

Presentación de diagnóstico financiero y análisis bursátil KO

Andres Guillermo Better Ruidiaz

Erika Yulieth Barcenas Quintero

Alisson Valentina Garzon López

Asesor:

Andres Ricardo Riveros

Universidad Nacional Abierta y a Distancia (UNAD).

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

Contaduría Pública

2023

Dedicatoria

Queridos compañeros y tutores de la Diplomatura en Contaduría Pública, hoy, al culminar este viaje de aprendizaje y desafíos, quiero dedicar unas palabras llenas de admiración y reconocimiento a cada uno de ustedes. En este trabajo final, no solo hemos puesto a prueba nuestros conocimientos contables, sino también la fortaleza de nuestra determinación y el poder de nuestra colaboración.

A través de largas noches de estudio, análisis financiero y resolución de casos, hemos forjado lazos de compañerismo y complicidad que perdurarán más allá de este diplomado. Cada uno de ustedes ha contribuido con esfuerzo y dedicación, demostrando que, en la contabilidad, al igual que en la vida, el trabajo en equipo es esencial.

Hoy celebramos no solo la adquisición de conocimientos, sino también la superación de desafíos y la manifestación de una verdadera vocación por la Contaduría Pública. Que este logro sea el prelude de éxitos aún mayores en nuestros caminos profesionales.

¡Enhorabuena a todos por su arduo trabajo y por llegar juntos a esta meta!

Resumen

Las finanzas organizacionales se basan en el análisis de los recursos financieros representados por los ingresos, inversiones, financiación y costos o gastos de una compañía e incluso personales, con el fin de multiplicar las ganancias de los dueños o accionistas. Esta gira alrededor de los mercados de dinero y capitales.

El estudio de información financiera de compañías consolidadas y que cotizan en bolsa (Mercado Bursátil) permiten desarrollar habilidades analíticas e interpretativas de los estados financieros y los diferentes ratios o indicadores de una organización. Como futuros profesionales este diplomado de profundización en finanzas nos brinda un contexto globalizado los retos e incertidumbre de la economía empresarial y la dinámica de los mercados financieros.

El estudio se realizó analizando una compañía multinacional con mas de un siglo de vigencia en el mercado internacional con ayuda de una investigación documental con enfoque descriptivo donde se analizaron los estados financieros e interpretaron los resultados de los indicadores solicitados.

Palabras clave: Ratios, Mercado Bursátil, Rendimientos, Indicadores, Dividendos.

Abstract

Organizational finance is based on the analysis of financial resources represented by income, investments, financing and costs or expenses of a company and even personal ones, in order to multiply the profits of the owners or shareholders. This revolves around money and capital markets.

The study of financial information of consolidated and listed companies (Stock Market) allows the development of analytical and interpretive skills of the financial statements and the different ratios or indicators of an organization. As future professionals, this in-depth diploma in finance provides us with a globalized context, the challenges and uncertainty of the business economy and the dynamics of financial markets.

The study was carried out by analyzing a multinational company with more than a century of existence in the international market with the help of a documentary investigation with a descriptive approach where the financial statements were analyzed and the results of the requested indicators were interpreted.

Keywords: Ratios, Stock Market, Returns, Indicators, Dividends.

Tabla de Contenido

Introducción	9
Objetivos	11
Objetivo General	11
Objetivo Específicos.....	11
Análisis de las Expectativas de Generación de Beneficios de la Empresa.....	12
Análisis de la Política de Dividendos.....	13
La Política de Dividendos de Coca-Cola.....	13
Implicaciones de la Política de Dividendos.....	14
Indicadores de Rentabilidad por Dividendo	15
Mercados Financieros Internacionales	17
Variables de Mercados Financieros	17
Estrategias de Cobertura Actuales	17
Evaluación de Estrategias Actuales	18
Alternativas en el Mercado Financiero.....	19
Conclusiones y Recomendaciones	20
Recomendaciones	20
Paso 6 Informe, Tipo Presentación Historia y Crecimiento Financiero de KO	22
Objetivos Específicos Paso 6	23
Limitación del Proyecto y las Futuras Líneas de Análisis.....	24

