

Diagnostico financiero y Análisis bursátil de la empresa coca cola FEMSA

Lucia Mayorga Galán

Ángela María Gómez Suarez

Michael David Carranza Martínez

Cindy Katalina Cruz Cuadrado

Yolanda Hernández Prada

Asesor:

Luis Eduardo Olmos Moscoso

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD

Escuela de Ciencias Administrativas Contables Económicas y de Negocios ECACEN

Contaduría Pública

2026

Dedicatoria

Agradezco este proyecto a Dios que guio este proceso educativo y que nos permite culminar un proyecto más en nuestras vidas, a nuestras familias que nos brinda el apoyo y motivación continuo. (Ángela Gómez).

A la señora Yizeth quien fue la persona que me impulso a estudiar y ser constante, gracias por ser la persona que lleva mi mano y me ha dado su apoyo incondicional. (Lucia Mayorga Galan).

A mis dos hijos, mi mayor inspiración; Cada paso de este trabajo lleva su nombre, su amor y la fuerza que me regalan cada día.

Por ustedes aprendí a no rendirme, a creer en mí y a soñar más alto, este logro también es suyo, porque sin saberlo, me enseñaron que todo esfuerzo vale la pena cuando nace del amor. (Cindy Katalina Cruz Cuadrado)

Agradecimientos

Agradecemos a nuestra institución Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD nuestro tutor Luis Eduardo Olmos Moscoso y tutores, que nos orientan con sus conocimientos para nuestro crecimiento personal, profesional y humano.

A la Universidad UNAD, por brindarme la oportunidad de fortalecer mis conocimientos y crecer tanto en el ámbito académico como profesional, a través de un modelo educativo flexible, inclusivo y de alta calidad.

De manera especial, agradezco a los tutores del diplomado, quienes con su acompañamiento, orientación, compromiso y disposición para enseñar hicieron posible la culminación exitosa de este proceso formativo. Sus conocimientos, paciencia y vocación fueron fundamentales para alcanzar este logro.

Resumen

En un mundo donde la globalización y la inestabilidad económica son cada vez más evidentes, este estudio se sumerge en los estados financieros consolidados de Coca-Cola FEMSA de los últimos tres años. El objetivo es evaluar su liquidez, rentabilidad, solvencia, eficiencia y el nivel de apalancamiento financiero. Los hallazgos revelan que la empresa mantiene una posición financiera robusta, gracias a una gestión cuidadosa de la liquidez y una rentabilidad constante, aunque se observan algunas presiones en los márgenes operativos. Las principales fuentes de financiamiento externo identificadas son la deuda bancaria a largo plazo, la emisión de bonos y los pasivos por arrendamientos. Mediante el uso de indicadores y su relación con el RNOA y el ROCE, se analiza cómo el apalancamiento afecta la rentabilidad para los accionistas. El estudio muestra que el apalancamiento puede aumentar el ROCE siempre que el rendimiento operativo supere el costo de la deuda; sin embargo, en períodos donde este diferencial es negativo, el retorno para los accionistas disminuye. En conclusión, Coca-Cola FEMSA necesita encontrar un equilibrio entre el uso de deuda y la mejora de su eficiencia operativa, además de fortalecer la supervisión de sus fuentes de financiamiento para maximizar la creación de valor.

Palabras clave

Diagnostico financiero, Liquidez, Endeudamiento, Apalancamiento, Rentabilidad - EBITA-ROCE, Estados financieros

Abstract

In a world where globalization and economic instability are increasingly evident, this study delves into the consolidated financial statements of Coca-Cola FEMSA for the past three years. The objective is to evaluate its liquidity, profitability, solvency, efficiency, and level of financial leverage. The findings reveal that the company maintains a robust financial position, thanks to careful liquidity management and consistent profitability, although some pressures on operating margins are observed. The main sources of external financing identified are long-term bank debt, bond issuance, and lease liabilities. Using the FLEV indicator and its relationship with RNOA and ROCE, the study analyzes how leverage affects shareholder profitability. The study shows that leverage can increase ROCE as long as operating income exceeds the cost of debt; however, in periods where this differential is negative, shareholder returns decrease. In conclusion, Coca-Cola FEMSA needs to find a balance between using debt and improving its operational efficiency, as well as strengthening oversight of its sources of financing to maximize value creation.

Keywords

Financial diagnosis, Liquidity, Debt, Leverage, Profitability - EBITA-ROCE, Financial statements

Tabla de contenido

Introducción	13
Justificación.....	14
Objetivo General	16
Objetivos Específicos.....	16
Planteamiento del problema.....	17
Justificación del problema.....	18
Diagnóstico financiero	18
Que aporta al campo de finanzas	18
Valor agregado tiene su estudio financiero de acuerdo con la problemática	19
Marco conceptual.....	21
Análisis Financiero	21
Valor Agregado Económico (EVA).....	21
Costo de Capital	21
Marco Metodológico	23
Tipo de Investigación.....	23
Diseño de investigación	23
Variables de estudio	24
Técnica de recolección de datos.....	24

Análisis de entorno.....	25
Macroeconómico sectorial	25
Crecimiento del PIB:.....	25
Inflación:	25
Tasas de interés:.....	26
Tasa de cambio:.....	26
Regulación fiscal y tributaria	26
Presencia de multinacionales:.....	27
Cambios en hábitos de consumo:	27
Regulación estricta:	27
Costos logísticos elevados:.....	27
Análisis estratégico y competitivo de la empresa	30
Análisis de la competencia.....	32
Rivalidad de mercado.....	32
Cambios en preferencias del consumidor.....	33
Estrategias de distribución y presencia.....	33
Análisis Vertical.....	33
Activos	34
Pasivos.....	36
Capital.....	36

Porcentaje análisis financiero vertical del estado de resultados consolidado.....	39
Cifras Dupont.....	40
Análisis del tamaño de la empresa y la composición de sus activos.....	41
Pasivo y Capital.....	42
Porcentaje de análisis de gastos y ventas	44
Análisis de Ventas.....	45
Análisis general.....	45
Análisis de la posición de liquidez de la empresa.....	46
Indicadores Financieros.....	49
Indicadores DuPont.....	49
Indicadores Razón Corriente.....	50
Indicadores Capital de trabajo.....	51
Escala de rentabilidad.....	52
Rotación del activo:.....	54
Rentabilidad operativa después del impuesto (NOPAT).....	54
Apalancamiento financiero.....	55
Valor económico agregado.....	56
Indicadores de Análisis de EVA y ROCE.....	56
Costo de capital.....	58
Consideraciones estratégicas.....	58

Entorno internacional de coca cola FEMSA	59
Riesgos Internacionales:	60
Oportunidades Internacionales:	61
Escenarios financieros de coca cola femsa.....	62
Escenario base:	62
Escenario pesimista:	63
Comparación de escenarios	63
Conclusiones	66
Recomendaciones	67
Referencias Bibliográficas.....	68
Apéndices.....	69

Lista de tablas

Tabla 1 <i>Análisis vertical y horizontal, cifras de Coca cola FEMSA</i>	33
Tabla 2 <i>Total activos corrientes y no corrientes</i>	34
Tabla 3 <i>Pasivos corrientes y no corrientes</i>	36
Tabla 4 <i>Variación absoluta y Variación relativa pasivos</i>	37
Tabla 5 <i>Porcentaje análisis financiero vertical – Estado de resultado</i>	39
Tabla 6 <i>Análisis del tamaño de la empresa y la composición de sus activos</i>	41
Tabla 7 <i>Pasivo y capital</i>	42
Tabla 8 <i>Porcentaje de Análisis de gastos</i>	44
Tabla 9 <i>Análisis de venta</i>	45
Tabla 10 <i>Prueba acida</i>	46
Tabla 11 <i>Razón de endeudamiento</i>	47

Tabla 12 <i>Rotación de inventarios...</i>	48
Tabla 13 <i>Rotación cuentas por pagar...</i>	48
Tabla 14 <i>Indicadores financieros...</i>	49
Tabla 15 <i>Indicadores DuPont...</i>	49
Tabla 16 <i>Indicadores razón corriente</i>	50
Tabla 17 <i>Indicadores de capital de trabajo</i>	51
Tabla 18 <i>Indicadores de rentabilidad</i>	52

Tabla 19 <i>Indicadores de análisis EVA y ROCE</i>	56
Tabla 20 <i>Riesgos internacionales</i>	60
Tabla 21 <i>Comparación de escenario</i>	63
Tabla 22 <i>Propuesta de mejora</i>	64

Introducción

El presente proyecto, desarrollado por un equipo de cinco estudiantes, como tema financiero bursátil seleccionamos la empresa Coca-Cola FEMSA para los periodos 2022, 2023 y 2024 con el objetivo de evaluar el impacto de apalancamiento financiero sobre la rentabilidad y la generación de los valores de las acciones para los socios.

En estudio se fundamenta en el análisis de los estados financieros consolidados, aplicando nivel de liquidez, endeudamiento, eficiencia operativa, rentabilidad y análisis del valor económico, de la misma manera se busca examinar la relación entre el apalancamiento del capital, con el fin de determinar si su estructura financiera contribuye con el desempeño y fortalecimiento empresarial o si representa riesgos de sostenibilidad futura.

