



Enero 2025

PEPSICO ANÁLISIS FINANCIERO 9 MESES 2024





**CONOCE NUESTRA
OFERTA ACADÉMICA.**

ÍNDICE.

Tema	Página
Conozca la oferta académica de Zumma LC&S.	3
Prólogo	5
Resumen de las operaciones de PepsiCo.	6
Análisis del estado de resultados consolidado de PepsiCo.	8
Análisis del balance general consolidado de PepsiCo.	10
Análisis del flujo de efectivo consolidado de PepsiCo	12
Análisis de la estructuración de deuda de PepsiCo.	13
Opinión sobre tenencia de las acciones de PepsiCo.	14
Conclusión.	16
Referencia de datos.	17
Descargo de responsabilidad.	17
Acerca de Zumma LC&S.	18
Estados financieros	19

PRÓLOGO.

PepsiCo es una de las compañías líderes en el mundo de alimentos y bebidas, gestionando un portafolio de más de 23 marcas icónicas que generan al menos 1,000 millones de dólares anuales en ingresos cada una. Entre estas marcas se encuentran nombres globalmente reconocidos como Pepsi, Lay's, Gatorade, Tropicana, Doritos y Quaker, que abarcan diversas categorías de productos y mercados geográficos. Durante las 36 semanas finalizadas el 7 de septiembre de 2024 (9 meses), PepsiCo enfrentó un panorama económico complejo y dinámico, donde la combinación de desafíos operativos, como los aumentos en los costos y las fluctuaciones en la demanda, se equilibraron con su capacidad de innovación y ejecución estratégica.

El análisis de los datos financieros y operativos revela la fortaleza de una estructura diversificada, tanto en términos de productos como de regiones, lo que permite a la compañía mitigar riesgos asociados a condiciones económicas regionales o eventos extraordinarios, como los retiros de productos. PepsiCo ha demostrado una gestión efectiva en la implementación de estrategias de precios y control de costos, logrando resultados sólidos en muchas de sus divisiones a pesar de un entorno global desafiante. Esta capacidad para adaptarse y aprovechar las oportunidades refleja la robustez de su modelo de negocio y la alineación con las tendencias de consumo emergentes.

En este contexto, la información analizada no solo destaca el desempeño financiero de la compañía, sino también su compromiso con la innovación y el crecimiento sostenible. PepsiCo continúa invirtiendo en sus marcas líderes, desarrollando nuevos productos y fortaleciendo su presencia en mercados clave, consolidándose como un actor fundamental en la industria global de alimentos y bebidas.

Carlos Pastor
Zumma LC&S
Enero 2025.

Resumen de las operaciones de PepsiCo (US\$ millones).

El informe financiero de PepsiCo para las 36 semanas terminadas el 7 de septiembre de 2024, comparado con el mismo período de 2023, proporciona una visión clara de cómo la empresa maneja su presentación financiera, segmentación operativa y desempeño por divisiones. Este análisis abarca ingresos netos, utilidades operativas y la contribución de cada división al desempeño consolidado, considerando los nueve meses de operaciones desde enero hasta principios de septiembre.

Las notas confirman que los estados financieros consolidados condensados de PepsiCo fueron preparados bajo los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos (US GAAP). Estos reflejan ajustes regulares necesarios para garantizar una presentación justa y precisa. Los ingresos se reconocen proporcionalmente al volumen de ventas, ajustados por incentivos y costos publicitarios, en línea con las expectativas anuales de la empresa. La información financiera abarca siete segmentos operativos principales que combinan productos de alimentos y bebidas, permitiendo un análisis detallado de su contribución al rendimiento general de PepsiCo.

