto de marketing logra su objetivo al posicionar la marca en el mercado para lograr identificar y ser percibida	Las relaciones estratégicas con accionistas pueden afectar al igual que la reducción en la demanda de sus productos
Pepsico	Los instrumentos financieros y el control de los gastos totales manejan también órdenes de compra a precio fijo además estos generan cambios en el precio	La introducción en el cultivo le permiten producir una mayor parte de sus materias primas atendiendo además la creación de empleo y reduciendo los costos, aumentando así su utilidad y reduciendo el impacto ambiental	PepsiCo lidera diferentes líneas de industria lo cual proporciona diversos negocios entre las demás compañías	El alza de insumos y las diferentes relaciones entre países inciden en el comportamiento de la empresa
Nestle	Lidera un continuo control en la ejecución de su comercio en varias porciones buscando el aumento de su rendimiento y el avance de estrategias sostenibles	Localiza como estrategia las alianzas comerciales son federación nacional de cafeteros	Esta compañía tiene como beneficios su Permanente crecimiento gracias a que sus productos alimenticios son de primera necesidad	Las condiciones climáticas impactan negativamente en los patrones de consumo y reducen los resultados de operación

Nota. Se observan otras empresas, como se rigen, sus beneficios y como está enfocada su estructura financiera.

Análisis de las Expectativas de Generación de Beneficios de la Empresa Coca-Cola FEMSA

El *Price Earning Ratio* o ratio PER, es el indicador que se utiliza en el análisis de la relación precio-beneficio de una empresa. Este permite conocer la valoración de las acciones de la empresa en el mercado financiero, dato fundamental en la decisión de los inversionistas si invierten o no en la empresa, o en la determinación si la empresa se encuentra sobrevalorada o infravalorada.

Para calcular el PER, se divide el precio por acción entre el beneficio neto por acción, de la siguiente forma:

$$\text{PER} = \text{precio de mercado por acción} / \text{Beneficio neto}$$

Teniendo en cuenta la siguiente información para el caso de Coca Cola FEMSA, tenemos:

Figura 10

Cálculo del PER

Añadir valor a la empresa: Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V.				
① Datos ajustados al perímetro de consolidación actual				
Período Fiscal: Diciembre	2021	2022	2023	2
Capitalización ¹	11.510	14.260	19.882	
Variación	18,85 %	23,89 %	39,42 %	
Valor de la empresa ¹	13.453	16.497	24.885	
Variación	13,44 %	22,63 %	50,85 %	
P/E ratio	15,1x	13,8x	17,4x	

Nota. Para el período que venimos estudiando, la empresa presenta un PER que oscila entre 15 a 20 indicando un retorno adecuado de la inversión a los accionistas, es decir, que las acciones presentan equilibrio entre las expectativas de crecimiento y su adecuada valoración, indicando además la estabilidad en la inversión.

Figura 11

Evolución Anual del PER



Nota. Se logra evidenciar la gráfica de la evolución del PER.

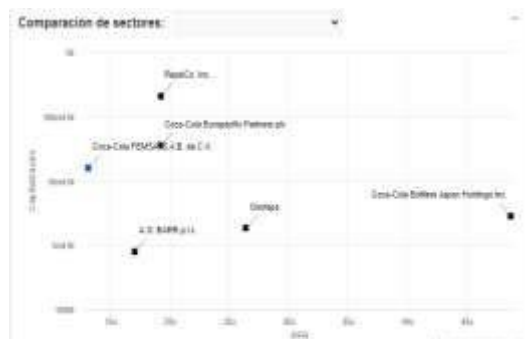
Fuente. <https://www.marketscreener.com/quote/stock/COCA-COLA-FEMSA-S-A-B-DE--13284/> (Google)











Aunque la valoración presentada por la empresa es adecuada, no es suficiente en la toma de decisiones de inversión, Para ello, se hace necesario un análisis de mercado con empresas de su mismo sector de operación.

Como ejemplo, comparamos la valoración de Coca-Cola FEMSA con PepsiCo, principal competidor de la marca y otras del mismo sector, tenemos:

Figura 12

Comparación de Sectores



	PER
<input type="checkbox"/> Añadir a una lista	
<input type="checkbox"/>  COCA-COLA FEMSA, S.A.B. DE C.V. 	13.16x
<input type="checkbox"/>  PEPSICO, INC. 	19.25x
<input type="checkbox"/>  COCA-COLA EURO-PACIFIC PARTNER	19.25x
<input type="checkbox"/>  COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HOL...	48.88x
<input type="checkbox"/>  OSOTSPA 	26.4x
<input type="checkbox"/>  A.G. BARR P.L.C. 	17.06x

Nota. Se observan los diferentes PER obtenidos en distintos sectores del mundo.

