



Enero 2025

THE COCA-COLA COMPANY. 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 The Coca-Cola Company.	6
Análisis del estado de resultados consolidado de The Coca-Cola Company.	7
Análisis del balance general consolidado de The Coca-Cola Company.	9
Análisis del flujo de efectivo consolidado de The Coca-Cola Company.	11
Inversiones y desinversiones de The Coca-Cola Company.	12
Análisis de los ingresos y gastos no recurrentes de The Coca-Cola Company.	13
Opinión sobre tenencia de las acciones de The Coca-Cola Company.	14
Conclusión.	16
Referencia de datos.	17
Descargo de responsabilidad.	17
Acerca de Zumma LC&S.	18
Estados financieros.	19

PRÓLOGO.

La presentación del informe financiero de The Coca-Cola Company para los primeros nueve meses de 2024 resalta el desempeño continuo de una de las marcas más emblemáticas del mundo. En un contexto económico desafiante, la empresa ha logrado mantener su liderazgo en el mercado de bebidas globales, impulsada por una combinación de estrategias de precios efectivos, innovación en su portafolio y una ejecución operativa rigurosa. Con un enfoque en la resiliencia y la sostenibilidad, Coca-Cola demuestra que sigue siendo un referente en la industria.

Durante este período, la compañía generó ingresos netos operativos de \$35,517 millones, lo que refleja un crecimiento sostenido a pesar de los vientos en contra en términos de costos y fluctuaciones del mercado global. Si bien los márgenes operativos experimentaron cierta presión, Coca-Cola supo capitalizar sus estrategias de diversificación y optimización de costos para mantener un margen bruto robusto de \$21,806 millones de USD. Estas cifras no solo destacan la fortaleza financiera de la empresa, sino también su capacidad para adaptarse y superar los retos económicos con un enfoque ágil y estratégico.

Este informe también pone de manifiesto la visión a largo plazo de The Coca-Cola Company, con una posición de efectivo fortalecida que alcanzó los \$13,938 millones de USD, un reflejo de su capacidad de generar flujos de caja sólidos y de mantener una posición financiera preparada para el futuro. Al mismo tiempo, el enfoque estratégico en la refranquiciación de operaciones de embotellado y la gestión activa de contingencias subraya el compromiso de la empresa con la creación de valor sostenible para sus accionistas. Este documento no solo captura la esencia del desempeño financiero de Coca-Cola, sino que también ofrece una perspectiva clara de sus planes y prioridades hacia el cierre del año y más allá.

Carlos Pastor
Zumma LC&S
Enero 2025.

Resumen de las operaciones de The Coca-Cola Company (US\$ millones).

The Coca-Cola Company es un gigante global que ha consolidado su liderazgo en la industria de bebidas a través de una combinación estratégica de diversidad en su portafolio, alcance geográfico y adaptabilidad al mercado. Con presencia en más de 200 países y territorios desde 1886, la compañía ha desarrollado una oferta que incluye desde refrescos gaseosos, como sus icónicas marcas Coca-Cola, Sprite y Fanta, hasta bebidas emergentes, productos lácteos enriquecidos y opciones a base de plantas. Esta amplitud no solo responde a las demandas del consumidor moderno, sino que también fortalece su posicionamiento en un mercado altamente competitivo.

Durante los primeros nueve meses de 2024, Coca-Cola alcanzó ingresos netos operativos de 35,517 millones de USD, distribuidos estratégicamente en regiones clave. Norteamérica lideró con 39% del total, equivalente a 13,970 millones de USD, seguida de Europa, Medio Oriente y África (EMEA), que generaron 6,331 millones de USD, representando el 18%. América Latina contribuyó con 4,816 millones de USD (14%), mientras que Asia Pacífico aportó 4,330 millones de USD (12%). Finalmente, los segmentos de Global Ventures e inversiones en embotellado representaron 6,951 millones de USD, lo que equivale al 17%. Esta distribución refleja un equilibrio regional robusto que permite a la compañía diversificar riesgos y capitalizar oportunidades de crecimiento global.