En las primeras 36 semanas de 2024, PepsiCo generó ingresos netos consolidados de 64,070 millones de dólares, un incremento del 0.7 % respecto a los 63,621 millones registrados en el mismo período de 2023. Este aumento refleja un crecimiento sostenido en mercados internacionales y la estabilidad en Norteamérica, aunque se observan variaciones significativas en los resultados de ciertas divisiones. El costo de ventas disminuyó ligeramente de 28,784 millones en 2023 a 28,563 millones en 2024, lo que impulsó un aumento en la utilidad bruta, que ascendió a 35,507 millones, frente a 34,837 millones en 2023, un crecimiento del 1.9 %. Los gastos de venta, generales y administrativos crecieron de 24,534 millones en 2023 a 24,870 millones en 2024, lo que representa un incremento del 1.4 %. A pesar de este aumento en los gastos, la utilidad operativa consolidada aumentó de 10,303 millones a 10,637 millones, un crecimiento del 3.2 %, destacando la capacidad de PepsiCo para mantener márgenes sólidos en un entorno desafiante.

Frito-Lay North America se mantuvo como uno de los principales motores de ingresos, generando 17,438 millones de dólares en 2024, prácticamente sin cambios respecto a los 17,441 millones de 2023. Sin embargo, la utilidad operativa de esta división disminuyó a 4,669 millones en 2024, frente a 4,915

millones en 2023, debido a mayores costos de distribución y mercadeo. Quaker Foods North America mostró una caída significativa en ingresos, pasando de 2,208 millones en 2023 a 1,802 millones en 2024, afectada por un recall de productos, lo que también impactó negativamente su utilidad operativa, que disminuyó de 452 millones a 133 millones. Por otro lado, PepsiCo Beverages North America experimentó un crecimiento marginal en ingresos, alcanzando 19,860 millones en 2024, frente a 19,714 millones en 2023, con una utilidad operativa que aumentó de 2,176 millones a 2,411 millones, impulsada por un sólido desempeño en las ventas de bebidas premium y campañas de marketing efectivas.

Ingresos Netos por División 2024 vs 2023 en millones de USD

División	Ingresos Netos 2024	Ingresos Netos 2023
Bebidas PepsiCo Norteamérica (PBNA)	\$19,860	\$19,714
Frito-Lay Norteamérica (FLNA)	\$17,438	\$17,441
Europa	\$9,397	\$9,018
Latinoamérica (LatAm)	\$8,027	\$7,688
África, Medio Oriente y Asia del Sur (AMESA)	\$4,184	\$4,202
Asia Pacífico, Australia, Nueva Zelanda y China (APAC)	\$3,362	\$3,350
Quaker Foods Norteamérica (QFNA)	\$1,802	\$2,208

Tabla elaborada con datos de PepsiCo por Chat GPT 4.0

En los mercados internacionales, América Latina lideró el crecimiento con ingresos de 8,027 millones en 2024, un incremento del 4.4 % respecto a los 7,688 millones de 2023, y una utilidad operativa que subió de 1,549 millones a 1,717 millones. Europa también mostró un desempeño positivo, con ingresos que crecieron de 9,018 millones a 9,397 millones, mientras que la utilidad operativa aumentó de 1,206 millones a 1,550 millones, a pesar de la volatilidad cambiaria. África, Medio Oriente y Asia del Sur generaron ingresos de 4,184 millones, estables frente a los 4,202 millones de 2023, aunque la utilidad operativa disminuyó de 656 millones a 590 millones, afectada por costos operativos más altos. En Asia Pacífico, Australia, Nueva Zelanda y China, los ingresos se mantuvieron estables en 3,362 millones, mientras que la utilidad operativa creció ligeramente, de 689 millones a 718 millones.

Los ingresos consolidados se distribuyeron entre alimentos convenientes y bebidas, manteniendo una proporción similar a la del año anterior. En 2024, el 57 % de los ingresos provinieron de alimentos, mientras que las bebidas

representaron el 43 %. Este balance destaca la diversificación del portafolio de PepsiCo, que sigue siendo un factor clave en su resiliencia frente a los cambios en la demanda global y las fluctuaciones del mercado.

La importancia de esta información radica en la capacidad de PepsiCo para mantener un desempeño estable, gestionar sus divisiones de manera eficiente y adaptar sus estrategias a las condiciones del mercado global. Su liderazgo en la industria de alimentos y bebidas se sustenta en un modelo diversificado y geográficamente expansivo, lo que permite enfrentar desafíos macroeconómicos sin comprometer su rentabilidad.