Fuente. <https://www.marketscreener.com/quote/stock/COCA-COLA-FEMSA-S-A-B-DE--13284/> (Google)

Una vez realizado el análisis del sector, tenemos que, aunque tanto el PER de Coca Cola FEMSA y de PepsiCo se encuentran en los valores adecuados, aunque los inversores de PepsiCo están pagando más por cada acción.

Otra herramienta financiera utilizada por los inversionistas en el análisis de generación de beneficio de la empresa es el PEG, también conocido como Price/Earnings to Growth, que en español traduce como Precio/Ganancias con relación al Crecimiento". Este evalúa el valor de una acción teniendo en cuenta no solo su precio en relación con sus ganancias actuales, sino también el crecimiento esperado de esas ganancias, combinando la valoración del PER con las

expectativas de crecimiento a futuro, suministrando una visión más detallada en la valoración de la acción, si se encuentra sobrevalorada, infravalorada o en equilibrio

Para calcular el Ratio PEG, se divide el ratio PER, entre la tasa de crecimiento de su beneficio por acción (BPA). Su fórmula sería:

$PEG = PER/G$, donde la tasa de crecimiento de las ganancias por acción (G), representa el porcentaje de crecimiento esperado en las ganancias durante un periodo determinado.

Un PEG de 1 propone que el precio de la acción está en equilibrio con su crecimiento esperado. Si el PEG es menor que 1, podría indicar que la acción se encuentra infravalorada en relación con su crecimiento proyectado, lo que podría representar una buena oportunidad de

compra. Por el contrario, un PEG mayor que 1 podría sugerir que la acción está sobrevalorada en relación con su crecimiento esperado.

Analizando el PEG de la empresa en estudio Coca-cola FEMSA, de la siguiente manera

PEG= PER/G, tenemos:

Tabla 38

RATIO

Ratio	2020	2021	2022
PER	15,1	13,8	17,4
Tasa de crecimiento(G)	12,45%	12,84%	17.38%
PEG	1,21	1,07	1,00

Nota. De acuerdo con los datos anteriores, podemos interpretar que para el año 2020, la empresa presentó un PEG con tendencia un poco más alta en relación con los años posteriores, se mantiene dentro del rango de equilibrio del valor de la acción. en relación con su crecimiento esperado.

Lo que, para el año correspondiente, podría ser parte de volatilidad y los riesgos presentados en los mercados financieros debido a la pandemia de COVID-19, lo que pudo afectar el precio de las acciones y sus estimaciones de crecimiento. En los años posteriores, se puede apreciar el alcance del nivel de equilibrio para esta ratio.

Análisis Política de Dividendos

Coca-Cola FEMSA ha aumentado 13 veces su capitalización de mercado, desde su oferta pública inicial. Su benéfico balance general y su fuerte flujos de efectivo, le permite a la empresa invertir en diversas oportunidades de negocios, creando un considerable valor para los accionistas; pagando dividendos constantes, con sus sólidas finanzas.

Actualmente, esta compañía es miembro del Índice de Sostenibilidad de Mercados Emergentes del Dow Jones, Índice de Sostenibilidad MILA Pacific Alliance del Dow Jones, FTSE4Good Emerging Index, y del índice S&P/BMV total México ESG, entre otros índices.

Las acciones de Coca-Cola FEMSA cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores con las siglas KOFUBL, y en la Bolsa de Nueva York (NYSE), con las siglas KOF.