Atraves de los datos analizados encontrar una tendencia central, lo cual es fundamental para la predicción, la evaluación de riesgos financieros o la eficiencia de procesos dentro de la compañía, en última instancia, este informe no solo consolidará nuestra comprensión teórica de este análisis financiero bursátil, sino que también ilustrará su invaluable utilidad para el diagnóstico, la planificación estratégica y la toma de decisiones informadas en una empresa de talla internacional como Coca-Cola FEMSA.

Justificación

El diagnóstico financiero es pertinente porque permite analizar de manera detallada cómo el apalancamiento afecta el rendimiento de las acciones de Coca Cola FEMSA en los periodos 2022, 2023 y 2024. Aunque la empresa presenta una estructura de apalancamiento estable y una relación coherente entre deuda y capital, es necesario evaluar a profundidad cómo estos niveles de endeudamiento interactúan con variables clave como el margen neto, la rotación de activos y el costo de la deuda. En este caso, el diagnóstico resulta fundamental para determinar si el incremento en el rendimiento financiero proviene realmente de una gestión eficiente del apalancamiento o si está siendo impulsado por otros factores, como un mejor margen neto. Además, ayuda a identificar oportunamente señales de alerta relacionadas con el aumento en los gastos por intereses, para evaluar si estos pueden comprometer la utilidad neta o la valoración de las acciones en el futuro.

Se justifica el aporte de herramientas claves para comprender el comportamiento del apalancamiento y su influencia en la rentabilidad accionaria, través del sistema DuPont, por ejemplo, es posible descomponer el rendimiento en sus variables esenciales: margen, rotación de activos y multiplicador de capital, en este caso, el estudio permite:

Medir cómo el apalancamiento contribuye al ROE y si su efecto es positivo o riesgoso.

Identificar el impacto que tienen los gastos por intereses en la estructura financiera.

Evaluar la eficiencia operativa a través de la rotación de activos

Determinar si la empresa está utilizando la deuda de manera estratégica o si está acercándose a niveles que podrían comprometer su estabilidad.

Así, el diagnóstico fortalece la interpretación financiera y permite tomar decisiones informadas sobre riesgos, rendimiento y sostenibilidad del modelo de financiación.

El valor agregado del diagnóstico aplicado a esta problemática nos permite comprender hasta qué punto el apalancamiento está contribuyendo realmente al rendimiento de las acciones, y en qué momento podría empezar a generar efectos adversos.

El análisis resalta que el incremento en el rendimiento no se debe a un aumento del apalancamiento, sino al fortalecimiento del margen neto y a una mayor eficiencia en la rotación de activos. Esto aporta claridad sobre la fuente real del crecimiento financiero y evita conclusiones erróneas que atribuyan dicho crecimiento únicamente al uso de deuda. Además, el estudio evidencia el incremento en los gastos por intereses entre 2022 y 2023, lo cual, aunque todavía es manejable para la compañía, indica un riesgo financiero que debe ser monitoreado. Identificar este aspecto resulta crucial porque un aumento descontrolado de la carga de intereses puede disminuir la utilidad neta y afectar negativamente el valor de las acciones. En conclusión, el diagnóstico financiero permite anticiparse a riesgos, evaluar la sostenibilidad de la estrategia de apalancamiento y establecer límites prudentes para proteger la rentabilidad de los accionistas.

Objetivo General

Realizar un diagnóstico financiero integral de Coca-Cola FEMSA para identificar y evaluar de manera detallada los efectos del apalancamiento financiero en el rendimiento de sus acciones y la generación de valor para los accionistas durante los periodos 2022, 2023 y 2024.

Objetivos Específicos

Analizar el impacto del apalancamiento sobre la rentabilidad financiera (ROE), descomponiendo sus variables esenciales (margen neto, rotación de activos y multiplicador de capital) mediante el sistema DuPont, para determinar si el rendimiento proviene de la gestión eficiente de la deuda o de otros factores como el margen neto.

Evaluar la sostenibilidad de la estructura financiera de la empresa, analizando la evolución del costo de la deuda (gasto por intereses) y su relación con la utilidad neta, con el fin de identificar oportunamente riesgos que puedan comprometer la valoración de las acciones.

Medir la creación de valor económico para los accionistas, calculando el Valor Económico Agregado (EVA) y la Rentabilidad sobre el Capital Empleado (ROCE), para determinar si la empresa está generando un retorno superior al costo de su capital en los periodos analizados.

Planteamiento del problema

La problemática definida para la investigación es identificar los efectos de apalancamiento de las acciones de Coca Cola FEMSA durante los periodos 2024,2023, 2022, presentando en estos últimos periodos una estructura financiera de apalancamiento estable como lo vimos en la fase 2 en el sistema DuPont los resultados porcentuales crecientes que nos muestra año a año nos proporción cifras consecuentes entre la deuda y el capital para financiar las operaciones comerciales.

El incremento de apalancamiento se debe no a su incremento sino relativamente a la fuerza del margen neto que es el resultado de las ventas netas sobre activo total de cada periodo, lo cual nos muestra la mayor eficiencia en la rotación de los Activos, lo que nos plantea la problemática de decidir hasta que limite está contribuyendo al rendimiento de las acciones, o si se ve disminuido en los procesos operativos, un factor o efecto suele ser en los riesgos por el gasto en intereses como se ve en reflejo en el estado de resultados que se observa un aumento de 2022 al 2023 donde se puede concluir que es resultado de incrementos en las tasas de intereses de los planes de endeudamiento financiero, lo que parece no ser una crisis severa ya que la compañía sigue apoyando esos gastos y no significa que no sea insostenible, lo que lleva al caso es que si no hay control en la carga de intereses o si las deudas financieras son altas conllevan a los intereses altos, lo cual puede reducir la utilidad neta y perjudicar el valor de acción de sus socios.

Justificación del problema

Diagnóstico financiero

El diagnóstico financiero es pertinente porque permite analizar de manera detallada cómo el apalancamiento afecta el rendimiento de las acciones de Coca Cola Femsa en los periodos 2022, 2023 y 2024. Aunque la empresa presenta una estructura de apalancamiento estable y una relación coherente entre deuda y capital, es necesario evaluar a profundidad cómo estos niveles de endeudamiento interactúan con variables clave como el margen neto, la rotación de activos y el costo de la deuda.

En este caso, el diagnóstico resulta fundamental para determinar si el incremento en el rendimiento financiero proviene realmente de una gestión eficiente del apalancamiento o si está siendo impulsado por otros factores, como un mejor margen neto. Además, ayuda a identificar oportunamente señales de alerta relacionadas con el aumento en los gastos por intereses, para evaluar si estos pueden comprometer la utilidad neta o la valoración de las acciones en el futuro.

Que aporta al campo de finanzas

El análisis financiero aporta herramientas clave para comprender el comportamiento del apalancamiento y su influencia en la rentabilidad accionaria. A través del sistema DuPont, por ejemplo, es posible descomponer el rendimiento en sus variables esenciales: margen, rotación de activos y multiplicador de capital, en este caso el estudio permite:

- Medir cómo el apalancamiento contribuye al ROE y si su efecto es positivo o riesgoso.

- Identificar el impacto que tienen los gastos por intereses en la estructura financiera., evaluar la eficiencia operativa a través de la rotación de activos.
- Determinar si la empresa está utilizando la deuda de manera estratégica o si está acercándose a niveles que podrían comprometer su estabilidad.

Así, el diagnóstico fortalece la interpretación financiera y permite tomar decisiones informadas sobre riesgos, rendimiento y sostenibilidad del modelo de financiación.

Valor agregado tiene su estudio financiero de acuerdo con la problemática

El valor agregado del diagnóstico aplicado a esta problemática es que permite comprender hasta qué punto el apalancamiento está contribuyendo realmente al rendimiento de las acciones, y en qué momento podría empezar a generar efectos adversos.

El análisis resalta que el incremento en el rendimiento no se debe a un aumento del apalancamiento, sino al fortalecimiento del margen neto y a una mayor eficiencia en la rotación de activos. Esto aporta claridad sobre la fuente real del crecimiento financiero y evita conclusiones erróneas que atribuyan dicho crecimiento únicamente al uso de deuda.

Además, el estudio evidencia el incremento en los gastos por intereses entre 2022 y 2023, lo cual, aunque todavía es manejable para la compañía, indica un riesgo financiero que debe ser monitoreado. Identificar este aspecto resulta crucial porque un aumento descontrolado de la carga de intereses puede disminuir la utilidad neta y afectar negativamente el valor de las acciones.

En conclusión, el diagnóstico financiero permite anticiparse a riesgos, evaluar la sostenibilidad de la estrategia de apalancamiento y establecer límites prudentes para proteger la rentabilidad de los accionistas.