Análisis del estado de resultados consolidado de PepsiCo (US\$ millones)

El análisis detallado del estado condensado de ingresos consolidados de PepsiCo para las 36 semanas incluidas en el período finalizado el 7 de septiembre de 2024 revela una estabilidad en las operaciones principales, aunque con ligeros cambios en los ingresos y gastos en comparación con el año anterior. A continuación, describo los elementos clave en este período de análisis.

Los ingresos netos ascendieron a 64,070 millones de dólares, ligeramente superiores a los 63,621 millones reportados en el mismo período de 2023. Este incremento refleja un crecimiento moderado en la capacidad de generación de ingresos, a pesar de las condiciones económicas globales adversas y la volatilidad cambiaria.

El costo de ventas disminuyó marginalmente, pasando de 28,784 millones en 2023 a 28,563 millones en 2024. Esto apunta a mejoras operativas o a una mejor gestión de los costos directos asociados con la producción y adquisición de bienes, lo cual puede contribuir a la sostenibilidad del margen bruto en períodos futuros.

El beneficio bruto se fortaleció hasta los 35,507 millones, en comparación con 34,837 millones del año anterior. Este aumento puede atribuirse a un control eficiente de los costos en relación con los ingresos generados, lo que subraya una operación interna eficiente.

Sin embargo, los gastos de venta, generales y administrativos crecieron, alcanzando los 24,870 millones frente a los 24,534 millones del año anterior. Este aumento puede reflejar mayores inversiones en publicidad, tecnología, o costos

relacionados con el cumplimiento normativo. Aunque este incremento impacta el beneficio operativo, es posible que estas inversiones impulsen beneficios a largo plazo.

El beneficio operativo registró un leve aumento, ascendiendo a 10,637 millones en comparación con los 10,303 millones del período anterior. Este resultado reafirma una gestión operativa sólida, capaz de absorber aumentos en ciertos costos sin comprometer significativamente la rentabilidad

Resumen Estado de Resultado condensado en US\$ millones.

Concepto (en millones de USD)	2024 (9 meses)	2023 (9 meses)	Variación %
Ingresos Netos	\$64,070	\$63,621	0.71%
Costo de Ventas	\$28,563	\$28,784	-0.77%
Beneficio Bruto	\$35,507	\$34,837	1.92%
Gastos de Venta, Generales y Administrativos	\$24,870	\$24,534	1.37%
Beneficio Operativo	\$10,637	\$10,303	3.24%
Otros ingresos por beneficios de pensión y médicos para jubilados	\$155	\$183	-15.30%
Gastos netos por intereses y otros	-\$655	-\$602	8.80%
Ingresos antes de impuestos	\$10,137	\$9,884	2.56%
Provisión para impuestos sobre la renta	\$2,045	\$2,053	-0.39%
Ingreso neto	\$8,092	\$7,831	3.33%
Menos: Ingreso neto atribuible a intereses minoritarios	\$37	\$59	-37.29%
Ingreso Neto Atribuible a PepsiCo	\$8,055	\$7,772	3.64%

Tabla elaborada con datos de PepsiCo por Chat GPT 4.0

En el ámbito financiero, se reportó un aumento en los gastos netos por intereses y otros, que pasaron de 602 millones en 2023 a 655 millones en 2024. Este incremento podría relacionarse con una mayor deuda o cambios en las tasas de interés.

El ingreso antes de impuestos fue de 10,137 millones, ligeramente superior a los 9,884 millones del año anterior, y tras una provisión fiscal similar en ambos años (2,045 millones en 2024 frente a 2,053 millones en 2023), el ingreso neto alcanzó los 8,092 millones, superando los 7,831 millones de 2023. Esto representa una mejora neta, reforzada por una eficiente gestión fiscal.

Finalmente, los ingresos netos atribuibles a los accionistas de PepsiCo aumentaron a 8,055 millones desde los 7,772 millones reportados en 2023, reflejando una gestión favorable de los intereses de minoritarios y otros factores que afectan directamente a los accionistas.

Este análisis muestra una empresa que ha mantenido un crecimiento controlado y sostenible, enfocándose en mejorar su eficiencia operativa y en gestionar cuidadosamente los costos frente a un entorno global desafiante.