Figura 13

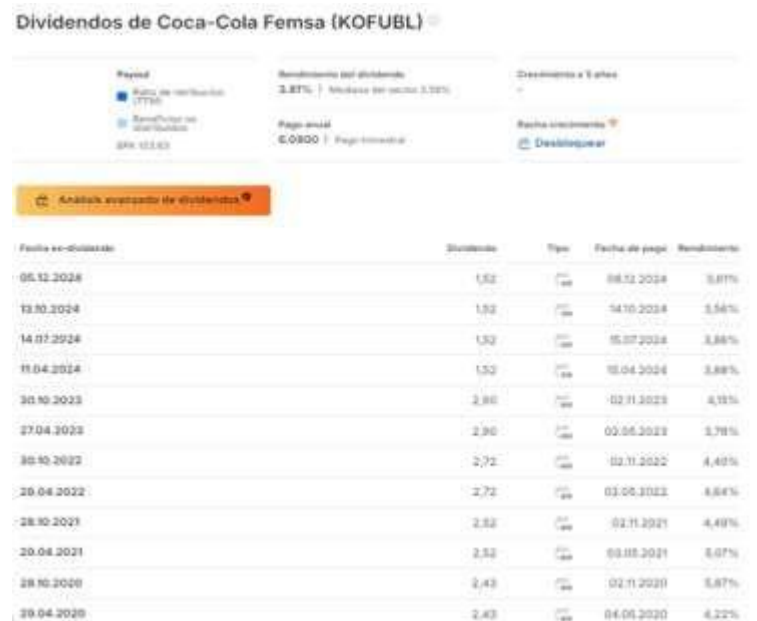
Principales Accionistas

Principales accionistas	
Desglose	
0.00%	% de acciones que son propiedad de personas con información privilegiada
44.64%	% de acciones que son propiedad de instituciones
44.64%	% de acciones en circulación que son propiedad de instituciones
326	Número de instituciones que poseen acciones