Marco conceptual

Análisis Financiero

(Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad)

El análisis financiero es el proceso de evaluar la situación económica y operativa de una empresa a través del estudio de sus estados financieros. Dentro del contexto de este estudio, se destacarán tres áreas principales:

Liquidez :Capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Se medirá a través de indicadores como la Razón Corriente y la Prueba Ácida. El documento señala que la toma de decisiones financiera de la compañía es arriesgada debido a sus límites en liquidez.

Endeudamiento (Apalancamiento): Nivel de deuda de la empresa y la forma en que esta se utiliza para financiar sus activos. El documento busca analizar cómo el apalancamiento influye o se relaciona con el desempeño de las acciones.

Rentabilidad: Mide la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos y gestiona sus operaciones para generar ganancias. Se analizará la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) y la utilidad neta.

Valor Agregado Económico (EVA)

El EVA es una medida de desempeño financiero que determina la cantidad de valor que una empresa crea por encima del costo de su capital. Indica si la empresa está generando un rendimiento que supera las expectativas de sus inversionistas y acreedores. Su análisis en el documento se enfoca en determinar si el ROCE es superior al costo del patrimonio.

Costo de Capital

El Costo de Capital es la tasa de rendimiento que una empresa debe generar en sus

inversiones para mantener el valor de mercado de sus acciones y satisfacer a sus fuentes de financiamiento. Es el costo de obtener y utilizar el capital, incluyendo el costo de la deuda (Tasa de interés) y el costo del patrimonio (K_e). Es un componente esencial para calcular el EVA y para evaluar el riesgo por el gasto en intereses.

Marco Metodológico

En el marco investigativo, encontramos que COCA COLA FEMSA, es una compañía reconocida mundialmente por la producción y comercialización de bebidas, siendo la sede principal en el país de México, donde se ve un crecimiento económico en cada periodo anual, llevando a cabo este análisis que permitirá revisar sus principales indicadores financieros en los periodos 2024-2023-2022, es diagnosticar en que situación financiera se apalanca su economía y a su vez que efectos y problemas se pueden encontrar en las acciones.

Tipo de Investigación

El enfoque de la investigación se considera de tipo analítico y descriptivo, ya que se relacionan los tres periodos mencionados, con las cifras para analizar las comparaciones y síntesis de los resultados, se toma un enfoque cuantitativo, recolectándose los datos de los estados financieros de Coca-Cola FEMSA y de sus precios de acción, el propósito es identificar las relaciones, tendencias y efectos del apalancamiento sobre los movimientos de las acciones de los tres años.

Diseño de investigación

Descriptiva: Se busca caracterizar el comportamiento del apalancamiento de Coca-Cola FEMSA, observando los datos existentes en los reportes financieros para encontrar el comportamiento y las relaciones de las variables

Correlacionar: porque pretende analizar cómo el apalancamiento financiero influye o se relaciona con el desempeño de las acciones.

Lo que se busca es encontrar un diseño de investigación no experimental, ya que no se está manipulando variables financieras, sino que se observa el análisis histórico disponible sobre el apalancamiento financiero y el comportamiento de sus acciones, encontrando evaluar las relaciones de las variables y su contexto real, lo que nos permite identificar tendencias, variaciones y cambios entre los periodos.

El análisis puede consolidar tendencias que apunten posibles efectos de apalancamiento sobre el precio de las acciones, lo que no se pretende que sea un diseño metodológico casual ya que no hay manipulación de información, no hay control en el mercado externo que influya en el comportamiento con el mercado comercial.

Variables de estudio

Variable independiente: Comprende el Apalancamiento financiero como el nivel deuda y los costos financieros asumidos por la compañía

Variable Comportamiento de las acciones: El cual expresa el precio de comercialización, su variación año a año y el rendimiento que se obtiene en cada periodo.

Técnica de recolección de datos

Revisión documental estados financieros

Recolección de series históricas (para el precio de la acción).

Registro de indicadores de apalancamiento año por año

Análisis de entorno

Macroeconómico sectorial

1. Situación Económica Del País

El desempeño del sector de bebidas en Colombia está estrechamente relacionado con el comportamiento de la economía nacional, que en los últimos años ha presentado retos y oportunidades relevantes:

Crecimiento del PIB:

Colombia ha experimentado una recuperación moderada tras la pandemia, aunque con señales de desaceleración económica durante 2023 y 2024. Un menor crecimiento afecta directamente el consumo masivo, ya que los hogares reducen gastos en productos no esenciales o de mayor valor agregado.

Inflación:

La inflación en Colombia ha sido uno de los factores más determinantes en los últimos periodos, alcanzando niveles elevados durante 2022 y 2023. Esto ha impactado especialmente a empresas del sector bebidas debido al incremento en los costos de materias primas como azúcar, envases plásticos, aluminio y combustibles, afectando la estructura de costos y los márgenes operativos.

Tasas de interés:

El Banco de la República ha mantenido tasas de interés elevadas para controlar la inflación. Esto incrementa el costo del financiamiento para empresas con niveles de endeudamiento relevantes, generando mayores gastos por intereses. Este aspecto se relaciona directamente con tu problemática sobre el apalancamiento y su impacto en la utilidad neta.

Tasa de cambio:

La volatilidad del dólar afecta significativamente al sector, debido a la importación de maquinaria, insumos, concentrados y materiales para empaque, la devaluación encarece estos productos y puede presionar los precios al consumidor.

Regulación fiscal y tributaria

En Colombia se han implementado impuestos saludables a bebidas azucaradas desde 2023, lo cual afecta la demanda en ciertos segmentos, obligando a las empresas a ajustar portafolios, precios y estrategias comerciales.

2. Condiciones del sector de bebidas en Colombia

El sector de bebidas en Colombia se caracteriza por una fuerte competencia y alta sensibilidad al entorno económico:

Presencia de multinacionales:

Empresas como Coca-Cola FEMSA, Postobón y PepsiCo dominan el mercado, aumentando la competencia en portafolio, precios e innovación.

Cambios en hábitos de consumo:

El consumidor colombiano está migrando hacia bebidas bajas en azúcar, opciones funcionales y productos más saludables. Esto exige innovación constante y reformulación de productos.

Regulación estricta:

Normas sobre etiquetado, advertencias nutricionales, impuestos saludables y restricciones a la publicidad han modificado las estrategias de mercadeo y portafolio en el país.

Costos logísticos elevados:

La infraestructura vial y los costos de transporte en Colombia siguen siendo un desafío. Para empresas de distribución masiva, estos factores pueden afectar eficiencia y márgenes.

3.Mercado En Colombia: Productos, Proveedores y Clientes

a. Producto

Amplio portafolio que incluye bebidas gaseosas, jugos, aguas, tés, energizantes y bebidas funcionales.

Crece la demanda de productos saludables y presentaciones retornables, debido al precio y a temas ambientales.

b. proveedores

Alto impacto del precio del azúcar regulado por el sistema de protección agropecuaria del país.

Dependencia de proveedores locales y extranjeros para PET, cartón y aluminio.

Las variaciones del dólar afectan insumos importados como concentrados y maquinaria.

c. Clientes

La red de tiendas de barrio representa más del 40% del consumo en bebidas en Colombia.

Supermercados y grandes superficies tienen mayor poder de negociación.

El consumidor es sensible al precio, especialmente en contextos de inflación alta.

Tecnología y digitalización en el sector de bebidas en Colombia

Automatización: se han modernizado plantas embotelladoras en ciudades como Bogotá, Medellín y Cali, optimizando procesos de producción.

Digitalización comercial: uso de plataformas B2B para pedidos desde tiendas de barrio, impulsando eficiencia en la distribución.

Innovación en empaques: avances hacia empaques reciclables y reducción de plásticos por regulación ambiental colombiana.

Analítica de datos: las grandes empresas utilizan herramientas de análisis para mejorar pronósticos, rotación y planificación logística

Análisis estratégico y competitivo de la empresa

Coca-Cola FEMSA nos define que tiene un enfoque sostenible, su innovación digital, eficiencia logística y su portafolio en expansión basa en fortalecer su comercialización mejorando su relación con los clientes y la sociedad, buscando consolidarse con plataformas comerciales preparadas para el futuro

Análisis estratégico: Se enfoca en mayorizar la participación del mercado en la marca, acelerando el crecimiento de nuevas versiones expandiendo su categoría en bebidas rentables para mercados con un menor nivel de recursos bajos.

Su moderna tecnología optimiza la logística y fortalece su plataforma con orientación de Inteligencia artificial para la mejora continua en la eficiencia de ventas y atención al cliente, manteniendo su enfoque disciplinado en la asignación de capital para las adquisiciones enérgicas las cuales fortalecen su plataforma comercial.

La sostenibilidad ambiental enfoca la economía circular la cual se enfatiza en la recolección y reciclaje al 100% de materiales de empaques reutilizables, para el uso eficiente de la transición hacia la flota de transporte más ecológica, a su vez fortalece una cultura social entre en cliente promoviendo la diversidad y la inclusión en la organización el cual genera u a ambiente de

tranquilidad psicológica y el libre desarrollo de las actividades de sus empleados y colaboradores.

