



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ECONOMÍA MENCIÓN EN GESTIÓN
EMPRESARIAL

ANÁLISIS FINANCIERO PARA DETERMINAR LA SITUACIÓN
ECONÓMICA DE PEPSI CO, PERÍODO 2016-2018.

CAMPUZANO PANCHANA ASHLEY MADELAINE
ECONOMISTA CON MENCIÓN EN GESTIÓN EMPRESARIAL

MACHALA
2020



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ECONOMÍA MENCIÓN EN GESTIÓN
EMPRESARIAL

ANÁLISIS FINANCIERO PARA DETERMINAR LA SITUACIÓN
ECONÓMICA DE PEPSI CO, PERÍODO 2016-2018.

CAMPUZANO PANCHANA ASHLEY MADELAINE
ECONOMISTA CON MENCIÓN EN GESTIÓN EMPRESARIAL

MACHALA
2020



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ECONOMÍA MENCIÓN EN GESTIÓN
EMPRESARIAL

EXAMEN COMPLEXIVO

ANÁLISIS FINANCIERO PARA DETERMINAR LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE
PEPSI CO, PERÍODO 2016-2018.

CAMPUZANO PANCHANA ASHLEY MADELAINE
ECONOMISTA CON MENCIÓN EN GESTIÓN EMPRESARIAL

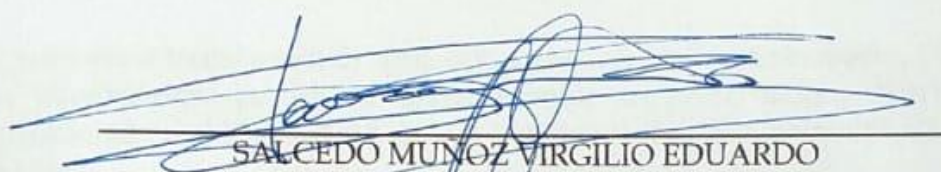
SALCEDO MUÑOZ VIRGILIO EDUARDO

MACHALA, 20 DE FEBRERO DE 2020

MACHALA
20 de febrero de 2020

Nota de aceptación:

Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado Análisis financiero para determinar la situación económica de Pepsi Co, período 2016-2018., hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



SALCEDO MUNOZ VIRGILIO EDUARDO
0702538729
TUTOR - ESPECIALISTA 1



VEGA JARAMILLO FLOR YELENA
0703363614
ESPECIALISTA 2



URIGUEN AGUIRRE PATRICIA ALEXANDRA
0701884652
ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: miércoles 19 de febrero de 2020 - 11:41

PRUEBA 2

por Campuzano Aslhey 2

Fecha de entrega: 10-feb-2020 12:43p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 1254874761

Nombre del archivo: ERO_PARA_DETERMINAR_LA_SITUACION_ECONOMICA_DE_PEPSI_CO_1_1.docx
(498.72K)

Total de palabras: 4635

Total de caracteres: 25178

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

La que suscribe, CAMPUZANO PANCHANA ASHLEY MADELAINE, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado Análisis financiero para determinar la situación económica de Pepsi Co, período 2016-2018., otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

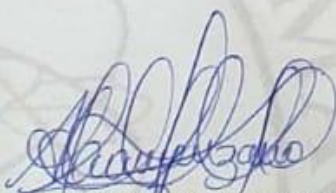
La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

La autora como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 20 de febrero de 2020



CAMPUZANO PANCHANA ASHLEY MADELAINE
0705996072

RESUMEN

Las nuevas actualizaciones debido a los grandes cambios tecnológicos y por el efecto de la globalización que ha sido de gran auge en este siglo, en efecto las empresas ya sean grandes medianas o pequeñas luchan; por no decir compiten por mantenerse en el mercado de manera que sean solventes para satisfacer sus necesidades y las de la sociedad. Aplicar un análisis financiero haría de una empresa o compañía exquisita en información porque en función a esto se podría conocer su funcionamiento, la posición que mantiene en el mercado y los efectos que provocan la aplicación de decisiones por parte de los administrativos ya sean de forma positiva o negativamente. Del mismo modo se plantea un análisis financiero para PEPSICO donde permita determinar su situación económica que mediante sus estados financieros completos se podrá obtener información certera sobre la operatividad de la compañía.

PALABRAS CLAVES: Análisis financiero, empresa, ratios financieros.

ABSTRACT

The new updates due to the great technological changes and the effect of the globalization that has been of great boom in this century, in fact the companies either large medium or small fight; not to mention competing to remain in the market so that they are solvent to meet their needs and those of society. Applying a financial analysis would make a company or company exquisite in information because, depending on this, it could know its operation, the position it maintains in the market and the effects that cause the application of decisions by the administrators either positively or negatively In the same way, a financial analysis is proposed for PEPSICO where it is possible to determine its economic situation that, through its complete financial statements, accurate information on the operability of the company can be obtained.

KEY WORDS: Financial analysis, company, financial ratios.