Nota. Información tomada de Yahoo! Finanzas

Figura 14*Balance KOFUBL*

Nota. Información de Investing.com

Figura 15*Dividendos de Coca-Cola*

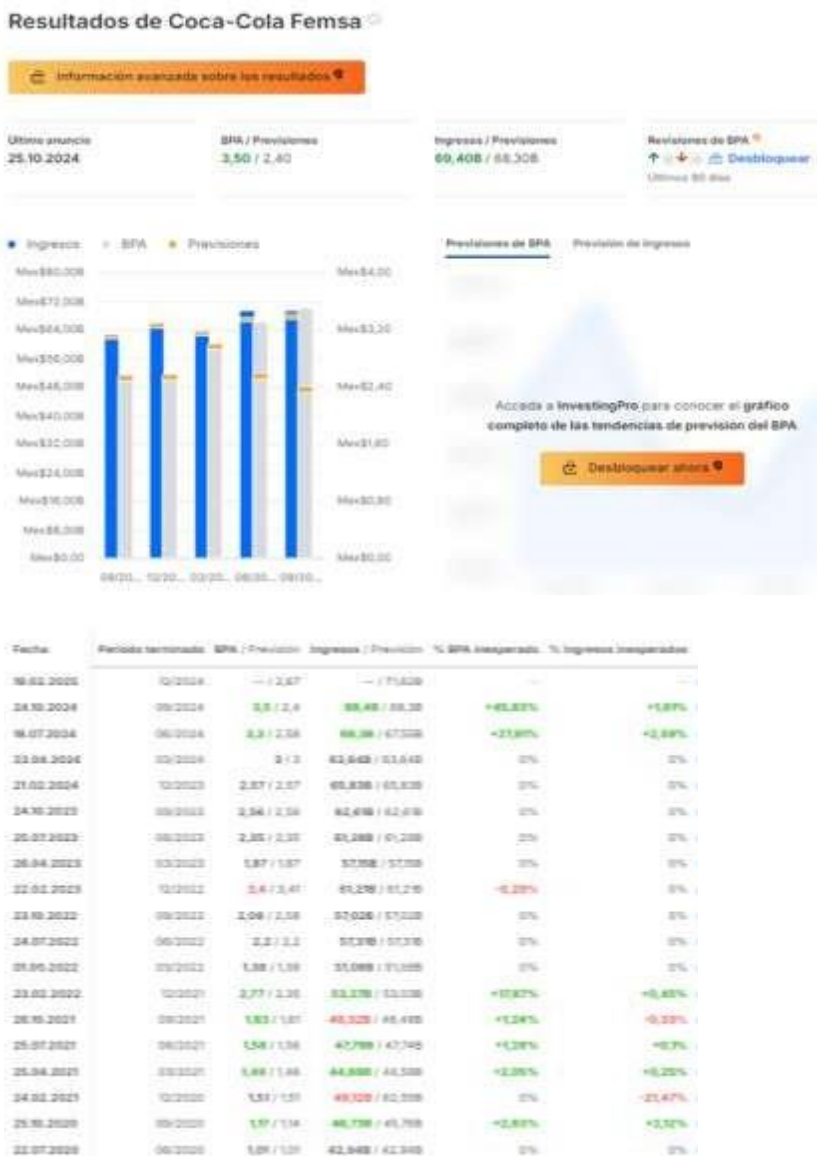
Nota. Información de Investing.com

Los dividendos de Coca – Cola FEMSA son cancelados de forma semestral. Presentando una rentabilidad por dividendo de 3,84% anual, y un promedio de rendimiento del dividendo de 3,53% en 5 años.

La tasa de Crecimiento de los Dividendos es de 4,83% anual, presentando 210,08M de acciones en circulación, ingresos de 267,59B y BPA de 103,63. Cabe resaltar que la compañía Coca-Cola Femsa, ha presentado aumento de su dividendo durante 5 años consecutivos.

Figura 16

Resultados de Coca-Cola Femsa



Nota. Información de Investing.com

El análisis financiero que se puede utilizar es los indicadores tal como la rentabilidad por dividendo principalmente es fundamental para evaluar la atracción de una inversión en acciones en nuestra empresa seleccionada que es coca cola desde la perspectiva del ingreso pasivo durante los últimos años para así llegar a una conclusión. Aquí tienes un desglose de la rentabilidad por dividendo y algunos indicadores de la empresa adicionales clave para un análisis integral y así llegar a tener una buena rentabilidad y saber cuáles fueron sus resultados durante esos años y saber cómo fue esos indicadores. Por medio de los resultados obtenidos podemos llegar a la conclusión y tener unos buenos datos para presentar.

Podemos llegar también a las siguientes conclusiones:

Interpretación:

Mide el rendimiento anual en forma de dividendos respecto al precio actual de la acción. puede ser atractivo, pero también podría indicar riesgos subyacentes, como una caída en el precio de la acción.

Comparar con el promedio del sector ayuda a evaluar si es competitivo.

Aspectos por considerar:

Consistencia en el pago de dividendos.

Relación entre la rentabilidad por dividendo y el crecimiento del precio de la acción.

Las Variables de los Mercados Financieros Internacionales

Debido a la pandemia de COVID-19, los principales mercados de valores detuvieron sus operaciones debido a la agitación persistente del mercado, presentándose cambios en el comportamiento financiero que impactarían los resultados de la empresa.

Conllevó a que en muchos de los países donde opera Coca-Cola FEMSA, las monedas presentaron depreciación significativa frente al dólar estadounidense, incluido el peso mexicano. Además de otras variables como aumento en tasa de interés, tasa de cambio y precio de materias primas.

La Compañía empresa se expone al riesgo de tasa de interés porque ella y sus subsidiarias solicitan préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables, y el aumento de las tasas de interés para préstamos a corto plazo debido a la pandemia de COVID-19, si permanecen por un período prolongado, afectaría sus costos de financiamiento.

Debido a lo anterior la empresa utiliza instrumentos financieros de cobertura como:

Forward para compra de divisas, con el fin de reducir su exposición al riesgo cambiario entre el peso mexicano y otras monedas.

Opciones para compra de moneda extranjera para reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones cambiarias.

Swaps de tasa de interés y tipo de cambio, para reducir el riesgo de fluctuación de la tasa de interés y fluctuación cambiaria de sus créditos denominados en dólares americanos. Los swaps de tipo de cambio se designan como instrumentos de cobertura cuando la Compañía cambia el perfil de deuda a su moneda funcional para reducir su exposición al riesgo cambiario.

Contratos de precio de materias primas, con el fin de reducir su exposición al riesgo de fluctuación en los costos de ciertas materias primas como aluminio y azúcar.

Limitaciones del Proyecto

Entre los elementos que podrían afectar las operaciones y la estabilidad financiera de Coca Cola FEMSA en el mercado se encuentra la fluctuación cambiaria. La devaluación de la moneda local en los países donde la empresa opera, en comparación con el dólar, podría influir negativamente en su situación financiera y en sus resultados.

Asimismo, otro factor que podría representar una limitación son los impuestos y regulaciones en las distintas regiones en las que la compañía tiene presencia, ya que estos cambios pueden impactar de manera adversa su desempeño.