Análisis competitivo: Busca mantener un mercado de liderazgo con la eficiencia operativa y la innovación, posicionándose como la embotelladora del mundo en volumen de ventas, su competencia es intensa en todas las bebidas que producen, su innovación en nuevos productos fortaleciendo la red de distribución

Análisis de la competencia

1. Competidores Directos Principales

PepsiCo es uno de los competidores más fuertes en el mercado de bebidas carbonatadas y no carbonatadas en América Latina.

Varias embotelladoras bajo el paraguas de PepsiCo operan en los mismos países que Coca-Cola FEMSA, compitiendo por volumen de ventas y presencia de marca.

En mercados específicos, Coca-Cola FEMSA enfrenta competencia de embotelladores locales con fuerte presencia regional.

Colombia: Postobón S.A. es un competidor importante, con marcas muy populares (por ejemplo, manzana Postobón) y presencia de Pepsi dentro de su portafolio.

También compiten productores de bebidas de bajo costo como Big Cola.

Rivalidad de mercado

El mercado de bebidas es altamente competitivo, con numerosos jugadores internacionales, regionales y locales disputando la preferencia del consumidor.

Cambios en preferencias del consumidor

Las tendencias hacia bebidas con menor contenido de azúcar y opciones “más saludables” han llevado a una mayor competencia en segmentos de jugos, agua y bebidas funcionales, donde otros productores también compiten activamente.

Estrategias de distribución y presencia

Coca-Cola FEMSA opera con extensa red de ventas y distribución (millones de puntos de venta), lo que le sigue dando ventaja competitiva frente a muchos rivales.

La competencia intensifica estrategias de precios, promociones y acuerdos comerciales con canales de venta (minoristas, tiendas de conveniencia, supermercados).

Marcas privadas o B brands , también presionan en segmentos sensibles al precio, especialmente en economías con menor poder adquisitivo.

Tabla 1

Análisis vertical y horizontal, cifras de Coca cola FEMSA

2024	2023	2022	2024	2023
			ANÁLISIS HORIZONTAL	
Análisis Vertical			Variación Absoluta	Variación Relativa
10,64%	11,36%	14,49%	-1.719.000	-5,24%
6,05%	6,49%	5,87%	-871.000	-4,68%
4,56%	4,34%	4,28%	-2.179.000	-15,50%
0,76%	0,82%	2,13%	-96.000	-4,10%
1,44%	1,16%	0,00%	-1.262.000	-28,40%

0,31%	0,21%	0,10%	-379.000	-40,06%
0,63%	0,39%	0,69%	-888.000	-45,66%

Fuente. Autoría propia

Nota. Esta tabla compara la estructura financiera de Coca- Cola FEMSA en diferentes periodos.

Tabla 2

Total, activos corrientes y no corrientes

Activos

ACTIVOS CORRIENTE:	2024	2023	2022
Efectivo y equivalentes de Efectivo	32.779.000	31.060.000	40.277.000
Cuentas por cobrar, Neto	18.620.000	17.749.000	16.318.000
Inventarios	14.059.000	11.880.000	11.888.000
Impuestos a la utilidad por Recuperar	2.340.000	2.244.000	5.912.000
Otros impuestos por recuperar	4.443.000	3.181.000	0
Otros activos financieros Corrientes	946.000	567.000	291.100
Otros activos corrientes	1.945.000	1.057.000	1.906.000
Total, activos corrientes	75.132.000	67.738.000	79.212.000
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Invers. registradas método Participación	10.233.000	9.246.000	8.452.000

Activos por derecho de uso,	2.989.000	2.388.000	2.069.000
Neto			
Propiedad, planta y equipo, neto	99.381.000	78.730.000	71.205.000
Activos intangibles, neto	101.876.000	101.162.000	103.122.000
Activos por impuestos diferidos	6.209.000	7.771.000	7.975.000
Otros activos financ no corrientes	6.702.000	792.000	730.000
Otros activos no corrientes	5.464.000	5.693.000	5.230.000
Total, activos no corrientes	232.854.000	205.782.000	198.783.000
TOTAL, ACTIVOS	307.986.000	273.520.000	277.995.000

Fuente. Autoría propia

Nota. Cifras del estado financiero de los periodos 2022, 2023 y 2024 correspondiente a los activos.

En los Activos corrientes el efectivo y equivalente crecen lo que indica mayor liquidez lo que significa que la empresa COCA COLA FEMSA, retiene más efectivo, en las cuentas por cobrar se halla un aumento de 4 4.9% lo que significa es que se refleja mayor volumen en ventas o más plazos en el cobro de cartera, Inventarios suben un 18%, maso menos, un cambio en acumulación ante la demanda futura en los productos.

Activos No Corrientes: Propiedad planta y equipo se refleja un aumento significativo, posiblemente nuevas inversiones en plantas de distribución o tecnología, se refuerza la estrategia de inversión, Crece nuevas concesiones o alquileres de infraestructura, se observa un crecimiento del activo fijo que conlleva a una mayor inversión de producción y confianza en la operación de largo plazo

Tabla 3*Pasivos corrientes y no corrientes***Pasivos**

PASIVOS CORRIENTES	2024	2023	2022
Préstamos bancarios y documentos x pagar	1.443.000	88.000	70.145
Vcto. a corto plazo pasivo no corriente	1.871.000	52.000	8.524.000
Intereses por pagar	835.000	764.000	862.000
Proveedores	33.774.000	27.351.000	26.835.000
Otros pasivos Corrientes	16.080.000	13.589.000	11.850.000
Impuestos a la utilidad por pagar	1.354.000	2.139.000	0
Otros impuestos por pagar	9.213.000	8.142.000	7.981.000
Otros pasivos financieros corrientes	1.712.000	2.039.000	1.436.000
Total, pasivos Corrientes	67.171.000	54.916.000	57.960.000
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos bancarios y documentos por pagar	70.383.000	65.074.000	70.145.000
Beneficios posteriores a empleados	4.867.000	3.560.000	3.709.000
Porción no corriente pasivos por arrend.	2.295.000	1.769.000	1.663.000
Pasivos por impuestos diferidos	4.317.000	3.321.000	2.839.000
Otros pasivos financieros no corrientes	3.831.000	5.464.000	3.863.000
Provisiones	2.788.000	3.270.000	5.940.000
Otros pasivos no corrientes	1.793.000	2.441.000	0
Total, pasivos no corrientes	90.274.000	84.899.000	88.159.000
TOTAL, PASIVOS	157.445.000	139.815.000	146.119.000
Capital			
Capital Social	2.060.000	2.060.000	2.060.000
Prima en suscripción de acciones	45.560.000	45.560.000	45.560.000
Utilidades retenidas	106.959.000	96.003.000	88.664.000

Otros instrumentos de capital	(2.505.000)	-2.283.000	-2.187.000
Otras partidas acum. de la utilidad integral	(8.646.000)	-14.315.000	-8.712.000
Capital atribuible a propiet. de Controladora	143.428.000	127.025.000	125.385.000
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	7.113.000	6.680.000	6.491.000
Total, Capital	150.541.000	133.705.000	131.876.000
Total, Pasivos y Capital	307.986.000	273.520.000	277.995.000

Fuente. Cifras reales Coca Cola FEMSA

Nota. Esta tabla evidencia el total entre los pasivos y el capital.

Análisis de los pasivos: El crecimiento del pasivo y capital es fuerte con relación a los otros años destacando: Préstamos bancarios y documentos por pagar, vencimiento de pasivos no corrientes, proveedores, otros pasivos corrientes e impuestos a la utilidad por pagar. Por una baja en el 2023 los pasivos aumentan en el año siguiente mayormente por los pasivos corrientes. En cuanto al capital se evidencia un crecimiento con respecto a los otros años y pese al incremento de la deuda y otros pasivos. No se evidencia emisión de nuevas inversiones.

Tabla 4

Variación absoluta y Variación relativa pasivos

			Variación Absoluta	Variación Relativa
0,92%	0,06%	0,00%	-1.355.000	-94%
1,19%	0,04%	5,83%	-1.819.000	-97%
0,56%	0,54%	0,32%	-137.000	-15%
0,53%	0,55%	0,59%	-71.000	-9%
21,45%	19,56%	18,37%	-6.423.000	-19%
10,21%	9,72%	8,11%	-2.491.000	-15%

0,86%	1,53%	0,00%	785.000	58%
5,85%	5,82%	5,46%	-1.071.000	-12%
1,09%	1,46%	0,98%	327.000	19%
44,70%	46,54%	48,01%	-5.309.000	-8%
3,09%	2,55%	2,54%	-1.307.000	-27%
1,46%	1,27%	1,14%	-526.000	-23%
2,74%	2,38%	1,94%	-996.000	-23%
2,43%	3,91%	2,64%	1.633.000	43%
1,77%	2,34%	4,07%	482.000	17%
1,14%	1,75%	0,00%	648.000	36%
		60,33%		
100%	100%	100,00%	17.630.000	-11%

Fuente. Autoría propia

Nota, Permite evaluar si el endeudamiento está creciendo de forma controlada o desproporcionada.