ÍNDICE GENERAL

RESUMEN	1
INTRODUCCIÓN	4
DESARROLLO	5
1.1. El análisis financiero	5
1.2. Análisis financiero como una herramienta de gestión eficiente	5
1.3. Los Estados Financieros	6
1.4. Ratios Financieros	7
1.5. Tipos de Ratios Financieros	8
METODOLOGÍA	10
DISCUSIÓN Y RESULTADOS	11
CONCLUSIÓN	20
BIBLIOGRAFÍA	22
ANEXOS	25

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Cuentas del Estado de Resultados	11
Tabla 2 Cuentas de la Hoja de Balance	12
Tabla 3 Análisis Horizontal de las cuentas del Estado de Resultados	14
Tabla 4 Análisis Horizontal de las Cuentas del Balance General	14
Tabla 5 Prueba del ácido	15

Tabla 6 Razón de la Deuda Total	16
Tabla 7 Rotación de Inventarios	17
Tabla 8 Días de Venta en Inventario	18
Tabla 9 Margen de Utilidad	19

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1 Estado de Resultados.	25
Ilustración 2 Balance General - Hoja de Balance 1.	26
Ilustración 3 Balance General- Hoja de Balance 2.	27

INTRODUCCIÓN

Las empresas actualmente han venido evolucionando interno como externamente debido al dinamismo de la economía y a los avances tecnológicos que se ha enfrentado en esta época, refiriéndose a que hoy en día amplían su infraestructura aumentando su producción, ven la necesidad de acceder a inversiones y aumentando el nivel de endeudamiento de estas empresas.

Hace más de unos 30 años atrás velar por la rentabilidad de la empresa no era importante o exigente, pero ahora cada una de las entidades que quisieran mantenerse compitiendo en el mercado necesitan realizar un análisis financiero de la misma ya que les permitirán conocer el desempeño y en las condiciones financieras en las que se encuentran.

Es importante mencionar que la información financiera que se dé a conocer debe ser confiable, ya que esta manera dependerá el prestigio o derrota de la organización, esta información se podrá obtener por medio de los estados financieros entre los más utilizados están los Estados de Resultados y Los Estados de Balance.

Se establece que existen diferentes métodos para realizar un análisis financiero, en el que las empresas usan el análisis horizontal o vertical, o por medio de los ratios financieros entre ellos destacando índices de liquidez o solvencia que permitan brindar una idea clara del funcionamiento de la compañía.

Todas las empresas están en obligación de brindar sus estados financieros para realizar los cálculos que permitan realizar un estudio completo, por tanto en éste trabajo se tendrá como objetivo analizar financieramente a PepsiCo en base a un periodo de tiempo de tres años de manera que nos ayudará a conocer la situación económica de la misma. La metodología empleada se basa en una investigación descriptiva y documental; refiriéndose al primer término se propone analizar exhaustivamente el desempeño de la unidad de negocio y el segundo se utiliza referencias bibliográficas para apoyar el sustento del trabajo propuesto.

1. DESARROLLO

1.1. El análisis financiero

En esta nueva época, la era de la globalización se ha palpado grandes procesos de cambios como los avances tecnológicos, el crecimiento económico, el desarrollo económico, acrecentamiento de numerosas empresas, en consecuencia de ello en el corto o largo plazo provoquen conflictos en la duración y éxito de las empresas que se dinamizan en el entorno, por tal motivo es importante que las unidades de negocios o los directivos gestionen eficientemente sus recursos y tomen de manera apropiada las decisiones financieras.

Por tanto el concepto de análisis financiero se define como el desarrollo de diversas actividades usadas en una empresa para examinar y comprender la situación tanto económica como financiera (Castaño Ríos y Arias Pérez 2013), se reconoce que no solo se enfoca en los estados financieros sino de forma general y completa. En consecuencia se plantea la importancia de un análisis financiero en las empresas; sin depender de sus actividades económicas, porque podría evaluar la competitividad de la región donde se desempeñan estas entidades financieras.

1.2. Análisis financiero como una herramienta de gestión eficiente

En efecto hoy en día se considera que las empresas son sensibles a enfrentar desestabilidad financiera, debido a las ineficiencias presentadas en los procesos estratégicos tanto en el ámbito financiero como administrativo, caracterizado por deficiencias de liquidez e insolvencias provocando daños a la salud de la organización, de ello es necesario mencionar que comprender las condiciones económicas y financieras es primordial para todo emprendimiento o negocio ya establecido por algún tiempo porque permite observar e identificar los problemas reales para luego plantear posibles soluciones (Nava Rosillón 2009).

La integración de métodos para establecer la postura de la empresa y tomar importantes decisiones se lo conoce como análisis de balances financieros (Nogueira Rivera, y otros

2017), la aplicación de esta técnica llevará a la resolución de problemas corrigiendo los puntos frágiles que pueden llegar a amenazar su continuidad como también potenciar los puntos fuertes.