El modelo de negocio de Coca-Cola se sustenta en dos pilares operativos: concentrados y productos terminados. Las operaciones de concentrados generan ingresos mediante la venta de bases y jarabes a socios embotelladores, quienes, a su vez, fabrican las bebidas finales. Por otro lado, las operaciones de productos terminados implican la venta directa de bebidas listas para consumir a minoristas y distribuidores. Esta estructura no solo diversifica los márgenes operativos, sino que también optimiza la escala global mediante una red eficiente de embotelladores independientes. Este sistema asegura que los productos de Coca-Cola lleguen a los consumidores a un ritmo de 2,2 mil millones de porciones al día.

La capacidad de Coca-Cola para adaptarse a las tendencias del mercado es otro de sus pilares de éxito. Su incursión en categorías emergentes, como las bebidas alcohólicas listas para beber (por ejemplo, Topo Chico Hard Seltzer y Jack Daniel's

& Coca-Cola), demuestra su habilidad para innovar mientras mantiene un enfoque en la sostenibilidad. Este compromiso no solo fomenta un crecimiento empresarial responsable, sino que también fortalece su reputación como líder de la industria en un panorama de consumo en constante transformación.

Organizada en segmentos geográficos que incluyen América del Norte, América Latina, EMEA, Asia Pacífico, y Global Ventures, Coca-Cola combina adaptabilidad local con eficiencia global. Su enfoque en la innovación y el marketing integrado le permite mantenerse cerca del consumidor mientras escala operaciones de manera efectiva.

En conclusión, Coca-Cola equilibra una rica herencia con una visión moderna que prioriza la innovación y la adaptabilidad. Este enfoque integral no solo refuerza su posición como una marca líder a nivel mundial, sino que también la consolida como un modelo de éxito empresarial.

Análisis del estado de resultados consolidado de The Coca - Cola Company (US\$ millones)

El análisis del estado de resultados consolidado de The Coca-Cola Company para los primeros nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024 muestra un desempeño financiero que resalta la capacidad de la empresa para mantener ingresos sólidos en un entorno desafiante, aunque enfrenta ciertas presiones sobre la rentabilidad. Los ingresos netos operativos aumentaron ligeramente a \$35,517 millones, un crecimiento del 1.8% en comparación con los \$34,905 millones del mismo período de 2023. Este incremento se atribuye a estrategias efectivas de precios y un desempeño consistente en mercados internacionales, aunque se observó una contracción moderada en los volúmenes de venta en algunos mercados clave.

El análisis por región, detallado en el informe financiero, muestra que América del Norte sigue siendo el principal mercado, aportando el 39% de los ingresos totales (\$13,970 millones). Europa, Medio Oriente y África generaron \$6,331 millones (18%), mientras que América Latina contribuyó con \$4,816 millones (14%), Asia-Pacífico con \$4,330 millones (12%), y los segmentos de Global Ventures y embotellado sumaron \$6,951 millones (17%). Este equilibrio regional refleja una

diversificación estratégica que permite mitigar riesgos geográficos y aprovechar oportunidades globales.

En cuanto a la rentabilidad, el margen bruto mejoró al 61.4% en 2024, en comparación con el 60.2% de 2023, debido a una leve reducción en el costo de ventas, que pasó de \$13,886 millones a \$13,711 millones. Sin embargo, el margen operativo experimentó una disminución significativa, bajando al 20.5% frente al 25.9% del año anterior, reflejo de mayores gastos de operación. Los gastos de venta, generales y administrativos aumentaron a \$10,536 millones en 2024, desde \$10,173 millones en 2023, impulsados por mayores inversiones en marketing y expansión de mercado. Además, los "otros cargos operativos" casi se duplicaron, alcanzando \$3,987 millones en 2024, en comparación con \$1,808 millones en 2023, destacando desafíos relacionados con ajustes estratégicos y deterioros de activos.