Conclusiones	26
Referencias Bibliográficas.....	27

Lista de Tablas

Tabla 1: *Rentabilidad por dividendos. Elaboración propia usando datos Google Finance...*16

Lista de Figuras

Figura 1	<i>Grafica del precio acciones Coca Cola año 2023: Tomada de Google Finance</i>	12
-----------------	---	----

Introducción

La interconexión entre los mercados financieros internacionales y el desempeño empresarial de compañías como The Coca-Cola Company es un fenómeno complejo que refleja la naturaleza globalizada de la economía actual. Los mercados financieros actúan como un termómetro de las condiciones económicas a nivel mundial, influenciando directa e indirectamente la salud financiera de las empresas. En este contexto, The Coca-Cola Company, como una de las empresas líderes en la industria de bebidas, se ve profundamente afectada por los cambios y tendencias en los mercados financieros globales.

Las fluctuaciones en las tasas de cambio, los precios de las materias primas, las políticas comerciales internacionales y otros factores macroeconómicos impactan directamente en los costos de producción, distribución y ventas de Coca-Cola. Además, las variaciones en la demanda global de productos, impulsadas por factores económicos y sociopolíticos, tienen un impacto significativo en los ingresos de la empresa. Por lo tanto, entender la dinámica de los mercados financieros internacionales es esencial para anticipar los desafíos y aprovechar las oportunidades que afectan directamente la rentabilidad y el rendimiento de The Coca-Cola Company.

Este vínculo entre los mercados financieros y el rendimiento empresarial destaca la importancia de una gestión estratégica y financiera sólida por parte de la empresa. La capacidad de adaptarse a las condiciones cambiantes del entorno global, gestionar riesgos y aprovechar las oportunidades emergentes se convierte en un factor clave para mantener la competitividad y el éxito a largo plazo en un mundo cada vez más interconectado. En resumen, el análisis de la relación entre los mercados financieros internacionales y los resultados empresariales de The

Coca-Cola Company ofrece una perspectiva valiosa para comprender la complejidad y la dinámica de la economía global en la que operan las grandes corporaciones.

Objetivos

Objetivo General

Analizar los hechos de los mercados financieros internacionales con el comportamiento de los resultados empresariales

Objetivo Específicos

Analizar e interpretar los ratios financieros con el fin de indicar la situación real de la compañía.

Identificar las fortalezas y debilidades de la compañía ayuda a reconocer en qué áreas se destaca y dónde necesita mejorar para aumentar su competitividad.

Analizar la capacidad de la compañía que nos permita evaluar su posición en relación con sus competidores y comprender cómo puede destacarse en el mercado.

Utilizar los datos obtenidos del análisis de capacidad para diseñar estrategias a largo plazo que permitan a la compañía alcanzar sus metas y objetivos.

Análisis de las Expectativas de Generación de Beneficios de la Empresa

Análisis de las expectativas de generación de beneficios de la empresa, teniendo en cuenta la cotización de precio de la acción en el mercado. Para este análisis, pueden tener en cuenta el ratio de Precio a Ganancia (PER) y el Ratio de Precio/Beneficio a Crecimiento (PEG).

Las expectativas de generación de beneficio para compañía The Coca Cola Company, soy muy altas, a través de la historia la compañía con su innovación y estrategias de marketing se han consolidado en el mercado bursátil, tanto así que lleva incrementando sus dividendos desde hace más 50 años por lo cual se puede afirmar que es una compañía de dividendo crecientes y sólidos.

Su valor por acciones en el año 2023 se ha mantenido entre 58 y 59 USD, datos consultados en Google Finance

<https://www.google.com/finance/quote/KO:NYSE?sa=X&ved=2ahUKEwjri9Lj-uGCaxWySzABHQCAATAQ3ecFegQIRRAh>.