Aplicar un análisis financiero requiere de una gestión eficiente; la eficiencia implica alcanzar un fin en el menor costo y recursos posibles, economizando la consecución de dicho resultado (Sacristán 2016), consecuente de ello una gestión requiere su respectivo control manifestando así que un control de gestión es uno de los procesos que permiten juzgar y evaluar el desempeño en relación a las áreas que maneja la empresa (Betancourt López y Sánchez Batista 2015). Para la evaluación del desempeño y tomar decisiones concernientes a la empresa o unidad de negocio en relación a áreas financieras- económicas, la información financiera cumple un rol trascendental en el proceso del análisis ya que debe generar en los analistas la confianza suficiente para utilizar sus estados financieros de tal manera que conlleve a tomar favorables decisiones (Martín Granados y Mancilla Rendón 2010).

1.3. Los Estados Financieros

Enunciar sobre información financiera es entablar una relación con los estados financieros y de las características que poseen, de tal forma que llegue a reflejar el rendimiento y posición de una empresa (Romero López 2010), tanto que su uso es primordial para obtener resultados eficientes, coherentes mostrando en ellos una característica fundamental, la confiabilidad.

En lo que respecta a Martín y Mancilla sostienen que toda entidad o corporación tienen la obligación y responsabilidad de difundir su información financiera, mostrando así la situación económica (2010), termina siendo útil y mostrando confiabilidad cuando preparan la información bajo estándares de seguridad, relacionando de esta manera los estados financieros.

A los estados financieros se los interpreta como la manera de dar a conocer una información a diferentes beneficiarios y en tal caso de informar el producto de los

procedimientos que se han acarreado en el negocio (Marcotrigiano Z. 2013), otorgando responsabilidades para que los administrativos tomes decisiones económicas.

Bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) se muestran los estados financieros cuyo propósito es proveer información enlazada a las condiciones financieras que padece la entidad, obteniendo como producto, información que cristalice la veracidad de la empresa, tal forma que sean comparados por diferentes usuarios en un ámbito internacional (Perea M, Castellanos S y Valderrama B 2016).

El conjunto de los estados financieros está conformado por: Estado de situación financiera o Balance, Estado de Resultado integral para el período, Estado de Cambios en el patrimonio del período, Estado de flujos de efectivo y Notas (International Accounting Standards Committee Foundation 2009), dando paso a que las entidades, compañías, pequeñas, medianas o grandes empresas ofrezcan sus estados financieros con los mismos grados de importancia que cualquier otra información indispensable.

1.4. Ratios Financieros

Con la intención de conceptualizar los ratios financieros o también denominados razones financieras y entender su funcionamiento al momento de su uso en el proceso de estudio de los estados financieros de una entidad, por ende se plantea la idea de usar factores correspondientes para evaluar el progreso de la economía de una empresa (Ibarra Mares 2006). A pesar que los ratios conceden la facilidad de resolver diferentes aspectos, poseen ciertas condiciones para determinar eficientemente el acierto o desacierto de una entidad.

Una evaluación financiera haciendo uso de los indicadores presenta dos formas de ejecución; de forma vertical y horizontal. Un análisis horizontal se va relacionando un indicador financiero de una entidad en años anteriores, mientras que un análisis vertical es relacionar varios indicadores en un periodo establecido. (Morelos Gómez, Fontalvo Herrera y de la Hoz Granadillo 2012).

En la aplicación de los ratios o razones para lograr un análisis íntegro es importante tomar en consideración tres puntos de vistas; liquidez, solvencia y rentabilidad. Citado

de Rivero (2002) la liquidez es la facultad que tiene una entidad o unidad de negocio para cumplir sus deudas inmediatamente, la solvencia es la facultad que tiene una unidad de negocio para satisfacer sus deudas a futuro a un largo plazo y la rentabilidad es la virtud que tiene la entidad para generar beneficios usando sus bienes (Diaz Llanes 2010).

¿Cómo saber qué ratios se utilizan para realizar un análisis financiero?, ésta sin duda alguna es una de las interrogantes que se plantea cualquier analista o responsable de efectuar dicho estudio; la respuesta se centra en la importancia de tomar aquellos indicadores que sean considerados convenientes (Albanese, Boland y Claudia 2002), por tanto un ratio será efectivo y totalmente productivo dependiendo de los objetivos que busca la organización.

1.5. Tipos de Ratios Financieros

Conocidos también como indicadores financieros, (Ross, Westerfield y Jordan 2010) propone agrupar estos ratios en las siguientes categorías:

- a) Razones de liquidez o solvencia a corto plazo
- b) Razones de apalancamiento financiero o solvencia a largo plazo
- c) Razones de actividad o rotación de activos
- d) Razones de rentabilidad

Conviene enfatizar el concepto de cada uno de las categorías mencionadas y la fórmula propuesta por los autores para calcular los ratios financieros.