Análisis del balance general consolidado de PepsiCo (US\$ millones)

El análisis detallado del balance general consolidado condensado de PepsiCo al 7 de septiembre de 2024 comparado con el 30 de diciembre de 2023 muestra cambios clave en la posición de liquidez y endeudamiento de la compañía.

La liquidez general, medida como el total de activos corrientes dividido entre los pasivos corrientes, fue de 0.89 en septiembre de 2024, ligeramente superior a 0.85 en diciembre de 2023. Este aumento refleja una mejora marginal en la capacidad de la compañía para cubrir sus pasivos a corto plazo con los activos disponibles. Los activos corrientes disminuyeron levemente de 26,950 millones de USD en diciembre de 2023 a 26,852 millones en septiembre de 2024, mientras que los pasivos corrientes se redujeron más significativamente de 31,647 millones a 30,315 millones en el mismo período. Este cambio indica un enfoque en la reducción de obligaciones a corto plazo, mejorando la relación de liquidez.

La razón de liquidez ácida, que excluye los inventarios de los activos corrientes antes de dividir por los pasivos corrientes, también mostró una mejora de 0.68 en diciembre de 2023 a 0.70 en septiembre de 2024. Aunque el efectivo y los equivalentes de efectivo disminuyeron de 9,711 millones a 7,308 millones, los cambios en cuentas por cobrar y otras partidas compensaron parcialmente esta caída, reflejando una administración eficiente del capital de trabajo.

En términos de apalancamiento, el índice de capital total sobre activos totales fue de 19.5% al 7 de septiembre de 2024, un aumento respecto al 18.5% registrado al cierre de 2023. Esto implica un fortalecimiento en la base de capital, derivado principalmente de mayores utilidades retenidas, que crecieron de 70,035 millones a 72,607 millones de USD en el período.

El índice de pasivos totales sobre capital total disminuyó levemente de 4.4 en diciembre de 2023 a 4.13 en septiembre de 2024. Aunque la deuda a largo plazo aumentó de 37,595 millones a 38,490 millones, esta subida fue contrarrestada por una mejora en el capital total. Esto sugiere que PepsiCo ha manejado su apalancamiento cuidadosamente, asegurando que el aumento de deuda sea acompañado por un crecimiento proporcional en el capital.

Al observar la composición del activo total, las cuentas por cobrar representan 12,088 millones de USD, lo que equivale al 12.03% del activo total de 100,513 millones. Los inventarios ascienden a 5,644 millones de USD, equivalentes al 5.62%, mientras que el efectivo y equivalentes de efectivo (disponibilidad) alcanzan 7,308 millones, representando un 7.27% del activo total. Este perfil refleja un equilibrio entre activos líquidos y operativos.

En cuanto a la deuda financiera, los pasivos de corto plazo suman 6,524 millones de USD, representando el 14.5% del total de deuda financiera. Por otro lado, la deuda de largo plazo asciende a 38,490 millones de USD, lo que corresponde al 85.5% del total. Esta estructura predominantemente a largo plazo muestra una estrategia de financiación enfocada en la sostenibilidad y en minimizar riesgos de refinanciamiento a corto plazo.

En resumen, al 7 de septiembre de 2024, PepsiCo mostró una posición de liquidez mejorada, con indicadores clave como la liquidez general y la razón ácida en ascenso, junto con un fortalecimiento del capital que soporta niveles de deuda ligeramente mayores. Estos cambios destacan una gestión prudente del balance, centrada en mantener la estabilidad financiera, garantizar liquidez suficiente y administrar eficazmente las obligaciones financieras tanto a corto como a largo plazo.

