

**LA SUSTENTABILIDAD CORPORATIVA EN EL DESEMPEÑO FINANCIERO DE
COCA COLA FEMSA – MÉXICO
CORPORATE SUSTAINABILITY IN THE FINANCIAL PERFORMANCE OF COCA
COLA FEMSA –MEXICO**

Autora: Brenda Sarahi Marín Aldana

Identificador ORCID:

Grado científico, título académico, categoría docente y/o investigativa: Estudiante de Maestría

Centro de trabajo o estudio: Facultad de Contaduría y Administración, Universidad Nacional Autónoma de México

Ocupación laboral: Ayudante del Posgrado en Economía, Gestión y Políticas de Innovación

Cargo: Ayudante de Posgrado

Dirección postal: Calz. del Hueso 1100, Coapa, Villa Quietud, Coyoacán, 04960 Ciudad de México, CDMX

Correo electrónico: bren.sar@outlook.com

RESUMEN

La preocupación en materia de protección y conservación por el cuidado del medio ambiente surgió en la época de los setenta con la Conferencia de las Naciones Unidas en Estocolmo con el término desarrollo sustentable. A partir de ello se ha hecho hincapié en el bien común, la salud y equilibrio ecológico, trazándose políticas medioambientales que influyen en las decisiones de las organizaciones para que adopten prácticas de sustentabilidad corporativa. Coca Cola FEMSA, como líder en la industria de bebidas en México, se enfrenta a estos retos y ha adoptado estrategias de sustentabilidad corporativa para proteger el medio ambiente a través de esfuerzos que logran la eficiencia energética, uso del agua y reducción de residuos, asegurando que sus procesos cumplen con los estándares nacionales e internacionales.

De ahí que la presente investigación analiza el impacto en el desempeño financiero de las prácticas de sustentabilidad corporativa en el campo de la energía, cuidado del agua y el reciclado de materiales implementadas por Coca Cola FEMSA México. Se realiza una búsqueda de los informes de sustentabilidad y financieros para identificar las prácticas adoptadas por la empresa y hacer un análisis del desempeño financiero con la finalidad de evidenciar que la sustentabilidad juega un papel predominante y que es una oportunidad para generar una ventaja competitiva en las organizaciones y que tanto las grandes corporaciones como las pequeñas deben centrarse en el tema e implementarlo en sus modelos de negocio y no solo como cumplimiento normativo.

Como resultado la presente investigación aún en fase de ejecución pretende obtener evidencia de la relación que existe entre desempeño financiero y sustentabilidad corporativa para la toma de decisiones de las organizaciones del sector de bebidas.

ABSTRACT

Concern for environmental protection and conservation emerged in the 1970s with the United Nations Conference in Stockholm, introducing the concept of sustainable development. Since

then, emphasis has been placed on the common good, health, and ecological balance, leading to the formulation of environmental policies that influence organizational decisions to adopt corporate sustainability practices. Coca Cola FEMSA, as a leader in the beverage industry in Mexico, faces these challenges and has adopted corporate sustainability strategies to protect the environment through efforts that achieve energy efficiency, water use, and waste reduction. The company ensures that its processes comply with national and international standards.

This research examines the impact of corporate sustainability practices in the areas of energy, water conservation, and material recycling implemented by Coca Cola FEMSA Mexico on financial performance. A search of sustainability and financial reports is conducted to identify the practices adopted by the company and to analyze financial performance, aiming to demonstrate that sustainability plays a predominant role and is an opportunity to gain a competitive advantage in organizations. Both large corporations and small businesses should focus on and integrate sustainability into their business models, viewing it not only as regulatory compliance but also as a strategic imperative.

As a result, this ongoing research seeks to gather evidence of the relationship between financial performance and corporate sustainability for decision-making in the beverage sector organizations.

INTRODUCCIÓN

Desde la década de los setenta ha surgido la preocupación por la gravedad de la degradación del medio ambiente, fue en 1972 en la Conferencia de las Naciones Unidas en Estocolmo cuando surgió el término desarrollo sustentable y en 1987 con el informe Brundtland emitido por las Organización de las Naciones Unidas donde se resaltó el bien común y la salud ecológica haciendo hincapié en el equilibrio ecológico (Velázquez y Vargas, 2012). Estos hechos se consideran los puntos de inflexión en la actuación de los gobiernos en materia de protección y conservación del medio ambiente dado que a partir de ese momento el desarrollo sustentable se hace una prioridad que se debe cumplir a través de políticas públicas tanto nacionales como internacionales (Lima y Aibar, 2009). Dichas políticas medioambientales imponen límites y controlan la actuación de los distintos agentes socioeconómico.