- a) **Razones de liquidez o solvencia a corto plazo.**- La finalidad de este grupo es de brindar información acerca de la liquidez de una unidad de negocio cuya aptitud es de cancelar sus deudas a corto plazo sin preocupación (Ross, Westerfield y Jordan 2010).

A continuación se presentan en algunas formas que se consideran importantes que permiten conocer la liquidez de una empresa:

$$\text{Razón circulante} = (\text{Activos circulantes}) / (\text{Pasivos circulantes})$$

$$\text{Razón rápida o prueba del ácido} = (\text{Activos circulantes} - \text{Inventario}) / (\text{Pasivos circulantes})$$

$$\text{Razón de efectivo} = \text{Efectivo} / (\text{Pasivos circulantes})$$

- b) **Razones de apalancamiento financiero o solvencia a largo plazo.**- Su finalidad es tener la capacidad en un largo plazo donde la unidad de negocio pueda cumplir con sus obligaciones de pago (Ross, Westerfield y Jordan 2010). Entre éstas se pueden encontrar:

$$\text{Razón de la deuda total} = (\text{Activos totales} - \text{Capital contable total}) / (\text{Activos totales})$$

- c) **Razones de actividad o Rotación de activos.**- Tiene por finalidad explicar la manera que una entidad utiliza sus activos para producir ventas (Ross, Westerfield y Jordan 2010). Entre ellas se exponen:

$$\text{Rotación del inventario} = (\text{Costo de ventas}) / (\text{Inventario})$$

$$\text{Días de vtas en inventario} = (365 \text{ días}) / (\text{Rotación del inventario})$$

$$\text{Rotación de Ctas por cobrar} = \text{Ventas} / (\text{Ctas por cobrar})$$

$$\text{Rotación de Activos fijos} = \text{Ventas} / (\text{Activos fijos netos})$$

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \text{Ventas} / (\text{Activos totales})$$

- d) **Razones de Rentabilidad.**- Su finalidad es medir el grado de eficiencia de la empresa al momento de utilizar sus activos (Ross, Westerfield y Jordan 2010), en esta categoría se enfoca en la utilidad o ganancias. Entre este grupo se destacan las siguientes:

Margen de utilidad= (Utilidad neta)/(Ventas)

Rendimientos sobre activos= (Utilidad neta)/(Total de activos)

Rendimientos sobre capital= (Utilidad neta)/(Capital contable total)

La aplicación de cualquier de estos indicadores o razones financieras, está bajo la responsabilidad del analistas ya que es el encargado de extraer los datos necesarios respecto a la empresa y plasmar resultados de manera que los directivos administrativos accedan a tomar decisión en pro de la empresa, cumpliendo los objetivos que hayan sido planteados.

2. METODOLOGÍA

En una investigación o trabajo científico es importante abordar un método de investigación ya que de esta manera permitirá al investigador alinear ordenadamente la información que esté procesando. Por ende la metodología que se ha empleado en este estudio es descriptiva. Tal es el hecho que diseñar un tipo de investigación en cualquier trabajo de estudio permite acceder a tácticas o completos (Salcedo Muñoz 2018).

Es necesario enfatizar que la investigación cuantitativa brinda accesibilidad para evaluar datos científica o numéricamente con ayuda de la estadística por lo que en ella también se utiliza la investigación descriptiva, analítica y experimental (Sanca Tinta 2011).

Metodología: Por medio de investigación descriptiva, como dice su palabra se centra en la descripción, análisis e interpretación sobre un tema para abordar la realidad de los acontecimientos.

Mencionar en este punto, que este tipo de investigación como lo es la descriptiva se caracteriza por el uso de información real, donde los datos recolectados deben reflejar la veracidad de objeto de estudio. (Salcedo Muñoz, y otros 2019).

Técnica: Se aplica la revisión documental (Bernal 2010), que basada en referencias bibliográficas, artículos de revistas, libros proporcione apropiada información para la elaboración de este proyecto.

3. DISCUSIÓN Y RESULTADOS

Como se planteó en el tema inicial que refiere al análisis financiero para determinar la situación económica de una empresa, en efecto permitirá conocer su rendimiento por lo que permitirá al investigador-analista interpretar los resultados que se obtenga para poder tomar decisiones que beneficien a la entidad de estudio.

En este caso práctico se propone realizar un análisis financiero a Pepsi Co. Empresa que brinda estados financieros completos. A continuación se pide:

- a) Usando el Estado de Resultados “ Income Statement”, calcular el porcentaje de cambio de los tres años en: Ingresos Totales (Totales Revenue) e Ingreso neto disponible a accionistas comunes (Net Income Applicable to Common Shares)
- b) Usando la Hoja de Balance “Balance Sheet” calcular el porcentaje anual de cambio en los tres años en: Activos Totales y Pasivos Totales

Presentamos las cuentas a utilizar tanto del Estado de Resultados y del Balance Inicial correspondientes a los años 2016, 2017 y 2018.