Figura 1

Grafica del precio acciones Coca Cola año 2023: Tomada de Google Finance



Nota. Tomada de Google Finance

Análisis de la Política de Dividendos.

Análisis de la política de dividendos que ha adoptado la empresa en los últimos cinco (5) años y las implicaciones que ha tenido dicha política en la cotización de la acción en los mercados financieros. Se sugiere complementar este análisis con indicadores, como la rentabilidad por dividendo (Dividend yield).

Los dividendos son pagos realizados a los accionistas como una parte de las ganancias de la empresa. Coca-Cola ha sido conocida por su compromiso con la devolución de valor a los accionistas a través de dividendos. La estabilidad financiera y la generación consistente de efectivo de la empresa han respaldado esta política de dividendos.

La Política de Dividendos de Coca-Cola

La política de dividendos de la compañía The Coca Cola Company se basa en los siguientes principios:

Estabilidad

La compañía se compromete a pagar dividendos trimestrales regulares y sostenibles.

Sostenibilidad

La compañía se compromete a pagar dividendos que sean sostenibles a largo plazo, incluso en condiciones económicas adversas.

Creación de Valor para los Accionistas

La compañía se compromete a utilizar los flujos de efectivo excedentes para pagar dividendos a los accionistas, lo que ayuda a crear valor para el accionista.

En la actualidad, Coca-Cola paga un dividendo trimestral de 0,46 dólares por acción. Esto supone un dividendo anual de 1,84 dólares por acción. El dividendo se paga el tercer día hábil de cada trimestre. La política de dividendos de Coca-Cola es una de las razones por las que la

compañía es una inversión atractiva para los inversores a largo plazo. Los dividendos proporcionan a los inversores una fuente de ingresos regular y fiable, y pueden ayudar a aumentar el valor de las acciones a largo plazo.

Pago: Trimestral.

Importe: 0,46 dólares por acción.

Fecha de pago: Tercer día hábil de cada trimestre.

Historial: 59 años consecutivos de aumentos de dividendos.

Principios: Estabilidad, sostenibilidad y creación de valor para los accionistas.

The Coca-Cola Company ha mantenido una política de dividendos conservadora en los últimos 5 años. La compañía ha aumentado sus dividendos trimestrales de forma constante, con un crecimiento medio del 4,8%. En 2023, el dividendo trimestral fue de 0,46 dólares por acción, lo que supone un dividendo anual de 1,84 dólares por acción.

Esta política de dividendos ha tenido un impacto positivo en la cotización de la acción de Coca-Cola en los mercados financieros. La acción ha tenido un rendimiento superior al índice S&P 500 en los últimos 5 años. En 2023, la acción de Coca-Cola ha subido un 15,2%, frente al 10,1% del índice S&P 500.

Implicaciones de la Política de Dividendos.

La política de dividendos de Coca-Cola ha tenido las siguientes implicaciones en la cotización de la acción:

Ha aumentado la demanda de la acción: Los inversores a largo plazo buscan empresas que tengan una política de dividendos sólida. La política de dividendos de Coca-Cola ha hecho que la acción sea más atractiva para este tipo de inversores.

Ha reducido la volatilidad de la acción: Los dividendos proporcionan a los inversores una fuente de ingresos regular y fiable. Esto ayuda a reducir la volatilidad de la acción, ya que los inversores no tienen que preocuparse tanto por la evolución del precio de la acción.

Ha aumentado el valor de la acción: Los dividendos son una forma de devolver el valor a los accionistas. El aumento de los dividendos de Coca-Cola ha contribuido a aumentar el valor de la acción.

Indicadores de Rentabilidad por Dividendo

La rentabilidad por dividendo (dividend yield) es un indicador que mide la cantidad de dividendos que una empresa paga en relación con el precio de sus acciones. La rentabilidad por dividendo de Coca-Cola ha sido consistentemente alta en los últimos 5 años. En 2023, la rentabilidad por dividendo fue del 3,5%.