Futuras Líneas de Análisis

Para futuras investigaciones, es fundamental analizar y seguir de cerca los eventos que puedan influir en la variación del tipo de cambio de las monedas locales, con el fin de mitigar la exposición al dólar estadounidense. Asimismo, es importante evaluar los riesgos vinculados a regulaciones y posibles modificaciones que impacten directamente la operación de la empresa y su estabilidad financiera.

Conclusiones

Dándole finalización a este diplomado en profundización en finanzas, se logra visualizar el arduo trabajo que tienen los profesionales al momento de realizar un análisis a profundidad de cómo se encuentra una empresa u organización, este trabajo nos permitió adquirir conocimientos y a enfocarnos hacia un modelo profesional otorgándonos bases e información instructiva de que hacer en cada proceso, como superarlo, desde cuantos puntos de vistas observar, gracias a este proyecto me noto con mucha más confianza y me siento mejor persona tanto como profesional como en los cotidiano.

Recomendaciones

Coca-Cola FEMSA es una empresa de gran valor económico en el mercado, con presencia en múltiples países alrededor del mundo. No solo está comprometida con el crecimiento económico, sino que también contribuye al desarrollo sostenible de las comunidades y al cuidado del planeta.

Su diverso portafolio de productos satisface las necesidades y preferencias de millones de consumidores a nivel global. Gracias a su fuerte compromiso con las comunidades, la empresa ha logrado adaptarse a entornos dinámicos y fomentar un crecimiento sostenible.

Además, Coca-Cola FEMSA impulsa el desarrollo y el bienestar de sus colaboradores a través de un innovador modelo de bienestar integral, que mejora el ambiente laboral y motiva a su equipo a trabajar alineado con los objetivos de la compañía. Esto le permite fortalecer su posición como líder en la industria de bebidas.

Referencias Bibliográficas

- Abella Abondano, G. D. & Varón Palomino, J. C. (2017). Régimen del mercado de valores. *Tomo II: Emisión y oferta de valores*. Universidad de los Andes. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/68834>
- Coca-Cola FEMSA. 28 de marzo de 2023. p. 127. Consultado el 28 de marzo de 2023. <https://coca-colafemsa.com/acerca-de/somos-kof/linea-del-tiempo/>
- Córdoba Padilla, M. (2020). Mercado de valores. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/151220>
- Editorial La República S.A.S. (2023) Coca Cola Femsa registró ingresos por \$226.740 millones en 2022, creciendo 18,5% <https://www.larepublica.co/empresas/coca-cola-femsa-registro-ingresos-por-226-740-millones-en-2022-creciendo-18-5-3554339#:~:text=La%20multinacional%20Coca%20Cola%20Femsa,efectos%20de%20precio%2Dmezcla%20favorables.>
- Jaramillo Betancourt, F. (2010). Capítulo 2. Elementos principales de la valoración. En Valoración de empresas. Ecoe Ediciones. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/69142>
- Lavalle Burguete, A. C. (2017). *Análisis financiero*. Editorial Digital UNID. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/41183>
- Martínez, E. (2013). Valoración de empresas. Un resumen. En Finanzas para Directivos. (pp.217-242). Madrid, España: Mc-Graw-Hill. <https://bibliotecavirtual.unad.edu.co/login?url=https://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=edselb&AN=edselb.50261&lang=es&site=eds-live&scope=site>

Moreno, F. (2014). Bonos financieros. Focalizados en los Bullet y en América. Revista Ciencia UNEMI, 11, pp.72-90. <https://dialnet.unirioja.es/download/articulo/5210243.pdf>

Somoza López, A. (2018). Capítulo 3. Análisis de estados financieros. En Análisis de estados financieros consolidados (pp. 87-118). Difusora Larousse - Ediciones Pirámide. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/105576>

Apéndices

Apéndice A

Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado y Análisis Vertical y Horizontal De Coca