Tabla 1 Cuentas del Estado de Resultados

Cuentas	Períodos		
	2016	2017	2018
Ingresos Totales	\$ 62.799.000,00	\$ 63.525.000,00	\$ 64.661.000,00
Ingresos neto disponibles para accionistas comunes	\$ 6.329.000,00	\$ 4.857.000,00	\$ 12.515.000,00

Elaborado por: Propio Autor

Fuente: (Yahoo Finance 2019)

Tabla 2 Cuentas de la Hoja de Balance

Cuentas	Períodos		
	2016	2017	2018
Activos Totales	\$ 74.129.000,00	\$ 79.804.000,00	\$ 77.648.000,00
Pasivos Totales	\$ 62.930.000,00	\$ 68.823.000,00	\$ 63.046.000,00

Elaborado por: Propio Autor

Fuente: (Yahoo Finance 2019)

Para el cálculo de los porcentajes de cambio se ha visto necesario aplicar el método del análisis horizontal; permitirá conocer la relación porcentual de un año con respecto a otro, tanto para las cuentas del Estado de Resultado y del Balance General.

Nota: Los números se expresan en miles de dólares

Fórmula para el cálculo

$$\text{(Año actual-Año base)/(Año base) } \times 100$$

Estado de Resultados

· Cuenta Ingresos Totales.-

$$\text{Año 2018}=(64661-63525)/63525 \times 100$$

$$=1,788\approx 1,79\%$$

$$\text{Año 2017}=(63525-62799)/62799 \times 100$$

$$=1,156\approx 1,16\%$$

Cuenta Ingreso neto disponible para accionistas comunes.-

$$\text{Año 2018}=(12515-4857)/4857 \times 100=\mathbf{157,66\%}$$

$$\text{Año 2017}=(4857-6329)/6329 \times 100=\mathbf{23,26\%}$$

Balance General

Cuenta Activos Totales

$$\text{Año 2018}=(77648-79804)/79804 \times 100=\mathbf{-2,70\%}$$

$$\text{Año 2017}=(79804-74129)/74129 \times 100=\mathbf{7,66\%}$$

Cuenta Pasivos Totales

$$\text{Año 2018}=(63046-68823)/68823 \times 100=\mathbf{-8,39\%}$$

$$\text{Año 2017}=(68823-62930)/62930 \times 100=\mathbf{9,36\%}$$

Tabla 3 Análisis Horizontal de las cuentas del Estado de Resultados

Cuentas	Períodos			% Cambio	
	2016	2017	2018	2017	2018
Ingresos Totales	\$ 62.799.000	\$ 63.525.000	\$ 64.661.000	1,16%	1,79%
Ingresos neto disponibles para accionistas comunes	\$ 6.329.000	\$ 4.857.000	\$ 12.515.000	-23,26 %	157,66 %

Elaborado por: Propio Autor

En la tabla propuesta se puede observar que en función a Ingresos Totales en los períodos 2016- 2018 hubo un crecimiento ascendente, ya que en el 2016 al 2017 aumentó en 1,16% y por consiguiente al siguiente año se elevó al 1,79% en Ingresos Totales de PepsiCo.

En cuanto a Ingresos neto disponibles para accionista se puede observar en el lapso de estos tres años se ha presentado disminución y aumento en los porcentajes de cambio, como se detalla; del 2016 al 2017 hubo un descenso del 23,26%, mientras que el relación al 2018 aumentó significativamente en un 157,66% en sus ingresos netos disponibles.

Tabla 4 Análisis Horizontal de las Cuentas del Balance General

Cuentas	Períodos			% Cambio	
	2016	2017	2018	2017	2018
Activos Totales	\$ 74.129.000	\$ 79.804.000	\$ 77.648.000	7,65%	-2,70%
Pasivos Totales	\$ 62.930.000	\$ 68.823.000	\$ 63.046.000	9,36%	-8,39%

Elaborado por: Propio Autor

Referente a las cuentas que se proponen a analizar del Balance General como los Activos y Pasivos Totales, en función a los Activos totales de PepsiCo; del 2016 al 2017 se produjo un aumento del 7,65% mientras que en el 2018 hubo una variación descendentemente en sus porcentajes de cambio del 2,70%.

En Pasivos totales se observó un aumento del 9,36% en cuanto al período 2016-2017, mientras que al siguiente año se registró un descenso del 8,39% en los pasivos totales de PepsiCo.