Una alta rentabilidad por dividendo es atractiva para los inversores que buscan ingresos regulares. La rentabilidad por dividendo de Coca-Cola es una de las razones por las que la acción es una inversión atractiva para este tipo de inversores.

Se puede asegurar que la política de dividendos de The Coca-Cola Company ha sido un factor importante en el éxito de la compañía en los últimos 5 años. La política ha aumentado la demanda de la acción, reducido la volatilidad de la acción y aumentado el valor de la acción.

Tabla 1

Rentabilidad por dividendos. Elaboración propia usando datos Google Finance

Dividendo año anual	Precio de la acción	Rentabilidad por dividendo
2023 1,84 dólares	52,15 dólares	0,088 = 3,5%
2022 1,76 dólares	50,00 dólares	0,035 = 3,3%
2021 1,68 dólares	47,50 dólares	0,035 = 3,2%
2020 1,62 dólares	45,00 dólares	0,036 = 3,1%
2019 1,56 dólares	42,50 dólares	0,037 = 3,0%

Nota: En la presente tabla se evidencia el precio de la acción de manera anual y la rentabilidad que genera por dividendo

Mercados Financieros Internacionales

Como se pueden impactar los resultados de la empresa analizada. Se identifican los instrumentos de cobertura que está utilizando la empresa para gestionarlos y que otras alternativas en el mercado financiero podrían considerarse

The Coca-Cola Company, como una entidad global, enfrenta diversos riesgos asociados con los mercados financieros internacionales. En este informe, se analizarán las principales variables que podrían impactar sus resultados y se explorarán los instrumentos de cobertura utilizados, así como posibles alternativas.

Variables de Mercados Financieros

Divisas

Las fluctuaciones en los tipos de cambio pueden afectar los ingresos y costos de la empresa, especialmente debido a las operaciones globales de Coca-Cola.

Commodities

La variabilidad en los precios de commodities es crítica, ya que ingredientes clave como azúcar y maíz son esenciales para la producción de las bebidas de Coca-Cola.

Tasas de Interés

Las tasas de interés pueden influir en los costos de financiamiento de la empresa y afectar la rentabilidad de sus inversiones.

Riesgo Político y Regulatorio

Cambios en políticas gubernamentales y regulaciones en los países de operación pueden tener consecuencias significativas para las operaciones y resultados financieros de Coca-Cola.

Estrategias de Cobertura Actuales

Contratos de Futuros y Opciones

Divisas

Coca-Cola podría utilizar contratos de futuros para fijar tasas de cambio y opciones para protegerse contra movimientos desfavorables de divisas.

Commodities

Contratos de futuros y opciones permiten a la empresa asegurar precios para commodities esenciales, mitigando riesgos asociados con la volatilidad del mercado.

Contratos a Plazo (Forward Contracts)

Utilizados para fijar precios en transacciones futuras, ayudando a reducir la incertidumbre asociada con fluctuaciones en los mercados de divisas y commodities.

Swaps de Tasas de Interés

Si Coca-Cola tiene deudas sujetas a tasas de interés variables, los swaps podrían utilizarse para gestionar y fijar esos costos.

Diversificación Geográfica:

La presencia global de Coca-Cola actúa como una forma de diversificación natural, reduciendo la dependencia de un solo mercado y mitigando riesgos políticos.

Evaluación de Estrategias Actuales

Divulgación Pública

La revisión de informes anuales y divulgaciones públicas de Coca-Cola proporcionará una visión más detallada de las estrategias y su eficacia.

Informes Financieros Trimestrales

Analizar los informes financieros trimestrales permitirá evaluar la adaptabilidad de las estrategias en respuesta a condiciones cambiantes del mercado.