Resumen del Balance General Consolidado

Concepto (en millones de USD)	7 de septiembre de 2024	30 de diciembre de 2023
Total de Activos Corrientes	\$26,852	\$26,950
Propiedad, Planta y Equipo (Neto)	\$27,188	\$27,039
Activos Intangibles Amortizables (Neto)	\$1,132	\$1,199
Goodwill	\$17,709	\$17,728
Otros Activos	\$27,632	\$27,579
Total de Activos	\$100,513	\$100,495
Total de Pasivos Corrientes	\$30,315	\$31,647
Deuda a Largo Plazo	\$38,490	\$37,595
Otros Pasivos	\$12,103	\$12,616
Total de Pasivos	\$80,908	\$81,858
Total de Capital Contable	\$19,605	\$18,637
Total de Pasivos y Capital Contable	\$100,513	\$100,495

Análisis del flujo de efectivo consolidado de PepsiCo (US\$ millones)

El flujo de efectivo de PepsiCo al 7 de septiembre de 2024 revela información clave sobre la generación, uso y gestión del efectivo, proporcionando una visión detallada de la capacidad de la empresa para generar liquidez y financiar sus operaciones, inversiones y obligaciones financieras.

Actividades de Operación

PepsiCo generó un flujo de efectivo operativo neto de 6,220 millones en los primeros 36 semanas de 2024, una disminución significativa frente a los 7,630 millones generados en el mismo período de 2023. Esta reducción refleja, en parte, un aumento en los cambios negativos en cuentas por cobrar y pasivos corrientes, así como mayores pagos relacionados con impuestos y costos de reestructuración. A pesar de esta disminución, la compañía sigue mostrando una capacidad sólida para generar efectivo a través de sus operaciones principales, lo que subraya una operación rentable y eficiente.

Actividades de Inversión

El flujo neto usado en actividades de inversión fue de -2,965 millones en 2024, comparado con -2,379 millones en 2023. Esto se debe principalmente a un aumento en el gasto de capital, que pasó de 2,537 millones en 2023 a 2,850 millones en 2024, reflejando inversiones continuas en infraestructura, tecnología y capacidad operativa. Los ingresos por ventas de propiedades y otros activos compensaron parcialmente este gasto, aunque en menor medida.

Actividades de Financiamiento

Las actividades de financiamiento generaron un flujo neto negativo de -5,282 millones en 2024, en contraste con un flujo positivo de 34 millones en 2023. Este cambio se explica por mayores pagos de deuda a largo y corto plazo, así como un aumento en los dividendos pagados, que crecieron de 4,941 millones en 2023 a 5,369 millones en 2024. Además, la recompra de acciones ascendió a 760 millones en 2024, similar al año anterior, lo que refleja el compromiso de PepsiCo con la devolución de valor a los accionistas.

Situación Final

El efectivo y equivalentes de efectivo al final del período disminuyeron a 7,343 millones en septiembre de 2024, desde 9,761 millones de al cierre de 2023. Este descenso neto de 2,418 millones indica que la compañía ha usado efectivo principalmente para inversiones y devoluciones a los accionistas, más allá de lo generado por las operaciones.

Conclusión

El flujo de efectivo de PepsiCo revela una empresa que sigue siendo operativamente fuerte, pero que enfrenta presiones en términos de generación neta de efectivo debido a mayores inversiones y devoluciones a los accionistas. A pesar de la disminución en el efectivo disponible, la compañía mantiene una posición sólida para cumplir con sus compromisos financieros y continuar con su estrategia de crecimiento e inversión a largo plazo.

Análisis de la estructuración de deuda de PepsiCo (US\$ millones)

El análisis detallado sobre las obligaciones de deuda en el período de 36 semanas terminado el 7 de septiembre de 2024, revela una estrategia de manejo de deuda orientada al financiamiento de necesidades corporativas generales. Durante este período, PepsiCo emitió nuevas notas senior en diversas monedas y con distintos vencimientos, consolidando su estrategia de diversificación en el perfil de deuda y en las fuentes de financiamiento.

En este período, se emitieron notas por un valor combinado de aproximadamente 4.3 mil millones, destacándose las siguientes emisiones: una nota flotante y varias con tasas fijas que oscilan entre el 4.5% y el 5.25%, con vencimientos que varían desde 2027 hasta 2054. La tasa más alta corresponde a una emisión a 30 años, lo que subraya un esfuerzo por asegurar financiamiento de largo plazo en condiciones actuales de mercado.