El margen neto también disminuyó, situándose en 23.8% en 2024 frente al 25% en 2023, influenciado por un menor ingreso neto consolidado, que fue de \$8,436 millones en 2024 en comparación con \$8,741 millones el año anterior. Este resultado refleja la presión de los costos operativos y los gastos extraordinarios en la rentabilidad neta de la compañía. Las ganancias por acción básica también se redujeron ligeramente, pasando de \$2.02 en 2023 a \$1.96 en 2024.

En resumen, The Coca-Cola Company mostró un desempeño mixto durante los primeros nueve meses de 2024. Aunque logró un crecimiento moderado en ingresos netos y una mejora en el margen bruto, las disminuciones en los márgenes operativo y neto resaltan los retos financieros y estratégicos que enfrenta la compañía. La diversificación geográfica y de productos sigue siendo una fortaleza clave, pero será esencial optimizar los costos operativos y equilibrar las inversiones estratégicas para mejorar la rentabilidad en el futuro.

Estado de resultados (en millones de USD)	2024 (9 Meses)	2023 (9 Meses)	Variación %
Ingresos Operativos Netos	\$35,517	\$34,905	1.75%
Costo de los Bienes Vendidos	\$13,711	\$13,886	-1.26%
Utilidad Bruta	\$21,806	\$21,019	3.74%
Gastos de Venta, Generales y Administrativos	\$10,536	\$10,173	3.57%
Otros Cargos Operativos	\$3,987	\$1,808	120.52%
Ingreso Operativo	\$7,283	\$9,038	-19.42%
Ingreso Neto Consolidado	\$8,436	\$8,741	-3.49%
Ganancias Básicas por Acción (USD)	\$1.96	\$2.02	-2.97%

Análisis del balance general consolidado de The Coca-Cola Company (US\$ millones)

El análisis detallado del balance general consolidado de The Coca-Cola Company al 27 de septiembre de 2024, en comparación con el 31 de diciembre de 2023, revela cambios significativos en la estructura financiera de la compañía, incluyendo su posición de liquidez y endeudamiento.

Posición de Liquidez

Los activos corrientes de Coca-Cola aumentaron de 26,732 millones de USD en diciembre de 2023 a 30,288 millones de USD en septiembre de 2024, lo que refleja un incremento en partidas clave como efectivo y equivalentes, cuentas por cobrar e inventarios. Los pasivos corrientes también aumentaron, pasando de 23,571 millones a 28,569 millones de USD en el mismo período. Como resultado, la relación de liquidez general (total current assets / total current liabilities) disminuyó ligeramente de 1.13 en 2023 a 1.06 en 2024, indicando una reducción en la capacidad de cobertura de pasivos a corto plazo con activos corrientes.

La razón de liquidez ácida (total current assets - inventories / total current liabilities) mejoró ligeramente, pasando de 0.95 en 2023 a 0.96 en 2024. Esto sugiere que, excluyendo inventarios, Coca-Cola ha fortalecido marginalmente su capacidad para cubrir obligaciones inmediatas, posiblemente debido a un aumento en cuentas por cobrar y efectivo disponible.

Participación de Activos Clave

El efectivo y equivalentes representaron el 10.6% del total de activos en 2024, frente al 9.8% en 2023, reflejando una mayor acumulación de liquidez. Las cuentas por cobrar también aumentaron, alcanzando el 11.1% del total de activos en 2024, en comparación con el 10.5% del año anterior, lo que indica una expansión en las ventas a crédito. Los inventarios crecieron de 4,424 millones de USD en 2023 a 4,714 millones de USD en 2024, manteniendo una participación estable del 4.4% en el total de activos.