La empresa muestra una notable mejora en su perfil financiero, con un menor nivel de endeudamiento, un manejo más eficiente de sus obligaciones a corto plazo y una estructura de pasivos más controlada. Esto refuerza su estabilidad financiera y su capacidad de pago. Sin embargo, es recomendable seguir vigilando el peso de los pasivos con proveedores y la evolución de la deuda a largo plazo.

Tabla 5*Porcentaje análisis financiero vertical – Estado de resultado***Porcentaje análisis financiero vertical del estado de resultados consolidado**

Años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022

Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos

2022	%	2023	%	2024	%
279.030.000		244.264.000		226.222.000	
763.000		824.000		518.000	
279.793.000	100%	245.088.000	100%	226.740.000	100%
151.057.000	54%	134.228.000	55%	126.440.000	56%
128.736.000	46%	110.860.000	45%	100.300.000	44%
13.678.000	5%	12.820.000	5%	11.263.000	5%
74.423.000	27%	63.278.000	26%	57.718.000	25%
4.217.000	2%	1.981.000	1%	1.473.000	1%
4.936.000	2%	3.253.000	1%	2.456.000	1%
7.532.000	3%	7.102.000	3%	6.500.000	3%
3.040.000	1%	3.188.000	1%	2.411.000	1%
304.000	0%	-1.046.000	0%	-324.000	0%
216.000.000	77%	93.000.000	38%	536.000.000	236%
67.000.000	24%	169.000.000	69%	-6.720.000	-3%
36.011.000	24%	28.792.000	12%	25.787.000	11%
11.768.000	4%	8.781.000	4%	6.547.000	3%
306.000	0%	215.000	0%	386.000	0%

24.549.000	9%	20.226.000	8%	19.626.000	9%
23.729.000	8%	19.536.000	8%	19.034.000	8%
820.000	0%	690.000	0%	592.000	0%
24.549.000	9%	20.226.000	8%	19.626.000	9%
1,41	0%	1,16	0%	1,13	0%

Fuente. Autoría propia

Nota. Nos muestra el porcentaje de ventas lo cual indica eficiencia y rentabilidad.

Coca-Cola FEMSA cuenta con una sólida estructura financiera, que muestra crecimiento en ingresos, mejores márgenes operativos y una rentabilidad neta estable. Sin embargo, enfrenta una exposición significativa a los efectos monetarios derivados de las economías hiperinflacionarias.

Cifras Dupont

Valor económico agregado (EVA)

EVA	2.946.724.413	2.860.301.355	\$2.629.063.267	3.273.356.052	3.948.462.523
-----	---------------	---------------	-----------------	---------------	---------------

Costo de capital (WACC)

WACC	6,21%	6,21%	6,21%	6,21%	6,21%
------	-------	-------	-------	-------	-------

Promedio	6,21%
----------	-------

Como principal fuente de financiación de coca cola es el patrimonio, se evidencia una pequeña cantidad de endeudamiento; esto evidencia que no todo lo gestiona coca cola por medio de apalancamiento.

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

Tabla 6

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

Activos	2024	2023	2022
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	32.779.000	31.060.000	40.277.000
Cuentas por cobrar, neto	18.620.000	17.749.000	16.318.000
Inventarios	14.059.000	11.880.000	11.888.000
Impuestos a la utilidad por recuperar	2.340.000	2.244.000	5.912.000
Otros impuestos por recuperar	4.443.000	3.181.000	3.030.000
Inversiones regist. x el método de participación	10.233.000	9.246.000	8.452.000
Activos por derecho de uso, neto	2.989.000	2.388.000	2.069.000
Propiedad, planta y equipo, neto	99.381.000	78.730.000	71.205.000
Activos intangibles, neto	101.876.000	101.162.000	103.122.000
Activos por impuestos diferidos	6.209.000	7.771.000	7.975.000
Otros activos financieros no corrientes	6.702.000	792.000	730.000
Otros activos no corrientes	5.464.000	5.693.000	5.230.000
Total, activos no corrientes	232.854.000	205.782.000	198.783.000
TOTAL, ACTIVOS	307.986.000	273.520.000	277.995.000

Fuente. Autoría propia

Nota. Muestra el tamaño de la empresa en los 3 periodos señalados.

Análisis de los activos: En relación con el tiempo de avance, encontramos que del año 2022 al 2024 ha presentado crecimiento en los activos totales. Siendo principalmente compuesto por: Efectivo y equivalentes, cuentas por cobrar e inventarios; en cuanto a los activos corrientes. Por otro lado, en los activos corrientes se encabezan: Propiedad planta y equipo, activos intangibles e inversiones por participación.

Los activos están fuertemente estructurados lo cual corresponde al gran consumo global que maneja la empresa.

Tabla 7

Pasivo y Capital

Pasivo y Capital

PASIVOS CORRIENTES	2024	2023	2022
Préstamos bancarios y documentos x pagar	1.443.000	88.000	70.145
Vcto. a corto plazo pasivo no corriente	1.871.000	52.000	8.524.000
Vcto. corto plazo del pasivo x Arrendami.	889.000	752.000	472.000
Intereses por pagar	835000	764.000	862.000
Proveedores	33.774.000	27.351.000	26.835.000
Otros pasivos corrientes	16.080.000	13.589.000	11.850.000
Impuestos a la utilidad por pagar	1.354.000	2.139.000	0
Otros impuestos por pagar	9.213.000	8.142.000	7.981.0000
Otros pasivos financieros corrientes	1.712.000	2.039.000	1.436.000
Total, pasivos corrientes	67.171.000	54.916.000	57.960.000
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos bancarios y documentos por pagar	70.383.000	65.074.000	70.145.000
Beneficios posteriores a empleados	4.867.000	3.560.000	3.709.000
Porción no corriente pasivos por arrend.	2.295.000	1.769.000	1.663.000

Pasivos por impuestos diferidos	4.317.000	3.321.000	2.839.000
Otros pasivos financieros no corrientes	3.831.000	5.464.000	3.863.000
Provisiones	2.788.000	3.270.000	5.940.000
Otros pasivos no corrientes	1.793.000	2.441.000	0
Total, pasivos no corrientes	67.171.000	84.899.000	88.159.000
TOTAL, PASIVOS	157.445.000	139.815.000	146.119.000
Capital			
Capital Social	2.060.000	2.060.000	2.060.000
Prima en suscripción de acciones	45.560.000	45.560.000	45.560.000
Utilidades retenidas	106.959.000	96.003.000	88.664.000
Otros instrumentos de capital	(2.505.000)	-2.283.000	-2.187.000
Otras partidas acum. de la utilidad integral	(8.646.000)	-14.315.000	-8.712.000
Capital atribuible a propiet. de Controladora	143.428.000	127.025.000	125.385.000
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	7.113.000	6.680.000	6.491.000
Total, Capital	150.541.000	133.705.000	131.876.000
Total, Pasivos y Capital	307.986.000	273.520.000	277.995.000

Fuente. Autoría propia

Nota. Esta evidencia el crecimiento en capital teniendo en cuenta el endeudamiento.

Análisis de los pasivos: El crecimiento del pasivo y capital es fuerte con relación a los otros años destacando: Préstamos bancarios y documentos por pagar, vencimiento de pasivos no corrientes, proveedores, otros pasivos corrientes e impuestos a la utilidad por pagar. Por una baja en el 2023 los pasivos aumentan en el año siguiente mayormente por los pasivos corrientes.

En cuanto al capital se evidencia un crecimiento con respecto a los otros años y pese al incremento de la deuda y otros pasivos. No se evidencia emisión de nuevas inversiones.

Se evidencia mayor liquidez a causa de la baja del 2023 impidiendo mayor crecimiento de

la empresa, pero no detiene totalmente el crecimiento de la misma.

Porcentaje de análisis de gastos y ventas

Tabla 8

Porcentaje de Análisis de gastos

GASTOS	2024	%	2023	%	2022	%
Gastos de Administr.	13.678.000	5%	12.820.000	5%	11.263.000	5%
Gastos de Venta	74.423.000	27%	63.278.000	26%	57.718.000	25%
Otros Ingresos	4.217.000	2%	1.981.000	1%	1.473.000	1%
Otros Gastos	4.936.000	2%	3.253.000	1%	2.456.000	1%
Gasto por Intereses	7.532.000	3%	7.102.000	3%	6.500.000	3%

Fuente. Autoría propia

Nota. Porcentaje de los mismos gastos en los últimos periodos y su variación.

Análisis gastos: La empresa logra mantener estable el crecimiento de los gastos con ayuda de las ventas lo cual veremos más adelante, los gastos de venta se ven crecer lo que indica mayor inversión esto se aplica para mantener los gastos estables, pese a ello se evidencia que existe mayor presión sobre la rentabilidad ya que si esta no se efectúa se pierde el control de los gastos. Es decir que son movimientos muy arriesgados.

Tabla 9*Análisis de ventas***Análisis de Ventas**

	2024	2023	2022
Ventas Netas	279.030.000	244.264.000	226.222.000
Otros Ingresos de Operación	763.000	824.000	518.000

Fuente. Autoría propia

Nota. Ingresos por ventas y otras operaciones.