Los ingresos netos generados por estas emisiones fueron destinados a propósitos corporativos generales, incluyendo el pago de papel comercial emitido previamente, demostrando un enfoque en la refinanciación de obligaciones a corto plazo y en la optimización de la estructura de deuda. En total, PepsiCo realizó pagos significativos que incluyeron el vencimiento de notas senior denominadas en dólares estadounidenses, euros y dólares canadienses, cuyo valor combinado superó los 3.5 mil millones.

En cuanto a la capacidad de respaldo financiero, PepsiCo reforzó su estructura de líneas de crédito, reemplazando acuerdos previos por nuevas líneas de crédito renovables a cinco años y 364 días, con un límite combinado de hasta 10 mil millones, permitiendo acceso a financiamiento flexible tanto en dólares como en euros. Al cierre del período, no se realizaron retiros en estas líneas, lo que evidencia un uso prudente de la capacidad crediticia disponible.

En el ámbito de la deuda comercial, al 7 de septiembre de 2024, PepsiCo mantenía 2 mil millones en papel comercial pendiente, lo que representa una fuente significativa de financiamiento a corto plazo. Además, el uso de estos instrumentos permite gestionar de manera eficiente las necesidades de liquidez operativa.

En resumen, PepsiCo muestra una estrategia clara y estructurada en el manejo de su deuda, priorizando el equilibrio entre la diversificación de vencimientos, el financiamiento de largo plazo y la optimización de costos en un entorno de tasas de interés competitivas. Esta estrategia respalda la capacidad de sus operaciones y proporciona flexibilidad para enfrentar posibles desafíos económicos.

Opinión sobre tenencia de las acciones de PepsiCo.

A la fecha de elaboración del presente informe (3 de enero 2025), el consenso entre los analistas financieros sobre las acciones de PepsiCo (símbolo: PEP) es mayoritariamente positivo. De un total de 22 analistas, 6 recomiendan "Comprar", 2 sugieren "Sobreponderar", 13 aconsejan "Mantener" y 1 recomienda "Vender". El precio objetivo promedio a 12 meses se sitúa en 183,00 USD, lo que implica un potencial de revalorización respecto al precio actual.

Es importante destacar que, aunque el sentimiento general es optimista, algunas firmas han ajustado sus recomendaciones recientemente. Por ejemplo, en octubre de 2024, TD Cowen rebajó su calificación de "Comprar" a "Mantener" y redujo el precio objetivo de 190 USD a 183 USD, citando preocupaciones sobre la elasticidad de precios y su impacto en los volúmenes de ventas.

En resumen, la mayoría de los analistas mantienen una perspectiva favorable hacia las acciones de PepsiCo, con expectativas de crecimiento moderado en el precio de la acción. Sin embargo, es aconsejable que los inversores consideren las recientes revisiones y las dinámicas del mercado antes de tomar decisiones de inversión.

Entre las firmas que han emitido recomendaciones se encuentran:

- Deutsche Bank: Mejoró su calificación de "Mantener" a "Comprar" en diciembre de 2024.

- TD Cowen: Rebajó su calificación de "Comprar" a "Mantener" en octubre de 2024, citando preocupaciones sobre la elasticidad de precios y su impacto en los volúmenes de ventas.
[MarketWatch](#)
- Barclays: Mantuvo su calificación de "Sobreponderar" en octubre de 2024.
- JPMorgan Chase: Mantuvo su calificación de "Neutral" en octubre de 2024.
- RBC Capital: Reiteró su calificación de "Sector Perform" en octubre de 2024