Estructura de Capital y Endeudamiento

El total de activos de Coca-Cola ascendió a 106,266 millones de USD en 2024, un incremento del 8.8% respecto a los 97,703 millones de USD de 2023. El total del patrimonio neto (equity) también aumentó, pasando de 27,480 millones de USD a 28,154 millones de USD, aunque su participación relativa en el total de activos

disminuyó ligeramente de 28.1% a 26.5%. Esto refleja un mayor apalancamiento financiero.

El índice de pasivos totales a patrimonio (total liabilities / total equity) aumentó de 2.55 en 2023 a 2.77 en 2024, indicando un mayor nivel de endeudamiento relativo. La deuda a corto plazo (préstamos y vencimientos actuales de deuda a largo plazo) representó el 6.8% del pasivo total en 2024, frente al 8.3% en 2023, mostrando un leve cambio hacia financiamiento de largo plazo, que ahora representa el 93.2% del total de deuda financiera.

Conclusión

En general, el balance general consolidado muestra una expansión de los activos y pasivos, con una mayor dependencia de deuda para financiar las operaciones. Aunque la posición de liquidez general se redujo, Coca-Cola mantiene una gestión prudente de activos corrientes clave, como efectivo y cuentas por cobrar. Sin embargo, el aumento en el apalancamiento destaca la necesidad de monitorear cuidadosamente los niveles de deuda a medida que la empresa continúa financiando su crecimiento global y operaciones estratégicas.

Balance General Consolidado	Septiembre 27, 2024 (Millones USD)	Diciembre 31, 2023 (Millones USD)
Efectivo y equivalentes	\$13,938	\$9,366
Inversiones a corto plazo	\$2,439	\$2,997
Valores negociables	\$1,787	\$1,300
Cuentas por cobrar comerciales	\$4,233	\$3,410
Inventarios	\$4,714	\$4,424
Gastos prepagados y otros activos	\$3,177	\$5,235
Total activos corrientes	\$30,288	\$26,732
Inversiones método de participación	\$18,993	\$19,671
Activos intangibles (marcas)	\$13,598	\$14,349
Plusvalía	\$18,686	\$18,358
Propiedad, planta y equipo	\$9,864	\$9,236
Otros activos no corrientes	\$12,904	\$7,162
Total activos	\$106,266	\$97,703
Cuentas por pagar y gastos acumulados	\$23,820	\$15,485
Préstamos y notas por pagar	\$2,203	\$4,557
Vencimientos actuales de deuda a largo plazo	\$1,067	\$1,960
Impuestos acumulados	\$1,479	\$1,569
Total pasivos corrientes	\$28,569	\$23,571
Deuda a largo plazo	\$42,994	\$35,547
Otros pasivos no corrientes	\$4,257	\$8,466
Impuestos diferidos	\$2,292	\$2,639
Capital accionario	\$1,760	\$1,760
Superávit de capital	\$19,710	\$19,209
Utilidades reinvertidas	\$75,946	\$73,782
Acciones en tesorería (costo)	-\$55,362	-\$54,535
Otro resultado integral acumulado	-\$15,536	-\$14,275
Total patrimonio	\$28,154	\$27,480
Total pasivos y patrimonio	\$106,266	\$97,703

Tabla elaborada con datos de KO por Chat GPT 4.0

Análisis del flujo de efectivo consolidado de The Coca-Cola Company (US\$ millones)

El análisis financiero del estado consolidado de flujos de efectivo de The Coca-Cola Company para los períodos terminados el 27 de septiembre de 2024 y el 29 de septiembre de 2023 revela un panorama claro de la gestión de efectivo de la compañía en sus actividades operativas, de inversión y de financiamiento. Durante los nueve meses de 2024, la compañía generó un flujo neto positivo en efectivo de \$2,854 millones de USD a través de sus actividades operativas, un descenso significativo respecto a los \$8,929 millones de USD reportados en el mismo período de 2023. Este cambio se debe principalmente a una variación negativa sustancial en activos y pasivos operativos, reflejando un aumento en la inversión en capital de trabajo.