POR MEDIO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

Se propone realizar los cálculos para efectuar el respectivo análisis financiero de PepsiCo e interpretar los resultados haciendo uso de ratios financieros. Entre ellos están:

Razón de Liquidez

Tabla 5 Prueba del ácido

Cuentas	Períodos		
	2016	2017	2018
Activos Circulantes	27089000	31027000	21893000
Inventarios	2723000	2947000	3128000
Pasivos Circulantes	21135000	20502000	22138000
TOTAL	\$ 1,15	\$ 1,37	\$ 0,85

Elaborado por: Propio Autor

Interpretación.- Obtenidos los resultados de la prueba ácida para conocer el nivel de liquidez inmediata que posee PepsiCo para cancelar sus deudas rápidamente se puede constatar que en el 2016 se tiene \$ 1,15 de manera inmediata para pagar \$1 de cada pasivo circulante, por consiguiente en el 2017 aumentó a \$1,37 su capacidad de pagar en activos circulantes y en el 2018 disminuyó en un 38% su razón de liquidez inmediata para cancelar sus activos circulantes en \$ 0,85.

Razón de Apalancamiento

Tabla 6 Razón de la Deuda Total

Cuentas	Períodos		
	2016	2017	2018
Activos Totales	74.129.000	79.804.000	77.648.000
Capital Contable	11.095.000	10.889.000	14.518.000
TOTAL	0,85	0,86	0,81

Elaborado por: Propio Autor

Interpretación.- En esta situación se podría decir que PepsiCo en el 2016 utilizó un 85% de su deuda quiere decir que se tiene 0.85 dólares de deuda por cada dólar de activos, en el 2017 se utilizó un 86%de su deuda y en el 2018 un 81% de su deuda. A simple vista se puede observar que las cifras son elevadas, por tanto la compañía está financiando sus activos con gran parte de sus pasivos.

Razones de Actividad o Rotación de Activos

Tabla 7 Rotación de Inventarios

Cuentas	Períodos		
	2016	2017	2018
Costo de Ventas	28.209.000	28.785.000	29.381.000
/ Inventario	2.723.000	2.947.000	3.128.000
TOTAL	10,36 VECES	9,77 VECES	9,39 VECES

Elaborado por: Propio Autor

Interpretación.- Por consiguiente a las razones de actividad hemos podido analizar la rotación de inventarios que posee PepsiCo, en este caso en el 2016 la compañía vendió todo su inventario por lo que tuvo una rotación de 10,36 veces en todo el inventario, en el 2017 se obtuvo una rotación de 9,77 veces y finalizando en el 2018 de una rotación de 9,39 veces en todo su inventario, se puede observar que se ha obtenido una eficiente administración del inventario.

A continuación se calculará el tiempo promedio de la rotación del inventario.

Tabla 8 Días de Venta en Inventario

Cuentas	Períodos		
	2016	2017	2018
Días	365	365	365
/ Rotación de Inventario	10,36	9,77	9,39
TOTAL	35 días	37 días	38 días

Elaborado por: Propio Autor

Interpretación.- En el 2016 permaneció detenido el inventario un promedio de 35 días esto quiere decir que en 35 días podría agotarse el inventario actual, en el 2017 el tiempo fue de 37 días y el 2018 de 38 días en la rotación del inventario. Se puede observar que PepsiCo ha tenido un acelerado rotación de sus inventarios esto podría ser las ventas que ha obtenido la compañía.

Razones de Rentabilidad

Tabla 9 Margen de Utilidad

Cuentas	Períodos		
	2016	2017	2018
Utilidad neta	6.329.000	4.857.000	12.515.000
/ Ventas	62.799.000	63.525.000	64.661.000
TOTAL	10%	8%	19,3%

Elaborado por: Propio Autor

Interpretación.- En este caso PepsiCo en el 2016 generó un al menos 10 centavos en utilidades por cada dólar de ventas, mientras que en el 2017 se produjo una disminución en sus utilidades de 8 centavos por cada dólar, por lo tanto en el 2018 hubo un incremento significativo en relación a los años anteriores de un 58% que corresponde a 19 centavos en utilidades por cada dólar de ventas.

Es considerable decir que en este punto se necesite obtener márgenes de utilidades elevados, pero como se ha calculado esta etapa se debe a razones de gastos en relación con las ventas.

4. CONCLUSIÓN

Como producto de la investigación realizada se puede añadir que un estudio completo financiero de una compañía u organización, sin duda alguna es el método universal que toda empresa debe aplicarlo, porque de ésta manera se da paso a que se conozca el estado de salud; si bien es decirlo así, de la empresa de tal manera que se permita tomar decisiones adecuadas en pos de la compañía.

Es importante enfatizar que un análisis financiero es la aplicación de técnicas para examinar y comprender la situación económica de la empresa por lo que analistas se encargan de realizar un escáner completo del funcionamiento de la misma para hacer frente a su competencia.

Así pues obtener una información financiera coherente y confiable es la clave para poder brindar resultados eficientes e interpretaciones claras, pero al final toda empresa mantiene sus márgenes de error y en relación a ello deben tomar decisiones.

En definitiva aplicar el caso de PepsiCo que proporciona información a través de sus estados financieros se pudo conocer el área de las ventas, sus activos, pasivos entre otras y utilizando tanto el análisis horizontal para calcular el porcentaje de cambio de los años 2016-2018 la compañía tuvo ascensos y descensos pero lo que se rescata en cuanto a ventas anuales siempre presentó una tendencia positiva.