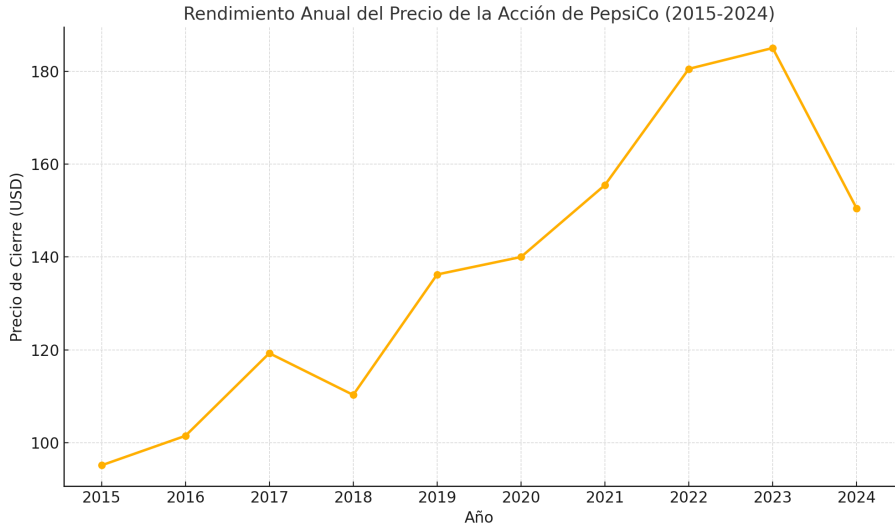


Gráfico elaborado con datos de mercado por Chat GPT 4.0

CONCLUSIÓN.

PepsiCo ha demostrado resiliencia y adaptabilidad en un entorno global desafiante durante las 36 semanas finalizadas el 7 de septiembre de 2024. A pesar de los retos significativos en divisiones como Quaker Foods North America (QFNA), afectada por retiros de productos y disminuciones en la demanda, la compañía ha logrado mantener ingresos netos estables y mejorar su rentabilidad operativa consolidada. Este desempeño subraya la efectividad de su enfoque estratégico en la gestión de precios y el mix de productos, así como en la optimización de costos a través de iniciativas de productividad.

El crecimiento en regiones clave como América Latina, Europa y PepsiCo Beverages North America (PBNA) refleja la capacidad de la compañía para identificar y capitalizar oportunidades en mercados dinámicos. Estas regiones han sido fundamentales para compensar las caídas en volumen orgánico global, mostrando que la diversificación geográfica y de productos sigue siendo una fortaleza estratégica para PepsiCo. Adicionalmente, la expansión de márgenes en divisiones críticas resalta una ejecución efectiva en la gestión de costos y en la implementación de estrategias comerciales.

Sin embargo, persisten desafíos, particularmente en la recuperación del volumen orgánico y en la gestión de costos extraordinarios derivados de eventos específicos, como los retiros de productos en QFNA. La sostenibilidad del crecimiento a largo plazo dependerá de la capacidad de PepsiCo para equilibrar el crecimiento en precios con la recuperación del volumen, mientras continúa invirtiendo en innovación, eficiencia operativa y expansión en mercados emergentes. En general, la compañía está bien posicionada para afrontar estos desafíos y seguir entregando valor a sus accionistas.

Atentamente,
Carlos Pastor.
Zumma LC&S

Datos tomados de PepsiCo Investors Relations.

(<https://www.pepsico.com/investors/financial-information/sec-filings>)

Texto desarrollado con IA(*) y revisado por Zumma LC&S.

Somos Zumma LC&S y ESAN Perú para Centroamérica.

carlos.pastor@zummalcs.com

jandres@zummalcs.com

jackiedechacon@zummalcs.com

www.zummalcs.com

(*) Inteligencia Artificial.



Descargo de responsabilidad.

Este informe es exclusivamente informativo y no constituye asesoramiento financiero, legal, fiscal o de inversión. La información se basa en datos públicos y análisis objetivos, pero no se garantiza su precisión, integridad o adecuación. Las decisiones de inversión deben tomarse con la asesoría de un profesional calificado. Ni el autor ni su organización son responsables por pérdidas derivadas del uso de este informe. Invertir en mercados financieros conlleva riesgos, incluyendo la pérdida total del capital invertido.

ACERCA DE ZUMMA LC&S

Somos una firma centroamericana dedicada a brindar servicios con valor agregado en la región a través de dos columnas: Formación Ejecutiva (Learning) - Consulting & Sustainability.