En las actividades de inversión, la compañía presentó una recuperación neta de \$3,307 millones de USD en 2024, en comparación con un uso neto de \$2,423 millones de USD en 2023. Este aumento fue impulsado por mayores ingresos provenientes de la venta de inversiones y desinversiones estratégicas en subsidiarias y activos no esenciales, superando las adquisiciones y el gasto en propiedad, planta y equipo.

Por otro lado, las actividades de financiamiento generaron un uso neto de \$1,426 millones de USD en 2024, una mejora frente al uso neto de \$4,085 millones de USD en 2023. La empresa realizó emisiones significativas de deuda y acciones, aunque compensadas en parte por pagos de dividendos y recompra de acciones propias.

En términos generales, el efectivo neto generado en el período de 2024 se incrementó en \$4,469 millones de USD, llevando el saldo final de efectivo y equivalentes a \$13,938 millones de USD, un aumento desde los \$11,883 millones de USD reportados al cierre del mismo período en 2023. Este desempeño refleja una estrategia financiera equilibrada, con una fuerte recuperación de efectivo en las actividades de inversión y un control efectivo de las obligaciones financieras, a pesar de un descenso en el flujo operativo.

Inversiones y desinversiones de The Coca-Cola Company (US\$ millones)

El análisis relacionado con adquisiciones y desinversiones en el estado financiero consolidado de The Coca-Cola Company para el periodo finalizado el 27 de septiembre de 2024 revela una estrategia significativa de manejo de activos y operaciones.

En cuanto a las adquisiciones, la empresa realizó inversiones por \$153 millones de USD durante los primeros nueve meses de 2024, en comparación con \$45 millones de USD en el mismo periodo de 2023. Estas adquisiciones incluyen una inversión destacada de \$114 millones de USD en asociaciones limitadas de energía alternativa, lo que refleja un enfoque estratégico hacia inversiones sostenibles y diversificación.

Respecto a las desinversiones, los ingresos provenientes de la venta de negocios, inversiones bajo el método de participación y valores no negociables ascendieron a \$3,468 millones de USD en 2024, frente a \$327 millones de USD en 2023. Este aumento notable incluye la desinversión de operaciones de embotellado clasificadas como disponibles para la venta al cierre de 2023. Un aspecto destacado fue la venta de una participación en un negocio en Tailandia, que generó \$718 millones de USD en ingresos netos y una ganancia de \$506 millones de USD. Además, la compañía vendió una porción de su participación en Coca-Cola Consolidated, Inc., generando \$554 millones de USD en ingresos y una ganancia neta de \$338 millones de USD.

En la categoría de activos y pasivos clasificados como disponibles para la venta, Coca-Cola refranquició sus operaciones de embotellado en India, Bangladesh y Filipinas a lo largo de 2024, lo que resultó en ingresos netos de \$474 millones, de USD, \$27 millones de USD y \$1,652 millones de USD, respectivamente. Estas transacciones generaron ganancias netas significativas, como \$595 millones de USD por la operación en Filipinas, pero también incluyeron una pérdida neta de \$18 millones de USD en Bangladesh debido a ajustes por traducción acumulada.

El balance de activos clasificados como disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2023 incluyó un valor total de \$2,094 millones de USD, principalmente en propiedades, planta y equipo, inventarios y buena voluntad. Por otro lado, los pasivos relacionados ascendieron a \$719 millones de USD, reflejando obligaciones fiscales diferidas y otros pasivos no corrientes.

En resumen, las actividades de adquisiciones y desinversiones durante este periodo demuestran un enfoque estratégico en la optimización de operaciones, la alineación con objetivos corporativos y la mejora del retorno sobre los activos. Este análisis refleja una gestión activa y bien fundamentada de su portafolio global de inversiones y operaciones.