– Cola FEMSA

ESTADO DE PERDIDA Y GANANCIA										
COMPAÑIA COCA COLA										
*EN MILLONES DE USD/CONCEPTO PARA LOS ELEMENTOS POR ACCION										
Periodo terminado	2020	A VERTICAL	2021	A VERTICAL	2022	A VERTICAL	VAR ABSOLUTA	VAR RELATIVA	VAR ABSOLUTA	VAR RELATIVA
	31 de diciembre	2020	31-01	2021	31-01	2022	2020-2021	2021-2022		
7 Total activo	\$ 110,075.00	100%	\$ 108,726.00	100%	\$ 97,891.00	100%	\$ 1,351.00	\$ 11,835.00	-11%	
8 Total activos corrientes	\$ 81,525.00	74%	\$ 88,576.00	81%	\$ 77,674.00	80%	\$ 7,851.00	\$ 10,902.00	-12%	
9 Efectivo e inversiones a corto plazo	\$ 10,914.00	10%	\$ 11,826.00	11%	\$ 11,631.00	12%	\$ 1,712.00	\$ 985.00	-8%	
10 Tesorería	-	0%	-	0%	-	0%	-	-	-	
11 Efectivo y equivalentes	\$ 6,781.00	6%	\$ 9,884.00	9%	\$ 9,119.00	10%	\$ 2,893.00	\$ 183.00	-2%	
12 Inversiones a corto plazo	\$ 2,119.00	2%	\$ 2,841.00	3%	\$ 2,112.00	2%	\$ 822.00	\$ 829.00	-28%	
13 Deudores comerciales y otras cuentas cobrables a cobrar	\$ 1,144.00	1%	\$ 3,512.00	3%	\$ 3,447.00	4%	\$ 188.00	\$ 23.00	-1%	
14 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	\$ 1,144.00	1%	\$ 3,512.00	3%	\$ 3,447.00	4%	\$ 188.00	\$ 23.00	-1%	
15 Existencias	\$ 3,265.00	3%	\$ 4,414.00	4%	\$ 4,233.00	4%	\$ 148.00	\$ 819.00	24%	
16 Pagos por adelantado	\$ 1,918.00	2%	\$ 2,894.00	3%	\$ 2,126.00	2%	\$ 1,076.00	\$ 868.00	-29%	
17 Otros activos corrientes	-	0%	\$ 1,039.00	1%	\$ 1,114.00	1%	-	\$ 245.00	-18%	
18 Propiedad, planta y equipo - Neto	\$ 12,323.00	11%	\$ 11,338.00	10%	\$ 9,841.00	10%	\$ 887.00	\$ 1,487.00	-13%	
19 Propiedad, planta y equipo - Bruto	\$ 20,648.00	19%	\$ 20,280.00	19%	-	0%	\$ 368.00	-	-2%	
20 Amortización acumulada	\$ 8,323.00	8%	\$ 8,942.00	8%	\$ 1,170.00	3%	\$ 19.00	\$ 14,112.00	-158%	
21 Inversiones a largo plazo	\$ 19,083.00	17%	\$ 18,426.00	17%	\$ 18,781.00	19%	\$ 689.00	\$ 349.00	-2%	
22 Otros activos no corrientes	-	0%	-	0%	-	0%	-	-	-	
23 Activos fiscales diferidos	\$ 7,094.00	6%	\$ 7,442.00	7%	\$ 8,189.00	8%	\$ 346.00	\$ 1,281.00	-17%	
24 Otros activos	\$ 28,590.00	26%	\$ 29,148.00	27%	\$ 18,417.00	20%	\$ 8,402.00	\$ 733.00	-4%	
25 Fondo de comercio	\$ 17,506.00	16%	\$ 19,363.00	18%	\$ 18,782.00	19%	\$ 1,857.00	\$ 381.00	-3%	
26 Intangible - Identifiable - Intangible - Net	\$ 11,044.00	10%	\$ 7,861.00	7%	\$ 635.00	1%	\$ 10,259.00	\$ 130.00	-19%	
27 Total pasivo	\$ 94,642.00	86%	\$ 83,490.00	75%	\$ 65,167.00	67%	\$ 1,742.00	\$ 18,331.00	-20%	