Haciendo uso de diferentes ratios financieros se pudo obtener una visión de cada área, conociendo sus puntos fuertes y débiles; se puede decir que en nivel de liquidez PepsiCo se puntúa normal por lo que permite le permite pagar sus deudas de forma inmediata.

En las razones de actividad en cuanto a inventarios su indicador es positivo porque debido a sus ventas los inventarios rotan constantemente permitiendo que la compañía se deshaga de toda la producción. En el 2016 se registra la mayor rotación de inventarios en relación a los dos años posteriores con una rotación de 10.36 veces al año, terminando sus inventarios cada 35 días.

Si bien es cierto cuando se habla de PepsiCo; compañía que se dinamiza a nivel mundial, rápidamente el cerebro lo asocia con una compañía perfecta en todo el funcionamiento en que se desarrolla, por ende el cálculo del ratio que llama la atención es el índice de rentabilidad ya lo largo del período 2016-2018 ha generado menos de 0.20 centavos en utilidades por cada dólar de venta, esta situación pudo haberse dado porque disminución de los precios al vender sus productos por lo que aumentan el volumen de unidades conllevando a que los márgenes de utilidades se reduzcan.

Finalmente la información recolectada ha permitido brindar una interpretación de la situación financiera gracias a los indicadores o ratios, que sin duda alguna permite a toda empresa, compañía conocer la salud de la misma, en el caso de PepsiCo se pudo conocer así sus fortalezas y debilidades.

5. BIBLIOGRAFÍA

- Albanese, Diana, Lucrecia Boland, y Rivera Claudia. «El análisis e interpretación de Estados Contables como herramienta de gestión de organización.» *Escritos Contables* , nº 43 (2002): 81-96.
- Bernal, César A. *Metodología de la investigación*. Tercera Edición . Colombia: Pearson Educación, 2010.
- Betancourt López, Juan Manuel, y Antonio Sánchez Batista. «El control de gestión y su impacto en la eficiencia.» *Retos de la Dirección* 9, nº 2 (2015): 122-138.
- Castaño Ríos, Carlos Eduardo, y José Enrique Arias Pérez. «Análisis financiero integral de empresas Colombianas 2009-2010: Perspectivas de competitividad regional.» *Entramado* 9, nº 1 (2013): 84-100.
- Díaz Llanes, Miguel. «El análisis de los estados contables en un entorno dinámico y gerencial de la empresa.» *Revista Universo Contábil* 6, nº 2 (2010): 121-140.
- Ibarra Mares, Alberto. «Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios.» *Pensamiento & Gestión*, nº 21 (2006): 234-271.
- International Accounting Standards Committee Foundation. «La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).» Londres , 2009.
- Marcotrigiano Z., Laura A. «Reflexiones acerca de la elaboración y presentación de estados financieros bajo ambiente VEN-NIF PYME.» *Actualidad Contable Faces* 16, nº 26 (2013): 45-81.

- Martín Granados, Victoria María Antonieta, y María Enriqueta Mancilla Rendón. «Control en la administración para una información financiera confiable.» *Contabilidad y Negocios* 5, nº 9 (2010): 68-75.
- Morelos Gómez, José, Tomás Fontalvo Herrera, y Efraín de la Hoz Granadillo. «Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia.» *Entramado* 8, nº 1 (2012): 14-26.
- Nava Rosillón, Marbelis Alejandra. «Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente.» *Revista Venezolana de Gerencia* 14, nº 48 (2009): 606-628.
- Nogueira Rivera, Dianelys, Alberto Medina León, Arialys Hernández Nariño, Raúl Comas Rodríguez, y Daylin Medina Nogueira. «Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación.» *Ingeniería Industrial XXXVIII*, nº 1 (2017): 106-115.
- Perea M, Sandra, Heiberg Castellanos S, y Yosman Valderrama B. «Estados financieros previsionales como parte integrante de un conjunto completo de estados financieros en ambiente NIIF. Una propuesta en el marco de la lógica difusa.» *Actualidad Contable Faces* 19, nº 32 (2016): 113-141.
- Romero López, Álvaro Javier. *Principios de Contabilidad*. Cuarta Edición . México: McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. de C.V, 2010.
- Ross, Stephen A, Randolph W Westerfield, y Bradford D Jordan. *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. Novena Edición . México: McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. de C.V., 2010.
- Sacristán, Estela B. «Gestión eficiente y ética en la efectivización de los servicios públicos relativos a derechos sociales.» *Revista de Investigações Constitucionais* 3, nº 1 (2016): 125-143.