Así mismo las partes interesadas como son: accionistas, clientes, proveedores, empleados y la misma sociedad han mostrado una mayor preocupación por el cuidado del medio ambiente, por lo que además de las políticas medioambientales estos agentes de igual manera influyen en las decisiones de las organizaciones para que adopten prácticas de sustentabilidad corporativa las cuales se basan en actividades que se centran en los beneficios económicos sin dañar el medio ambiente y contribuyendo positivamente a la estructura social (Kilic et al, 2022) a través de diversos programas ambientales como son: Responsabilidad Social Empresarial, el gobierno corporativo, la cadena de valor verde, la producción verde y la minimización del consumo de agua.

Por lo que el progresivo interés por las diversas temáticas relacionadas con el desarrollo sustentable y sustentabilidad corporativa han hecho que las empresas se vean en la necesidad de adoptar mejoras en sus procesos de acuerdo a las demandas que pide el sistema social a través de

la implementación de normativas por parte de los gobiernos así como iniciativas lideradas por organizaciones ambientales que al promover disminuciones y modificaciones en los patrones de consumo, fuerzan a las empresas a tomar acciones e implementar prácticas de sustentabilidad (Correa y Hernández, 2017). Por lo tanto, la sustentabilidad se vuelve un elemento imprescindible como estrategia global como lo mencionan Velázquez y Vargas (2012), dado que esta busca la prosperidad económica, el balance ecológico y el bien común.

Por ende, las empresas tienen una tarea que exige mejoras tecnológicas que les permitan tener utilidades, pero al mismo tiempo estar cumpliendo con las normativas por ejemplo con la implementación de políticas de Producción Más Limpias la cual se traduce en incorporar tecnologías limpias y variables ambientales dentro de los esquemas administrativos internos de la planta productiva que en general abarca tanto el proceso productivo, el producto y el servicio (Silva, 2008).

Alshehhi et al (2018) menciona en un estudio que existe relación positiva entre las prácticas de sostenibilidad y el desempeño financiero corporativo. En efecto, cuando las empresas adoptan prácticas sostenibles a través de la implementación y desarrollo de tecnologías respetuosas con el medio ambiente, la explotación de nuevos recursos e innovaciones en los procesos de fabricación y que además reducen los costes marginales, permite a las empresas tener un rendimiento económico mejor reflejarse en un mayor número de ventas, un mayor crecimiento de beneficios debido a la reducción de costes y una aceptación del mercado “green” (Ameer y Othman, 2011). Otros autores afirman que las empresas que no participan en el desarrollo del desempeño de la sostenibilidad corporativa son penalizadas por el mercado por ejemplo las empresas que adoptan comportamientos específicos para obtener acceso a recursos y apoyo de partes interesadas críticas al incumplir pueden amenazar su legitimidad, sus recursos y, en última instancia, su supervivencia (Costa et al. 2011). En suma, bajo el panorama anterior las organizaciones deben involucrar el componente de la sustentabilidad no solo por cumplimiento de normativas sino como una medida de supervivencia dado que la inversión en el área medio ambiental es una inversión con futuro y para el futuro ya que cada vez más aparece como una oportunidad de mejorar la eficiencia productiva. Por lo que las empresas se enfrentan a la necesidad de tener que identificar las restricciones, oportunidades, amenazas e incentivos para definir objetivos y metas, desarrollar planes y tomar medidas concretas.

Mientras tanto en México se han implementado políticas, estrategias y programas relacionados con el tema del cuidado del medio ambiente, además los desafíos ambientales y las expectativas sociales sobre las corporaciones han aumentado significativamente en las últimas décadas, siendo crucial entender cómo las grandes empresas están adaptando sus procesos de gestión en respuesta.

Coca Cola FEMSA como líder en la industria de bebidas en México, se enfrenta a estos retos y ha adoptado estrategias de sustentabilidad corporativa para cuidar el medio ambiente, las comunidades y el planeta a través de esfuerzos que logran la eficiencia energética, uso del agua y la reducción de residuos asegurando que sus procesos cumplan con los estándares nacionales e internacionales. Esto como un intento para equilibrar sus responsabilidades con los socios inversores y al mismo tiempo maximizar sus beneficios sin afectar ostensiblemente a la naturaleza. Por lo que esta investigación se propone analizar el impacto en el desempeño

financiero de las prácticas de sustentabilidad corporativa en el campo de la energía, cuidado del agua y el reciclado de materiales implementadas por Coca Cola FEMSA México.

MATERIALES Y MÉTODOS

Esta investigación se enfoca en analizar impacto en el desempeño financiero de las prácticas de sustentabilidad corporativa en el campo de la energía, cuidado del agua y el reciclado de materiales implementadas por Coca Cola FEMSA México. Se utilizaron datos de los informes de sostenibilidad y reportes financieros emitidos entre en 2005 y 2022 publicados en su plataforma de divulgación pública. El año inicial de 2005 se determinó a partir de la primera publicación del reporte de sostenibilidad el cual fue en el 2004.

Esta investigación no es experimental ya que no se van a alterar las variables de estudio solo se analizarán, se considera es explicativa y correlacional dado que se tiene como objetivo identificar esa relación entre el desempeño financiero y las prácticas de sustentabilidad.