Análisis de ventas: Estas evidencian un crecimiento acelerado del 2022 al 2023, es posible que por esta razón en el 2023 haya habido una baja en los pasivos debido al incremento en ventas lo cual conlleva a generar más gastos de ventas entre otros factores que se aislaron debido a esto no se pudo cubrir las deudas aumentando las mismas.

Lo anterior muestra un principal en foque en el crecimiento de las ventas naturalmente, para provocar el crecimiento de la empresa con un riesgo.

Análisis general

Teniendo en cuenta el apalancamiento, evidenciado es los estados financieros, es decir (usar la deuda para financiar los activos operaciones en lugar de las ganancias obtenidas por el ejercicio de ventas).

Como se evidencio en los pasivos, gastos y ventas. El apalancamiento se encuentra bajo control, aunque igual este puede representar un riesgo ya que las ventas no pueden presentar alguna baja, esto es un riesgo ya que la empresa debe tener en cuenta si existe algún periodo de baja demanda y así mismo mitigar las deudas así llevar la relación ventas endeudamiento.

Análisis de la posición de liquidez de la empresa

Tabla 10

Prueba acida.

2024

Prueba Acida

Activos Corrientes	75.132.000	
		1,11851841
Pasivos Corrientes	67.171.000	
Inventarios	14.059.000	0,90921678

2023

Prueba Acida

Activos Corrientes	67.738.000	
		1,2334839
Pasivos Corrientes	54.916.000	
Inventarios	11.880.000	1,0171535

2022

Prueba Acida

Activos Corrientes	79.212.000	
		1,3666667
Pasivos Corrientes	57.960.000	
Inventarios	11.888.000	1,1615597

Fuente. Autoría propia

Nota. Esta muestra la capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos

Análisis prueba acida: con referente al año 2022, se observa tenía una posición de liquidez cómoda, en comparación al año 2023 en este periodo la liquidez se redujo; pese a ello no se excedió los límites que pueden afectar de sobre manera a la empresa. En cuanto al año 2024 no se ve la misma suerte ya que las acciones corrientes no alcanzan a cubrir las obligaciones corrientes. Esto es lo que hace que la empresa se vea obligada a ejercer apalancamiento lo cual es muy riesgoso ya que los ingresos no son suficiente para reducir la necesidad de financiación externa.

Tabla 11*Razón de endeudamiento.***Razón de endeudamiento 2022**

Pasivos Totales	157.445.000	51,12%
-----------------	-------------	--------

Activos Totales	307.986.000	
-----------------	-------------	--

Razón de endeudamiento 2023

Pasivos Totales	139.815.000	51,12%
-----------------	-------------	--------

Activos Totales	273.520.000	
-----------------	-------------	--

Razón de endeudamiento 2022

Pasivos Totales	146.119.000	52,56%
-----------------	-------------	--------

Activos Totales	277.995.000	
-----------------	-------------	--

Fuente. Autoría propia*Nota.* Esta mide que nivel de dependencia tiene frente a otros recursos.

Análisis: se identifica que más de la mitad de los activos corresponden a deuda esto no es del todo malos ya que evidencias apalancamiento moderado no supera el 60% o 70%, sobre los activos.

En el 2023 se evidencia que los activos son mayores que las deudas, lo cual muestra estrategia para mantener un equilibrio en donde el apalancamiento sea una de ayuda en lugar de una fuente de hundimiento para la empresa; Se evidencia el constante esfuerzo de la estrategia financiera para mantener el equilibrio de apalancamiento.

Tabla 12*Rotación de Inventarios.*

	2024	2023	2022
Inventarios	14.059.000	11.880.000	11.888.000
Costo de Ventas	151.057.000	134.228.000	126.440.000
Rotación de inventarios	11	11	11

Fuente. Autoría propia*Nota.* Rotación de los inventarios frente a las ventas en un año.**Tabla 13***Rotación de cuentas por cobrar*

	2024	2023	2022
Ventas Netas	279.030.000	244.264.000	226.222.000
Cuentas por cobrar, neto	18.620.000	17.749.000	16.318.000
Rotación de cuentas x cobrar	15	14	14

Fuente. Autoría propia*Nota.* Ingresos en ventas y cuentas por cobrar en un año.

Análisis: Este se encarga de medir cuanto vende la empresa y cuanto repone en las vetas para retornar operación, este indica que la rotación de inventarios es de aproximadamente cada mes pasado si se divide la rotación con los días de año y los meses de trabajo

Conclusión general: La rotación de inventario es estable ya que los periodos de la misma no están seguidos, lo cual deja tiempo de recolección en la venta,

Se sugiere que la empresa gestione políticas de endeudamiento para reducir el riesgo de apalancamiento

Tabla 14*Indicadores financieros.*

Indicadores Financieros			
Factor	2024	2023	2022
Activo corriente	75.132.000	67.738.000	79.212.000
Pasivo corriente	67.171.000	54.916.000	57.960.000
Fondo de Maniobra	7.961.000	12.822.000	21.252.000

Fuente. Autoría propia*Nota.* Capacidad del fondo de maniobra frente a los activos y pasivos corrientes.

Indicadores: Ayuda a saber qué capacidad tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, en donde encontramos que la empresa tiene forma de cubrir sus deudas a corto plazo de forma muy riesgos ya que a lo largo d los periodos este se va deteriorando.

Tabla 15*Indicadores DuPont*

Indicadores DuPont			
Factor	2024	2023	2022
Margen neto	8,80%	8,28%	8,68%
Rotación de activos	0,91	0,89	0,81
Apalancamiento financiero	2,05	2,05	2,11
ROE DuPont	16,31%	15,13%	14,88%

Fuente. Autoría propia

Nota. Relaciona en cada periodo cuánto gana la empresa frente a su operación.

Indicador: Este mide la rentabilidad final sobre las ventas; Se evidencia que hubo una ligera caída en el año 2023 la cual no afectó mucho las ventas en el siguiente año, ya que se logró recuperar esto indica control en los costos.

Tabla 16

Indicadores razón corriente

Indicadores Razón Corriente			
	2024	2023	2022
Activos Corriente	75.132.000	67.738.000	79.212.000
Pasivos Corrientes	67.171.000	54.916.000	57.960.000
RAZON CORRIENTE	1,118518408	1,233483866	1,366666667

Fuente. Autoría propia

Nota. Indica si la empresa puede cumplir con sus obligaciones, usando sus activos circulares.

La tendencia se encuentra muy cerca de 1 lo cual implica un riesgo de liquidez, en este punto se puede decir que la toma de decisiones y la situación financiera de Coca-Cola es muy arriesgada porque esta sobre constantes límites “peligrosos” para la salud financiera.

Tabla 17*Indicadores de capital de trabajo*

	Indicadores Capital de trabajo		
	2024	2023	2022
Activos Corriente	75.132.000	67.738.000	79.212.000
Pasivos Corrientes	67.171.000	54.916.000	57.960.000
CAPITAL DE TRABAJO	7.961.000	12.822.000	21.252.000

Fuente. Autoría propia

Nota. Indica la capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo.

Este refleja el contante crecimiento de la deuda, es decir, que, si esta tendencia continua implica que la empresa debe adquirir más deuda para continuar, lo cual implica más riesgo de poder solventar la deuda adquirida.

Conclusión: pese a que la situación financiera se encuentra bien trabajando de forma eficiente éxito constantes que están desmejorando el equilibrio financiero que mantiene la empresa.

Se aconseja buscar estrategia que permitan reducir las deudas y construir políticas que permitan delimitar las deudas adquiridas y reducir el riesgo de sobre endeudamiento

Escala de rentabilidad

Árbol de rentabilidad

Indicadores clave del árbol de rentabilidad y sus indicadores

Ingresos totales (ventas netas)

Costos de ventas (Margen Bruto (%) = (Ingresos – Costos de Ventas) / Ingresos)

Gastos operativos (Margen Operativo (%) = EBIT / Ingresos)

Utilidad operativa EBIT (Resultado de ingresos menos costos y gastos).

Gastos financieros e impuestos

Utilidad Neta (Net Income Atribuible a Accionistas Comunes)

Flujo de efectivo Operativo

Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) y activos (ROA)

Tabla 18

Indicadores de rentabilidad

Valores en millones de dólares

	Ingresos	Utilidad	Utilidad	Activos	Patrimonio
AÑO	Totales	Operativa	Neta	Totales	
		EBIT			
2022	11.3USD	1.556 USD	0.9 USD	40.0 USD	16.9 USD
2023	13.7USD	1.981 USD	4.5 USD	47.7 USD	22.4 USD
2024	14.9USD	1.914 USD	1.2 USD	48.5 USD	23.0 USD

Fuente. Autoría propia

Nota. Indica la rentabilidad expresada en dólares.