28 Total pasivo corriente	\$ 72,189.00	66%	\$ 77,876.00	72%	\$ 63,625.00	66%	\$ 5,796.00	\$ 14,940.00	-19%	
29 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 3,027.00	3%	\$ 4,602.00	4%	\$ 15,749.00	16%	\$ 1,584.00	\$ 11,147.00	242%	
30 A pagar - remunerado	\$ 11,145.00	10%	\$ 14,819.00	14%	-	0%	\$ 3,474.00	-	31%	
31 Gastos acumulados	\$ 7,951.00	7%	\$ 8,899.00	8%	-	0%	\$ 508.00	-	13%	
32 Instrumentos financieros pasivos	\$ 2,185.00	2%	\$ 3,807.00	3%	\$ 2,873.00	3%	\$ 1,124.00	\$ 994.00	-16%	
33 Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	\$ 485.00	0%	\$ 1,848.00	2%	\$ 740.00	1%	\$ 1,363.00	\$ 568.00	-55%	
34 Otros pasivos corrientes	\$ 1,823.00	2%	\$ 1,859.00	2%	\$ 1,341.00	1%	\$ 46.00	\$ 1,282.00	69%	
35 Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros no corrientes	\$ 46,125.00	42%	\$ 38,216.00	35%	\$ 36,377.00	37%	\$ 2,309.00	\$ 1,739.00	-5%	
36 Amortamiento financiero	-	0%	-	0%	-	0%	-	-	-	
37 Pasivos por impuestos diferidos	\$ 2,833.00	3%	\$ 2,821.00	3%	\$ 2,814.00	3%	\$ 12.00	\$ 93.00	3%	
38 Intereses minoritarios	\$ 1,985.00	2%	\$ 1,861.00	2%	\$ 1,721.00	2%	\$ 124.00	\$ 140.00	-8%	
39 Otros pasivos no corrientes	\$ 12,453.00	11%	\$ 14,250.00	13%	\$ 2,232.00	2%	\$ 9,026.00	\$ 1,373.00	-17%	
40 Patrimonio	-	0%	-	0%	-	0%	-	-	-	
41 Total de acciones preferentes	-	0%	-	0%	-	0%	-	-	-	
42 Fondo de comercio	-	0%	-	0%	-	0%	-	-	-	
43 Capital	\$ 1,760.00	2%	\$ 1,760.00	2%	\$ 1,760.00	2%	-	-	0%	
44 Prima de emisión	\$ 17,821.00	16%	\$ 18,116.00	17%	\$ 18,821.00	19%	\$ 110.00	\$ 706.00	4%	
45 Reserva (perdidas) acumuladas	\$ 68,335.00	62%	\$ 69,194.00	64%	\$ 71,819.00	73%	\$ 336.00	\$ 1,925.00	3%	
46 Acciones propias en cartera	\$ 92,018.00	-84%	\$ 51,841.00	-47%	\$ 52,601.00	-54%	\$ 175.00	\$ 860.00	2%	
47 ESOE Acciones e instrumentos	-	0%	-	0%	-	0%	-	-	-	
48 Ganancia (perdida) acumuladas	\$ 28.00	0%	\$ 82.00	0%	-	0%	\$ 90.00	\$ -321%	-	
49 Diferencias de conversión	\$ 14,797.00	13%	\$ 14,258.00	13%	\$ 11,174.00	12%	\$ 529.00	\$ 1,084.00	-8%	
50 Acciones comunes en circulación	\$ 4,302.00	4%	\$ 4,315.00	4%	\$ 8,098.00	8%	\$ 25.00	\$ 1,773.00	41%	
51 Patrimonio neto	\$ 35,411.00	32%	\$ 37,314.00	35%	\$ 31,924.00	33%	\$ 1,891.00	\$ 4,601.00	17%	
52 Total pasivo y patrimonio neto	\$ 110,075.00	100%	\$ 108,726.00	100%	\$ 97,891.00	100%	\$ 1,351.00	\$ 11,835.00	-11%	