Análisis de los ingresos y gastos no recurrentes de The Coca-Cola Company (US\$ millones)

El análisis de los apartados "otros cargos operativos" y "otros ítems no operativos" del estado financiero de The Coca-Cola Company para los períodos de nueve meses terminados el 27 de septiembre de 2024 y el 29 de septiembre de 2023 revela importantes dinámicas relacionadas con la gestión operativa y estratégica de la compañía.

En el caso de los "otros cargos operativos", se registró un aumento considerable en 2024, alcanzando \$3,987 millones de USD en comparación con los \$1,808 millones de USD reportados en 2023. Este incremento está vinculado a varios factores, entre ellos, un cargo por deterioro de \$760 millones de USD relacionado con la marca BodyArmor. Este deterioro se realizó debido a una revisión a la baja de las proyecciones de desempeño operativo futuro de esta marca, en combinación con el impacto de un aumento en las tasas de descuento causado por cambios en las condiciones macroeconómicas desde su adquisición en 2021. Coca-Cola adquirió el 100% de BodyArmor como parte de su estrategia para fortalecer su portafolio en la categoría de bebidas deportivas y de hidratación, pero el desempeño reciente de la marca requirió ajustes contables para reflejar su valor actualizado. Además, los "otros cargos operativos" incluyeron costos significativos asociados a programas de reestructuración enfocados en optimizar las operaciones globales de la compañía.

Por su parte, los "otros ítems no operativos" mostraron una ganancia neta de \$2,006 millones de USD en los primeros nueve meses de 2024, un incremento notable en comparación con los \$576 millones de USD reportados en el mismo período de 2023. Este crecimiento fue impulsado principalmente por las ganancias generadas a partir de la venta de activos no esenciales y participaciones en mercados clave. Las transacciones destacadas incluyeron la refranquicia de operaciones de embotellado en mercados como Filipinas y la venta de una participación en un negocio en Tailandia, las cuales aportaron

ganancias significativas que respaldaron los resultados no operativos de la compañía.

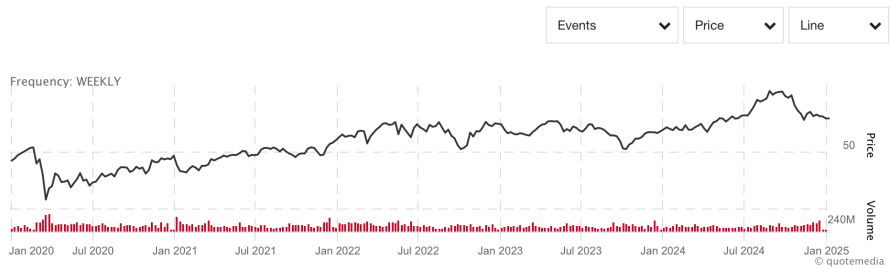
En conjunto, estos apartados muestran tanto los desafíos para Coca-Cola durante el período. Los ajustes relacionados con BodyArmor subrayan la necesidad de evaluar continuamente las inversiones estratégicas y adaptarse a las realidades operativas y del mercado. Al mismo tiempo, las desinversiones estratégicas en activos no esenciales permitieron a la compañía liberar recursos y generar ingresos significativos para apoyar su estrategia de crecimiento.

Opinión sobre tenencia de las acciones de The Coca-Cola Company (US\$).

A la fecha de elaboración del presente informe (3 de enero 2025), la acción de The Coca-Cola Company (KO) goza de una perspectiva optimista entre los analistas financieros. En general, se considera una buena oportunidad de inversión, con una recomendación promedio de "Compra". Este consenso proviene de 23 analistas, de los cuales 18 aconsejan comprar la acción, mientras que cinco sugieren mantenerla en cartera y uno recomienda vender.