Sus activos aumentaron un 7% en el 2022 y el 2023 y un 2% para el año 2024, la composición de sus activos son principalmente plantas de producción, distribución, inventario y efectivo, la estrategia usada fue la de invertir en digitalización, sostenibilidad y expansión logística eso explica el incremento en sus activos. Coca-Cola Femsa tiene un Crecimiento sostenido: El patrimonio aumentó el 6% entre 2022 y 2023, y el 2% en 2024 y refleja una estructura de capital robusta, con bajo nivel de apalancamiento relativo frente a activos totales.

Rentabilidad para poseedores de acciones comunes ROCE

$$\text{ROCE (Return on Capital Employed)} = \frac{\text{EBIT}}{\text{CAPITAL EMPLEADO}} \times 100$$

EBIT (Utilidad Operativa): ganancias antes de intereses e impuestos

Capital Empleado: Activos Totales – Pasivos Corrientes (aproximado con patrimonio + deuda neta).

$$2022 \quad \text{ROCE} = \frac{1556}{40.0} \times 100 = 8,4\%$$

$$2023 \quad \text{ROCE} = \frac{1981}{47.7} \times 100 = 8,8\%$$

$$2024 \quad \text{ROCE} = \frac{1914}{48.5} \times 100 = 9\%$$

Coca-Cola FEMSA mantiene un ROCE creciente y saludable, lo que indica que cada peso colombiano invertido en capital genera más utilidad operativa año tras año.

Rotación del activo:

Este indicador mide qué tan eficiente es la empresa en generar ventas con sus activos.

$$\text{Rotación} = \frac{\text{INGRESOS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

$$2022 \quad \text{rotación} = \frac{\text{USD 11.3 mil millones}}{\text{USD 40.0 mil millones}} \times 100 = 0,28\%$$

$$2023 \quad \text{rotación} = \frac{\text{USD 13.7 mil millones}}{\text{USD 47.7 mil millones}} \times 100 = 0,29\%$$

$$2024 \quad \text{rotación} = \frac{\text{USD 14.9 mil millones}}{\text{USD 48.5 mil millones}} \times 100 = 0,31\%$$

Rentabilidad operativa después del impuesto (NOPAT)

Este indicador es una medida de la rentabilidad de una empresa que muestra la ganancia generada por sus operaciones principales, como si no tuviera deuda. Se calcula multiplicando las ganancias antes de intereses e impuestos

$$\text{Rentabilidad operativa después del impuesto} = \text{EBIT} \times (1 - \text{Tasa de Impuesto})$$

$$2022 - \text{Rentabilidad operativa después del impuesto} = \text{USD 1.556 mil millones} \times (1 - 0.27) = 1.14$$

$$2023 - \text{Rentabilidad operativa después del impuesto} = \text{USD 1.981 mil millones} \times (1 - 0.27) = 1.45$$

$$2024 - \text{Rentabilidad operativa después del impuesto} = \text{USD 1.914 mil millones} \times (1 - 0.27) = 1.39$$

Apalancamiento financiero

2022 apalancamiento = $\frac{\text{ACTIVOS TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{\text{USD 40.0 mil millones}}{\text{USD 16.9 mil millones}} = 2,37 \rightarrow 2.37x$ (equivale a deuda/patrimonio = 1.36x)

2023 apalancamiento = $\frac{\text{ACTIVOS TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{\text{USD 47.7 mil millones}}{\text{USD 22.4 mil millones}} = 2,11 \rightarrow 2.11x$ (equivale a deuda/patrimonio = 1.11x)

2024 apalancamiento = $\frac{\text{ACTIVOS TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{\text{USD 48.5 mil millones}}{\text{USD 23.0 mil millones}} = 2,11 \rightarrow 2.08x$ (equivale a deuda/patrimonio = 1.09x)

Entre 2022 y 2024, Coca-Cola FEMSA redujo su apalancamiento financiero, pasando de niveles más altos en 2022 hacia una estructura más balanceada en 2023 y 2024. Esto refleja una gestión prudente de deuda y un fortalecimiento del patrimonio, clave para sostener su liderazgo como el embotellador más grande de Coca-Cola en el mundo.

ROCE (Return on Capital Employed) = $\frac{\text{EBIT}}{\text{CAPITAL EMPLEADO}} \times 100$

El ROCE mide la eficiencia de la empresa en generar utilidades operativas respecto al capital invertido (patrimonio + deuda neta).

EBIT (Utilidad Operativa): ganancias antes de intereses e impuestos

Capital Empleado: Activos Totales – Pasivos Corrientes (aproximado con patrimonio + deuda neta).

2022 ROCE = $\frac{1556}{40.0} \times 100 = 7.8\%$

$$2023 \quad \text{ROCE} = \frac{1981}{47.7} \times 100 = 8.7\%$$

$$2024 \quad \text{ROCE} = \frac{1914}{48.5} \times 100 = 8.7\%$$

Costo del Patrimonio: Se estima con el modelo CAPM: $K_e = R_f + \beta(R_m - R_f)$

Donde:

R_f : tasa libre de riesgo (-4% en promedio para bonos US 10 años).

β : riesgo relativo de FEMSA (-0.8–0.9).

$R_m - R_f$: prima de mercado (-6%).

→ Costo del patrimonio estimado: = 9%–10% anual

Valor económico agregado

Tabla 19

Indicadores de análisis EVA Y ROCE.

Indicadores de Análisis de EVA y ROCE

Valores en millones de dólares

AÑO	ROCE % CALCULADO	COSTO DEL PATRIMONIO (Ke)	PATRIMONIO (Common Stockholders)
2022	7.8%	9,5%	USD 16.9
2023	9,2%	9,5%	USD 22.4
2024	8.7%	9,5%	USD 23.0

Fuente. Autoría propia

Nota. Indica la capacidad de rentabilidad después del costo de capital.

2022: El ROCE estuvo 1.7 puntos por debajo del costo del patrimonio, generando una destrucción de valor de USD 290 millones para los accionistas.

2023: La brecha se redujo a solo 0.3 puntos, con pérdidas marginales (USD 70 millones).

FEMSA estuvo muy cerca de cubrir el costo del capital de los accionistas.

2024: El ROCE volvió a quedar por debajo, con una pérdida de USD 180 millones, aunque todavía en niveles manejables.

EVA (Economic Value Added):

$EVA = (ROCE - K_e) \times \text{Patrimonio}$

Mide el valor económico creado (positivo) o destruido (negativo) para los accionistas comunes.

Entre 2022 y 2024, Coca-Cola FEMSA redujo significativamente la brecha negativa entre ROCE y el costo del patrimonio.

El EVA pasó de -USD 290 millones en 2022 a -USD 70 millones en 2023 y -USD 180 millones en 2024, mostrando que la empresa está cerca del punto de equilibrio, pero todavía no genera valor económico positivo para los accionistas comunes.

Esto implica que FEMSA debe incrementar su ROCE por encima del 10% para empezar a crear valor real y sostenible para sus accionistas.

Costo de capital

El costo promedio ponderado de capital (WACC) de Coca-Cola FEMSA se ha mantenido entre 8.0% y 9.5% durante los años 2022, 2023 y 2024, reflejando estabilidad financiera y acceso competitivo a deuda y capital. Estos valores pueden variar ligeramente según la fuente y el método de estimación.

Año	WACC Estimado	Factores clave
2022	8.2% – 8.5%	Baja inflación, acceso a deuda barata
2023	8.5% – 9.0%	Subida de tasas, presión cambiaria
2024	9.0% – 9.5%	Inflación persistente, riesgo país

Consideraciones estratégicas

Impacto en decisiones de inversión: Un WACC más alto reduce el valor presente de proyectos futuros, lo que exige mayor rentabilidad esperada.

Gestión del riesgo cambiario: FEMSA debe seguir cubriendo exposición en monedas volátiles para evitar que el costo de capital se dispare.

Optimización de estructura financiera: Mantener un balance entre deuda y capital propio ayuda a controlar el WACC.

Entorno internacional de coca cola FEMSA

Coca-Cola FEMSA enfrenta un entorno internacional desafiante pero lleno de oportunidades, donde la clave está en adaptarse a la regulación, controlar riesgos cambiarios y capitalizar la digitalización y sostenibilidad como motores de crecimiento.

Presencia global : Operaciones en 9 países: México, Brasil, Colombia, Argentina, Uruguay, Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

Más de 2 millones de puntos de venta atendidos, lo que la convierte en el embotellador más grande de Coca-Cola en el mundo por volumen.

Exportaciones y alianzas estratégicas con The Coca-Cola Company y socios regionales fortalecen su alcance internacional.

Factores Económicos Globales: Volatilidad cambiaria: Monedas como el peso argentino y el real brasileño han mostrado alta inestabilidad, afectando ingresos consolidados.

Inflación Internacional: Aumento de costos de insumos como azúcar, PET y energía impacta márgenes operativos.

Tasa de interés elevado: encarecen el financiamiento en mercados emergentes, elevando el costo de capital.

Tendencias sectoriales globales: Regulación sobre bebidas azucaradas: Países como México, Chile y Colombia han implementado impuestos y restricciones, afectando volúmenes.

Presencia por bebidas saludables: Crece la demanda de aguas, jugos naturales y productos bajos en calorías.