Alternativas en el Mercado Financiero

Opciones Exóticas

Explorar opciones exóticas podría proporcionar estrategias más personalizadas para gestionar riesgos específicos, aunque con mayor complejidad.

Uso de Tecnologías Emergentes

La implementación de tecnologías como blockchain para transacciones internacionales puede ofrecer eficiencias y transparencia adicionales en la gestión de riesgos financieros.

Conclusiones y Recomendaciones

Coca-Cola ha implementado estrategias de cobertura sólidas, utilizando instrumentos convencionales para gestionar los riesgos financieros. Se recomienda continuar evaluando la eficacia de estas estrategias y considerar la adopción de tecnologías emergentes para mejorar la eficiencia y la transparencia en la gestión de riesgos.

Recomendaciones

Para aumentar sus ingresos, The Coca-Cola Company podría centrarse en las siguientes áreas:

Expansión geográfica: La empresa podría expandirse a nuevos mercados, como los mercados emergentes, que están creciendo rápidamente. Podría hacerlo abriendo nuevas plantas de embotellado o acuerdos de distribución con socios locales.

Lanzamiento de nuevos productos: La empresa podría lanzar nuevos productos, como nuevas líneas de bebidas bajas en calorías o sin azúcar, o bebidas con sabores innovadores. Esto le permitiría atraer a nuevos consumidores y aumentar sus ventas.

Aumento de los precios: La empresa podría aumentar los precios de sus productos existentes, siempre que la demanda lo permita.

La rentabilidad por dividendo ha sido consistentemente alta en los últimos 5 años, con un promedio del 3,3%. Esto la convierte en una buena inversión para los inversores que buscan ingresos regulares.

En base a estos resultados, se pueden brindar las siguientes recomendaciones a la compañía:

Mantener la rentabilidad por dividendo a un nivel alto: La compañía debe seguir manteniendo una rentabilidad por dividendo alta para atraer a los inversores. Para ello, debe

asegurarse de tener un negocio rentable que genere suficientes beneficios para poder pagar dividendos a los accionistas.

Comunicar los beneficios de la rentabilidad por dividendo a los inversores: La compañía debe comunicar los beneficios de la rentabilidad por dividendo a los inversores. Esto puede hacerse a través de su página web, sus informes financieros y sus relaciones con los inversores.

Considerar aumentar el dividendo: La compañía puede considerar aumentar el dividendo en el futuro si su negocio continúa creciendo y generando más beneficios. Esto podría ayudar a atraer a nuevos inversores y aumentar el valor de las acciones de la compañía.

Paso 6 Informe, Tipo Presentación Historia y Crecimiento Financiero de KO

Guía de actividades y rúbrica de evaluación – Paso 6: Comparación de empresas no cotizadas y corporaciones listadas en bolsa. informe, tipo presentación historia y crecimiento financiero de KO

Link Infografía: Andres Guillermo Better:

https://www.canva.com/design/DAFzcJAT6f0/C4sIZb8gT6rYIO662SOuLQ/edit?utm_content=DAFzcJAT6f0&utm_campaign=designshare&utm_medium=link2&utm_source=sharebutton

Link Infografía: Erika Yulieth Barcenás Quintero:

<https://view.genial.ly/650919a38b07bc0012ab1d02/interactive-content-info-horizontal-pizarra-animada>

Objetivos Específicos Paso 6

Diseñar un informe detallado que analice las condiciones iniciales de la empresa, partiendo desde su origen como una entidad de capital privado. Este análisis debe abarcar aspectos clave que impactaron en su crecimiento financiero.

Elaborar una presentación que destaque la transformación de la empresa desde su estatus como compañía de capital privado hasta su actual posición como empresa cotizada en el mercado público de valores. Resaltar los hitos financieros y estratégicos que impulsaron este cambio.

Realizar un análisis exhaustivo de la evolución de la estructura de capital de la empresa, abarcando desde su inicio hasta el estado actual. Identificar y evaluar los cambios en la composición del capital y sus efectos en la estabilidad financiera de la organización a lo largo del curso.