El precio actual de la acción, que ronda los 61,75 USD, está respaldado por un objetivo promedio a 12 meses de 73,53 USD , lo que implicaría un potencial de crecimiento del 18,91%. Este optimismo se fundamenta en la habilidad de Coca-Cola para gestionar los desafíos de un entorno económico dinámico. Por ejemplo, aunque la empresa enfrentó una ligera disminución del 1% en el volumen de ventas unitarias durante el tercer trimestre de 2024, logró contrarrestar esta caída con un aumento promedio del 10% en los precios de sus productos.

Coca-Cola Company (The)
New York Stock Exchange: KO



Además, Coca-Cola ha revisado al alza su previsión de ingresos orgánicos para 2024, esperando alcanzar el extremo superior de su rango estimado, lo que refleja la fortaleza de la demanda en mercados clave como Estados Unidos. A pesar de ciertos retos, como una competencia creciente y cambios en los hábitos de consumo, la compañía ha demostrado resiliencia gracias a su sólida estrategia de precios y su capacidad para adaptarse al panorama global.

En conclusión, The Coca-Cola Company es percibida como una inversión confiable a mediano plazo, con un perfil equilibrado entre estabilidad y potencial de crecimiento. Los analistas valoran su capacidad para gestionar las complejidades del mercado, lo que respalda una visión positiva sobre el desempeño futuro de su acción.

CONCLUSIÓN.

The Coca-Cola Company cerró los primeros nueve meses de 2024 con resultados que reflejan tanto su capacidad de adaptación como los desafíos inherentes a un entorno económico global complejo. Con ingresos netos operativos que alcanzaron los 35,517 millones de USD, un aumento respecto a los 34,905 millones de USD del mismo periodo en 2023, la compañía demostró su habilidad para gestionar precios y mantener la demanda de sus productos, incluso frente a ligeras disminuciones en los volúmenes unitarios. Este crecimiento es una muestra de la fortaleza de su portafolio diversificado y su posición estratégica en mercados clave.

Sin embargo, no todo el panorama fue positivo. El ingreso operativo cayó a 7,283 millones de USD, comparado con los 9,038 millones de USD del año anterior, reflejando un incremento significativo en otros cargos operativos, que casi se duplicaron de 1,808 millones de USD a 3,987 millones de USD. Esta dinámica pone de manifiesto las presiones de costos y los gastos extraordinarios que la empresa enfrentó, posiblemente vinculados a inversiones estratégicas y ajustes operativos necesarios para sostener su competitividad.

Desde el punto de vista de la liquidez, Coca-Cola fortaleció su posición de efectivo, incrementando sus reservas a 13,938 millones de USD al cierre del tercer trimestre, frente a los 9,366 millones de USD reportados al final de 2023. Este incremento significativo fue impulsado por un flujo de caja operativo positivo, reflejando la capacidad de la compañía para generar recursos internamente a pesar de los mayores costos.

En su conjunto, los resultados de Coca-Cola a los nueve meses de 2024 cuentan una historia de resiliencia en medio de la complejidad. La empresa continúa mostrando su capacidad para equilibrar el crecimiento de ingresos con la gestión de desafíos macroeconómicos y operativos. Para los analistas financieros e inversionistas, estas cifras refuerzan la percepción de Coca-Cola como una compañía bien posicionada para capitalizar en mercados clave.