Zumma LC&S se formó el 3 de octubre de 2022 en El Salvador, sin embargo sus accionistas tienen más de 25 años de experiencia en el sector de clasificación de riesgo para empresas de diferentes sectores que participan o no en el mercado de capitales. Formación Ejecutiva en Alianza con ESAN Graduate School of Business (ESAN).- ZUMMA LC&S junto con ESAN de Perú firmaron un acuerdo de cooperación a través del cual ZUMMA LC&S promoverá la Formación Ejecutiva para profesionales que deseen ampliar su conocimiento en diversas áreas de Educación Ejecutiva. ESAN se ubica dentro del TOP 7 para América Latina en el Ranking de la Revista América Economía. Igualmente ESAN ocupa el 1er puesto en el ranking para Perú en el prestigioso QS World University Rankings.



Balance Consolidado Condensado		
US\$ Millones	No auditado 9/7/2024	12/30/2023
ACTIVOS		
Activo corriente		
Caja y equivalentes	\$7,308	\$9,711
Inversiones de corto plazo	743	292
Cuentas por cobrar neta de provisiones	12,088	10,815
Inventarios:		
Materias primas y embalajes	2,559	2,388
Trabajos en proceso	131	104
Productos terminados	2,954	2,842
Otros	5,644	5,334
Gastos prepagados y otros activos corrientes	1,069	798
Total activo corriente	26,852	26,950
Propiedad, planta y equipo	55,466	54,439
Depreciación acumulada	(28,278)	(27,400)
Propiedad, Planta y Equipo, neto	27,188	27,039
Activos intangibles amortizables, netos	1,132	1,199
Goodwill	17,709	17,728
Otros activos intangibles no definidos	13,725	13,730
Inversiones en afiliados no controlados	2,645	2,714
Impuestos sobre la renta diferida	4,321	4,474
Otros Activos	6,941	6,661
Activos totales	\$100,513	\$100,495
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes		
Obligaciones de deuda a corto plazo	\$6,524	\$6,510
Cuentas por pagar y otros pasivos corrientes	23,791	25,137
Pasivos corrientes totales	30,315	31,647
Obligaciones de deuda a largo plazo	38,490	37,595
Impuestos sobre la renta diferida	3,684	3,895
Otros pasivos	8,419	8,721
Pasivos totales	80,908	81,858
Compromisos y contingencias		
Capital común de los accionistas de PepsiCo		
Acciones ordinarias, valor nominal 1 2 / 3 ¢ por acción	23	23
Capital por encima del valor nominal	4,281	4,261
Ganancias retenidas	72,607	70,035
Otra pérdida integral acumulada	(16,652)	(15,534)
Acciones ordinarias recompradas, por encima del valor nominal	(40,806)	(40,282)
Capital total de los accionistas ordinarios de PepsiCo	19,453	18,503
Intereses no controladores	152	134
Total Patrimonio	19,605	18,637
Total Pasivo y Patrimonio	\$100,513	\$100,495

Estado de Resultados Consolidado Condensado	36 Weeks Ended 9/7/2024	36 Weeks Ended 9/9/2023	Var. US\$	Var. %
Ingresos netos	\$64,070	\$63,621	\$449	0.71%
Costo de las ventas	28,563	28,784	-221	-0.77%
Beneficio bruto	35,507	34,837	670	1.92%
Gastos de venta, generales y administrativos	24,870	24,534	336	1.37%
Beneficio Operativo	10,637	10,303	334	3.24%
Otros ingresos por pensiones y beneficios médicos para jubilados	155	183	-28	-15.30%
Gastos netos de intereses y otros	(655)	(602)	(53)	8.80%
Ingresos antes de impuestos sobre la renta	10,137	9,884	253	2.56%
Provisión para impuestos sobre la renta	2,045	2,053	-8	-0.39%
Ingresos netos	8,092	7,831	261	3.33%
Menos: Ingresos netos atribuibles a intereses no controladores	37	59	-22	-37.29%
Ingresos netos atribuibles a PepsiCo	\$8,055	\$7,772	\$283	3.64%
Ingresos netos atribuibles a PepsiCo por acción ordinaria				
Básica	\$5.86	\$5.64		
Diluida	\$5.84	\$5.62		
Acciones ordinarias promedio ponderadas en circulación				
Básica	1,374	1,377		
Diluida	1,379	1,384		



Enero 2025

PEPSICO ANÁLISIS FINANCIERO 9 MESES 2024