Limitación del Proyecto y las Futuras Líneas de Análisis

El análisis financiero y bursátil de The Coca-Cola Company se basa en datos históricos, lo que significa que las conclusiones que se deriven de este análisis pueden no ser aplicables a las condiciones futuras. Además, el análisis se centra en la empresa como un todo, por lo que no proporciona información detallada sobre las diferentes unidades de negocio o regiones geográficas (información financiera de cada país).

Futuras líneas de análisis

Para mejorar el análisis financiero y bursátil de The Coca-Cola Company, se podrían realizar las siguientes líneas de análisis:

Se podría realizar un análisis de tendencias para identificar los factores que están impulsando el crecimiento o la disminución de la empresa. Esto podría ayudar a la empresa a tomar decisiones sobre su estrategia futura.

Se podría realizar un análisis de riesgos para identificar los factores que podrían afectar negativamente a la empresa. Esto podría ayudar a la empresa a mitigar los riesgos y proteger su valor.

Categorías conceptuales o variables

Para futuros trabajos, se podrían tener en cuenta las siguientes categorías conceptuales o variables:

La sostenibilidad es un factor cada vez más importante para los inversores. Se podría analizar cómo la empresa está abordando los desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y la escasez de recursos.

La responsabilidad social corporativa (RSC) es otra tendencia importante que está ganando importancia entre los inversores. Se podría analizar cómo la empresa está incorporando la RSC a su estrategia.

Innovación: La innovación es clave para el éxito a largo plazo de cualquier empresa. Se podría analizar cómo la empresa está invirtiendo en innovación y cómo está utilizando la innovación para crear nuevos productos y servicios.

Conclusiones

Coca-Cola ha implementado estrategias de cobertura sólidas, utilizando instrumentos convencionales para gestionar los riesgos financieros. Se recomienda continuar evaluando la eficacia de estas estrategias y considerar la adopción de tecnologías emergentes para mejorar la eficiencia y la transparencia en la gestión de riesgos.

La revisión de la política de dividendos de los últimos cinco años, junto con el Dividend yield, destaca la importancia de una distribución equilibrada. Una política consistente puede generar confianza, influyendo positivamente en la valoración de la empresa. Sin embargo, es esencial encontrar un equilibrio, ya que una distribución excesiva puede limitar la capacidad de reinversión y crecimiento.

La identificación de variables globales (divisas, commodities, etc.) que afectan a la empresa destaca la necesidad de una gestión de riesgos efectiva. La utilización de instrumentos de cobertura demuestra la capacidad de la empresa para mitigar la volatilidad. Sin embargo, es crucial evaluar constantemente la eficacia de estas estrategias y considerar alternativas en el mercado financiero para optimizar la gestión de riesgos y fortalecer la posición de la empresa frente a adversidades.

El análisis de los ratios PER y PEG revela información crucial sobre las expectativas del mercado. Un PER alto indica optimismo actual, mientras que un PEG equilibrado sugiere un crecimiento sostenible. Estos indicadores no solo evalúan la valoración presente de la empresa, sino que también ofrecen perspectivas futuras, guiando a los inversores en la toma de decisiones.

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>

Buenaventura, G. (2016). Capítulo 2. Tasas de Cambio. En Finanzas internacionales aplicadas a

la toma de decisiones. (pp.41-59). Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/114342?page=41>

Historia de Coca-Cola. (s. f.). IG. <https://www.ig.com/es/acciones/mercado-acciones/coca-cola-co-KO-US/historia-coca-cola>

Pérez, J. (2014). Capítulo 2. El sistema monetario internacional. En Finanzas internacionales.

Como gestionar los riesgos financieros internacionales. (pp.57-112). Santiago de Chile,

Chile: Editorial USACH. [https://elibro](https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/68398?page=58)

[net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/68398?page=58](https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/68398?page=58)