Atentamente,
Carlos Pastor.
Zumma LC&S

Datos tomados de The Coca-Cola Company Investors Relations.
(<https://investors.coca-colacompany.com/filings-reports/quarterly-filings-10-q>)
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 general consolidado - USD (\$) \$ in Millones	Sep. 27, 2024	Dec. 31, 2023	Variación US\$ millones
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$13,938	\$9,366	\$4,572
Inversiones a corto plazo	2,439	2,997	-558
Efectivo total, equivalentes de efectivo e inversiones a corto plazo	16,377	12,363	4,014
Valores negociables	1,787	1,300	487
Cuentas comerciales por cobrar, menos deducciones de 502 dólares y 502 dólares, respectivamente	4,233	3,410	823
Inventarios	4,714	4,424	290
Gastos prepagados y otros activos corrientes	3,177	5,235	-2,058
Activos corrientes totales	30,288	26,732	3,556
Inversiones con el método de capital	18,993	19,671	-678
Otras inversiones	44	118	-74
Otros activos no corrientes	12,904	7,162	5,742
Activos con impuesto sobre la renta diferido	1,428	1,561	-133
Propiedad, planta y equipo, menos la depreciación acumulada de 9.784 \$ y 9.233 \$, respectivamente	9,864	9,236	628
Marcas comerciales con vidas indefinidas	13,598	14,349	-751
Goodwill	18,686	18,358	328
Otros activos intangibles	461	516	-55
Activos totales	106,266	97,703	8,563
PASIVOS CORRIENTES			0
Cuentas por pagar y gastos acumulados	23,820	15,485	8,335
Préstamos y pagarés	2,203	4,557	-2,354
Porción corriente de la deuda a largo plazo	1,067	1,960	-893
Impuestos sobre la renta acumulados	1,479	1,569	-90
Pasivos corrientes totales	28,569	23,571	4,998
Deuda a largo plazo	42,994	35,547	7,447
Otros pasivos no corrientes	4,257	8,466	-4,209
Pasivos de impuestos sobre la renta diferidos	2,292	2,639	-347
EL CAPITAL DE LOS ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA COCA-COLA			0
Acciones ordinarias, valor nominal de 0,25 \$; autorizado - 11.200 acciones; emitido - 7.040 acciones	1,760	1,760	0
Superávit de capital	19,710	19,209	501
Ganancias reinvertidas	75,946	73,782	2,164
Otros ingresos integrales acumulados (pérdida)	(15,536)	(14,275)	(1,261)
Acciones del Tesoro, al costo: 2.730 y 2.732 acciones, respectivamente	(55,362)	(54,535)	(827)
Capital atribuible a los accionistas de The Coca-Cola Company	26,518	25,941	577
Patrimonio atribuible a intereses no controladores	1,636	1,539	97
Total Patrimonio	28,154	27,480	674
Pasivos totales y Patrimonio	\$106,266	\$97,703	\$8,563

Estado de resultados consolidados - USD (\$) \$ in Millones	9 meses Sep. 27, 2024	9 meses Sep. 29, 2023	Variación US\$ millones
Ingresos Operativos Netos	\$35,517	\$34,905	\$612
Costo de los bienes vendidos	13,711	13,886	-\$175
Beneficio Bruto	21,806	21,019	\$787
Gastos de venta, generales y administrativos	10,536	10,173	\$363
Otros cargos de funcionamiento	3,987	1,808	\$2,179
Ingresos operativos	7,283	9,038	-\$1,755
Ingresos por intereses	784	640	\$144
Gastos de intereses	1,225	1,114	\$111
Ingresos de capital (pérdidas) - netos	1,432	1,330	\$102
Otros ingresos (pérdidas) - netos	2,006	576	\$1430
Ingresos antes de impuestos sobre la renta	10,280	10,470	-\$190
Impuestos sobre la renta	1,844	1,753	\$91
Ingresos netos consolidados	8,436	8,717	-\$281
Ingreso neto (pérdida) atribuible a intereses no controladores	0	(24)	\$24
Ingresos netos atribuibles a los accionistas de The Coca-Cola Company	\$8,436	\$8,741	-\$305
Ingreso Neto Básico Por Acción1	\$1.96	\$2.02	
Ingresos Netos Diluidos Por Acción1	\$1.95	\$2.01	
Acciones promedio en circulación - Básico	4,310,000,000	4,325,000,000	
Efecto de los valores dilutivos	11,000,000	17,000,000	
Acciones promedio en circulación - Diluidas	4,321,000,000	4,342,000,000	



Enero 2025

THE COCA-COLA COMPANY. ANÁLISIS FINANCIERO 9 MESES 2024