Digitalización del consumo: Más del 60% de los clientes activos mensuales ya compran vía plataformas digitales, lo que mejora eficiencia y fidelización.

Sostenibilidad como ventaja competitiva: Coca-Cola FEMSA ha lanzado iniciativas de reciclaje, reducción de emisiones y bonos vinculados a sostenibilidad (SLB).

Tabla 20

Riesgos internacionales.

Riesgos Internacionales:

Riesgo	Impacto
Cambiario	Reduce ingresos al convertir monedas locales a dólares
Regulatorio	Impuestos y restricciones sobre bebidas azucaradas
Geopolítico	Inestabilidad en países como Argentina y Nicaragua
Competencia global	Rivalidad con PepsiCo, Arca Continental y marcas locales

Fuente. Autoría propia

Nota. Análisis desde el punto de vista internacional

Oportunidades Internacionales:

Expansión en bebidas saludables y funcionales en mercados urbanos.

Alianzas tecnológicas para automatizar fuerza de ventas y distribución

Bonos sostenibles internacionales (SLB) para financiar proyectos ESG.

Penetración digital en mercados con baja bancarización y alto uso de smartphones.

Escenarios financieros de coca cola FEMSA

Escenario optimista: Ingresos: Crecimiento anual de 8–10% impulsado por recuperación de volúmenes y expansión en bebidas saludables.

Utilidad operativa: Mejora de 10–12% gracias a la eficiencia logística y digitalización (más del 65% de clientes activos digitales).

Margen neto: Expansión hacia 9–10% por control de costos y estabilidad cambiaria en México y Brasil.

Crecimiento internacional: Consolidación en mercados clave y nuevas alianzas estratégicas.

Escenario base:

Ingresos: Crecimiento moderado de 5–7% anual, principalmente por ajustes de precios y ligera recuperación de volúmenes.

Utilidad operativa: Incremento de 6–8% con mejoras en productividad, pero afectado por inflación en insumos.

Margen neto: Estable en torno a 7–8%, con presión por costos de materias primas.

Entorno: Regulaciones sobre bebidas azucaradas continúan, pero compensadas con diversificación de portafolio.

Escenario pesimista:

Ingresos: Crecimiento limitado de 2–4% anual, con caída de volúmenes en mercados sensibles (Argentina, Colombia).

Utilidad operativa: Estancamiento o crecimiento menor al 3% por inflación y volatilidad cambiaria.

Margen neto: Reducción de 6–7% por mayores impuestos y costos de insumos.

Entorno: Regulaciones más estrictas y competencia intensa de PepsiCo y productores locales.

Tabla 21

Comparación de escenarios

Comparación de escenarios			
Variable	Optimista	Base	Pesimista
Ingresos	+8–10%	+5–7%	+2–4%
Utilidad Operativa	+10–12%	+6–8%	+0–3%
Margen Neto	9–10%	7–8%	6–7%
Factores Clave	Estabilidad cambiaria, digitalización, bebidas saludables	Inflación moderada, regulación estable	Volatilidad cambiaria, impuestos altos, caída volúmenes

Fuente. Autoría propia

Nota. La tabla muestra comparaciones financieras

Propuesta de mejora coca-cola FEMSA

Las propuestas de mejora de Coca-Cola FEMSA entre los años 2022 a 2024 se enfocan en eficiencia operativa, diversificación de productos, digitalización y sostenibilidad, con el objetivo de proteger márgenes, adaptarse a la regulación y consolidar su liderazgo internacional

Tabla 22

Propuesta de mejora.

Año	Contexto	Propuesta de Mejora	Objetivo
2022	Recuperación post- pandemia, inflación alta en Latinoamérica, presión en volúmenes	Optimización de costos (energía, insumos) Diversificación de portafolio (bebidas bajas en calorías, aguas) Gestión cambiaria en Brasil y Argentina Expansión inicial de plataformas digitales	Estratégico Estabilizar márgenes y responder a tendencias saludables

2023	Tasas de interés elevadas, mayor presión regulatoria en Colombia y Perú, digitalización creciente	Refinanciar deuda a largo plazo Adaptar portafolio con más opciones sin azúcar Consolidar digitalización (60% clientes activos digitales) Emitir bonos verdes o sostenibles (SLB)	Mitigar tasas altas y fortalecer relación con clientes
------	---	--	--

2024	Recuperación de volúmenes (+0.8%), ingresos crecientes (+10.7%), inflación persistente	Escalar automatización de fuerza de ventas en Brasil Expandir alianzas estratégicas en Centroamérica Programas de productividad en plantas y distribución	Recuperar volúmenes y consolidar liderazgo regional
------	--	---	---

Fuente. Autoría propia

Nota. La tabla muestra plan de mejora en cada periodo

Conclusiones

De acuerdo con el ejercicio realizado a los estados financieros de la compañía Coca-Cola Femsa y que hicieron parte de este trabajo podemos decir que se revela un desempeño concreto y flexible en su diagnóstico financiero de los años 2022 a 2024 para lo cual presentamos las siguientes conclusiones.

En cuanto a Ingresos la empresa pasó de aproximadamente USD 11.3 mil millones en 2022 a USD 15.0 mil millones en 2024 mostrando un crecimiento esto debido a los altos volúmenes, ajustes de precios en sus líneas de productos en países como también su expansión a México y Brasil. Los indicadores financieros como el EBIT se mantuvo en un rango de USD 1.5 a 2.0 mil millones de dólares esto demuestro eficiencia operativa, a pesar de que en el 2024 se observó presión por costos de materias primas y tipo de cambio. En su Utilidad Neta podemos decir que fue volátil donde en el 2024 se estabilizó. Con relación a los activos y patrimonio, los activos crecieron de USD 40 mil millones en 2022 a USD 48.5 mil millones en 2024 y el patrimonio aumento de USD 16.9 mil millones a USD 23.0 mil millones, fortaleciendo la estructura financiera y reduciendo el apalancamiento.

En cuanto a los indicadores de eficiencia la rotación del activo mejoro de 28% en 2022 a 31% en 2024 mostrando mayor productividad de los activos. El ROCE vs Cost of Equity: El ROCE (7.8–8.7%) se mantuvo ligeramente por debajo del costo del patrimonio (-9.5%), lo que implica que la empresa aún no genera valor económico positivo sostenido para los accionistas. EVA: Aunque negativo en los tres años, la brecha se redujo significativamente en 2023 y 2024, acercándose al punto de equilibrio.

Recomendaciones

Coca-Cola FEMSA registró crecimiento en ingresos, aunque con un desafío en volumen y márgenes. En el tercer trimestre de 2025, ingresos subieron alrededor de 3.3% (5.7% en términos neutrales a moneda) a pesar de una ligera caída en volumen de ventas.

Mantener un balance prudente entre deuda y generación de flujo de efectivo para facilitar inversiones estratégicas y evitar presiones financieras.

Continuar con estrategias de cobertura de divisas y diversificación de mercados para mitigar volatilidad cambiaria y condiciones económicas adversas.

Ampliar inversiones en transformación digital y programas de fidelización para consolidar ventajas competitivas y potenciar retención de clientes.

Monitorear estrategias de crecimiento de volumen y diversificación de productos para mejorar el mix de ventas y reforzar ingresos.

La empresa coca cola se ha destacado por ser una de las empresas de bebidas refrescantes más grandes e importantes a nivel mundial, recomendación que sigan con el crecimiento fortaleciendo inversiones, y ampliando nuevos mercados, expandiendo tabla de productos, para así mismo incrementar ganancias y reducir la brecha de pérdida.

Referencias Bibliográficas

- cocacola femsa. (2024). *estados financieros*. mexico: cocacola femsa,obtenido de <https://investors.cocacola.com/informacion-financiera/reportes-y-resultados/>
- Diez Farhat, S. (2016). Metodología de cálculo del costo promedio ponderado de capital en el modelo del WACC : Methodology for calculating the weighted average cost of capital in the Model of WACC. *Revista Empresarial*, 10(39), 33–45.
- Juan Carlos Lezama Palomino, Miguel Ángel Laverde Sarmiento, & Jorge Fernando García Carrillo. (2023). La relación del valor económico agregado (EVA) y el retorno del mercado accionario colombiano 2009 al 2020 . *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, Vol 31(Iss 1).
- Riveros, A. R. (2021). La gerencia financiera y la generación de valor [Objeto_virtual_de_aprendizaje_OVA]. Repositorio Institucional UNAD. <https://repository.unad.edu.co/handle/10596/416>

Apéndices

Calculo EVA

$$\text{EVA} = \text{UODI} - (\text{WACC} \times \text{Capital invertido})$$

En donde:

UODI= Utilidad operativa después de impuestos.

WACC= (Weighted Average Cost of Capital) costo promedio ponderado del capital.

Calculo WACC:

$$\text{WACC} = (E/V * Re) + (D/V * Rd * (1 - T))$$

En donde:

E= Valor del capital propio

D= Valor de la deuda

V= E+D

Re= Costo del capital propio

Rd= Costo de la deuda

T= Tasa impositiva