- Salcedo Muñoz, Virgilio. «La Bolsa de Valores en Ecuador; su valor creativo para la promoción de la inversión.» *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, 2018: 1-21.
- Salcedo Muñoz, Virgilio, Ximena Peña Neira, Carlos Moreno Loayza, y Octavio Señalin Morales. «Responsabilidad social empresarial en el transporte público urbano de la ciudad de Machala-Ecuador.» *Revista ECA Sinergia* 10, n° 3 (2019): 14-24.
- Sanca Tinta, Miler Daen. «Tipos de investigación científica.» *Revista de Actualización Clínica Investiga* 12 (2011): 621-624.
- Yahoo Finance. *Pepsico, Inc. - Yahoo Finance*. 2019. <https://finance.yahoo.com/quote/PEP/financials?p=PEP> (último acceso: 6 de Enero de 2020).
- . *Pepsico, Inc. - Yahoo Finance*. 2019. <https://finance.yahoo.com/quote/PEP/balance-sheet?p=PEP> (último acceso: 6 de Enero de 2020).

6. ANEXOS

ANEXO A

Ilustración 1 Estado de Resultados

Descompostura	TTM	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Los ingresos totales	66,045,000	64,661,000	63,525,000	62,799,000
Costo de los ingresos	29,722,000	29,381,000	28,785,000	28,209,000
Beneficio bruto	36,323,000	35,280,000	34,740,000	34,590,000
▼ Los gastos de explotación				
Investigación y desarrollo	-	-	-	-
Vendedor general y administr...	26,300,000	25,170,000	24,231,000	24,735,000
Gastos totales de operación	26,300,000	25,170,000	24,231,000	24,805,000
Utilidad o pérdida operativa	10,023,000	10,110,000	10,509,000	9,785,000
Gastos por intereses	1,411,000	1,525,000	1,151,000	1,342,000
Total otros ingresos / gastos netos	230,000	298,000	-	0 0
Renta antes de pagar impuestos	9.039.000	9,189,000	9,602,000	8,553,000
Ingreso por gastos de impuesto	-3,403,000	-3,370,000	4,694,000	2,174,000
Ingreso por operaciones continuas	12,442,000	12,559,000	4,908,000	6,379,000
Lngresos netos	12,402,000	12,515,000	4,857,000	6.329.000
Ingreso neto disponible para ac...	12,402,000	12,513,000	4,853,000	6.323.000

Fuente: (Yahoo Finance 2019)

ANEXO B

Ilustración 2 Balance General - Hoja de Balance 1

Descompostura	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
▼ Bienes			
▼ Activos circulantes			
▼ Efectivo			
Efectivo y equivalentes ...	8,721,000	10,610,000	9,158,000
Inversiones a corto plazo	272,000	8,900,000	6,967,000
Efectivo total	8,993,000	19,510,000	16,125,000
Créditos netos	6,079,000	5,956,000	5,709,000
Inventario	3,128,000	2,947,000	2,723,000
Otros activos circulantes	-	0 0	0 0
Total de activos corrientes	21,893,000	31,027,000	27,089,000
▼ Activos no corrientes			
▼ Propiedad, planta y equ...			
Propiedad bruta, planta ...	40,164,000	39,106,000	36,818,000
Depreciación acumulada	-22,575,000	-21,866,000	-20,227,000
Propiedad neta, planta...	17,589,000	17,240,000	16,591,000
Acciones y otras inversiones	2,409,000	2,042,000	1,950,000
Buena voluntad	14,808,000	14,744,000	14,430,000
Activos intangibles	15,825,000	13,838,000	13,433,000
Otros activos a largo plazo	293,000	346,000	338,000
Total del activo no corrie...	55,755,000	48,777,000	47,040,000
Los activos totales	77,648,000	79,804,000	74,129,000

Fuente: (Yahoo Finance 2019)

Ilustración 3 Balance General- Hoja de Balance 2

▼ Pasivo			
▼ Pasivo circulante			
Los ingresos totales	4,026,000	5,485,000	6,892,000
Cuentas por pagar	7,213,000	6,727,000	6,158,000
Impuestos pagables	-	-	-
Obligaciones acumuladas	2,541,000	2,390,000	2,444,000
Ingresos diferidos	-	-	-
Otros pasivos corrientes	3,277,000	2,954,000	2,774,000
Total pasivos corrientes	22,138,000	20,502,000	21,135,000
▼ Pasivos no corrientes			
Deuda a largo plazo	28,295,000	33,796,000	30,053,000
Pasivos por impuestos d...	3,499,000	3,242,000	5,073,000
Ingresos diferidos	-	-	-
Otros pasivos a largo pl...	9,114,000	11,283,000	6,669,000
Total pasivo no corriente	40,908,000	48,321,000	41,795,000
Responsabilidad total	63,046,000	68,823,000	62,930,000
▼ Capital contable			
Acciones Comunes	23,000	65,000	65,000
Ganancias retenidas	59,947,000	52,839,000	52,518,000
Otro resultado integral acu...	-15,119,000	-13,057,000	-13,919,000
Equidad del total de acci...	14,518,000	10,889,000	11,095,000
Total pasivos y capital cont...	77,648,000	79,804,000	74,129,000

Fuente: (Yahoo Finance 2019)