Nota. Información detallada con bases numéricas sobre los estados financieros y los estados de perdida y ganancia de la empresa Coca – Cola FEMSA.

Apéndice B

Estado de Resultado de la Compañía Coca – Cola FEMSA

ESTADO DE RESULTADO COMPAÑÍA COCA COLA										
*EN MILLONES DE USD (EXCEPTO PARA LOS ELEMENTOS POR ACCIÓN)										
Periodo terminado	2020		2021		2022		2021		2022	
	31-03	A VERTICAL	31-03	A VERTICAL	31-03	A VERTICAL	V ABSOLUTA	V RELATIVA	V ABSOLUTA	V RELATIVA
Ingresos totales	\$ 11,325.00	100%	\$ 11,063.00	100%	\$ 10,125.00	100%	\$ 262.00	2%	\$ 938.00	9%
Ingresos	\$ 11,325.00	100%	\$ 11,063.00	100%	\$ 10,125.00	100%	\$ 262.00	2%	\$ 938.00	9%
Otros ingresos de explotación	-	0%	-	0%	-	0%	-	-	-	-
Consumos y otros gastos internos	\$ 4,830.00	43%	\$ 4,566.00	41%	\$ 4,513.00	45%	\$ 264.00	6%	\$ 53.00	1%
Beneficio bruto (venta total)	\$ 6,495.00	57%	\$ 6,497.00	59%	\$ 5,612.00	55%	\$ 2,800	0%	\$ 865.00	9%
Total gastos de explotación	\$ 7,366.00	70%	\$ 7,803.00	71%	\$ 8,050.00	80%	\$ 653.00	2%	\$ 247.00	2%
Gastos de personal	\$ 2,356.00	21%	\$ 2,235.00	20%	\$ 2,421.00	24%	\$ 182.00	3%	\$ 193.00	2%
Investigación y desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizaciones	\$ 322.00	3%	\$ 307.00	3%	\$ 307.00	3%	\$ 15.00	5%	\$ -	0%
Gastos financieros (ingresos) - neto de operaciones	\$ 390.00	3%	\$ 395.00	4%	\$ 304.00	3%	\$ -	0%	\$ 106.00	1%
Gastos extraordinarios (ingresos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos de explotación	\$ 324.00	3%	\$ 300.00	3%	\$ 320.00	3%	\$ 14.00	1%	\$ 210.00	2%
Resultado de explotación	\$ 3,959.00	35%	\$ 3,260.00	30%	\$ 2,165.00	21%	\$ 99.00	3%	\$ 1,095.00	11%
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejecución de instrumentos financieros	\$ 363.00	3%	\$ 75.00	1%	-	-	\$ 285.00	3%	\$ 78.00	1%
Otros - Netos	\$ 948.00	8%	\$ 106.00	1%	\$ 643.00	6%	\$ 254.00	2%	\$ 532.00	5%
Resultado ordinario antes de impuestos	\$ 2,264.00	20%	\$ 3,444.00	31%	\$ 2,900.00	29%	\$ 1,960.00	19%	\$ 944.00	9%
Impuestos sobre beneficios	\$ 384.00	3%	\$ 622.00	6%	\$ 444.00	4%	\$ 238.00	2%	\$ 178.00	2%
Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuas	\$ 1,880.00	17%	\$ 2,822.00	26%	\$ 2,056.00	20%	\$ 922.00	9%	\$ 766.00	8%
Resultado atribuido a inversos minoritarios	\$ 1,156.00	10%	\$ 1,631.00	15%	\$ 1,211.00	12%	\$ 117.00	1%	\$ 90.00	1%
Activos en controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste USPCGA (GAAP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado procedente de las operaciones continuas	\$ 1,905.00	17%	\$ 2,825.00	26%	\$ 2,030.00	20%	\$ 920.00	9%	\$ 794.00	8%
Resultado operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total ajustes al ingreso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado procedente de las operaciones continuas (neto de minorías)	\$ 1,905.00	17%	\$ 2,825.00	26%	\$ 2,030.00	20%	\$ 920.00	9%	\$ 794.00	8%
Ajustes del resultado	\$ 10.32	0%	\$ 10.00	0%	\$ 12.00	0%	\$ 0.32	3%	\$ 2.00	0%
Resultado del ejercicio	\$ 1,915.32	17%	\$ 2,835.00	26%	\$ 2,042.00	20%	\$ 920.32	9%	\$ 796.00	8%
Resultado promedio ponderado por acción	\$ 4.353.00	38%	\$ 4.346.00	39%	\$ 4.347.00	43%	\$ 7.00	0%	\$ 1.05	0%
Beneficio por acción del periodo	\$ 0.44	0%	\$ 0.65	0%	\$ 0.47	0%	\$ 0.21	3%	\$ 0.18	2%
Dividendo por acción	\$ 0.44	0%	\$ 0.44	0%	\$ 0.44	0%	\$ -	0%	\$ -	0%
UPA-Utilidad por acción	\$ 0.52	0%	\$ 0.53	0%	\$ 0.32	0%	\$ 0.01	2%	\$ 0.20	2%

Nota. Información detallada del estado de resultado de la compañía Coca – Cola FEMSA.