Variables

Para evaluar el desempeño financiero el cual se considera desde la rentabilidad, eficiencia, creación de valor, y se mide mediante el análisis de los indicadores financieros, ratios de rentabilidad o la ganancia entre otros (Fuentes y Hurtado, 2002). Por lo que la empresa (Blázquez y Peretti, 2012) necesita centrar su atención en dos conceptos: rentabilidad e imagen donde la sustentabilidad se valida en una visión interna que está planteado por los propietarios de la empresa (rentabilidad) y por la visión externa que lo que espera las partes interesadas de la empresa (imagen).

Por lo que se utilizaran variables como indicadores del desempeño financiero: el rendimiento sobre activos ROA el cual se define como la relación entre el ingreso neto de la empresa y los activos totales, que es un indicador de cuán rentable es una empresa en relación con sus activos totales. Cuanto mayor sea el índice, mejor será el rendimiento financiero; rendimiento del capital ROE, que también es un indicador positivo para medir el desempeño financiero de una empresa; margen operativo para conocer el riesgo financiero de la empresa.(Alshehhi et al, 2018).

Mientras que uno de los dilemas a las cuales se enfrentan los diversos investigadores es cómo medir la sustentabilidad Denizel et al (2017) comenta que el uso sostenible de los recursos puede ir de la mano con la eficiencia por ejemplo con las mejoras en la eficiencia energética, en la reducción de las emisiones de carbono en la línea de producción y transporte, la reducción del uso del agua, del uso de materiales vírgenes y en la reutilización de desechos lo cual por ende debe reducir los costos operativos. Para esta investigación los indicadores que se seleccionaron son: eficiencia energética, consumo de energía, eficiencia del agua y eficiencia en residuos.

Mientras que para determinar el impacto de la sustentabilidad corporativa en los indicadores financieros se desarrollara un modelo de regresión.

RESULTADOS

De acuerdo a los avances en el análisis de los informes de sostenibilidad de Coca Cola FEMSA, se realizó una base de los principales indicadores de las áreas de estudio: agua, energía y residuos y reciclaje como se muestra en la siguiente tabla:

Indicadores ambientales en Coca Cola FEMSA

Área	Indicador	Unidad	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Bebida producida		Miles de millones de litros				20	20.7	21.2	21.1	21	21.2	21	20.3	19.70	18.60	18.3	18.97	20.58
Agua	Consumo de agua	Miles de millones de litros				39.1	37.9	37.3	37	37.7	37.50	36	33.4	31.30	28.20	27.1	27.9	30.24
	Eficiencia en agua	Litros de agua por litro de bebida producida				1.96	1.83	1.76	1.75	1.79	1.77	1.72	1.65	1.59	1.52	1.49	1.47	1.46
Residuos y reciclaje	Material renovable y/o reciclado en PET	Porcentaje sobre el total				4.3%	8.8%	15.3%	10.40%	11.10%	14.60%	19.80%	21%	21%	24%	29%	31%	27%
	Consumo PET total	Miles de toneladas				222.7	223.4	236.2	278.5	276.0	322.6	296.1	281.2	317.2	268.8	249.2	270.6	321.2
	Consumo PET vírgen	Miles de toneladas				213.1	213.9	222.2	261.9	256.6	288.9	248.7	221.7	253.3	205.2	176.2	187.5	235.71
	Consumo PET reciclado	Miles de toneladas				9.6	9.5	14.0	16.6	19.4	33.7	47.4	59.5	63.9	63.6	73	83.1	85.51
	Eficiencia en residuos	Gramos por litro de bebida producida				8.9	8.6	7.9	9.1	9	8.2	8.3	7.5	6.9	6.4	6.2	6.3	6.31
	Residuos reciclados	Porcentaje sobre el total				85.7%	86.9%	86.9%	90.5%	93.5%	94.0%	93.0%	94.0%	98%	96%	98%	98%	98.50%
	Residuos generados	Miliones de toneladas				178.6	177.5	167.2	193.0	189.0	173.7	174.0	152	135.4	119.1	112.5	119.6	129.77
Residuos reciclados *	Miliones de toneladas				153.00	154.30	145.20	174.60	176.70	164.00	163.00	144	132.4	114	110.3	116.76	127.84	
Energía	Eficiencia energética	Litros de bebida producida por MJ				3.69	3.86	3.89	4.03	4.07	4.2	4.38	4.5	5.1	5.5	5.6	5.66	5.97
	Consumo energía total	Miliones de MJ				5,417.60	5,371.50	5,450.30	5,241.00	5,147.00	5,048	4,862	4,514	3,858.90	3,399.40	3,253	3,379.07	4,165.42

Fuente: elaboración propia a partir de los informes de sostenibilidad de 2010 - 2022

Cabe resaltar que el primer informe de sostenibilidad se publicó en el 2004 donde se describen las prácticas que han implementado durante su historia de vida así como las iniciativas e inversiones, sin embargo no puntualizan en los indicadores clave de rendimiento hasta en el año 2010.

Como se muestra en la tabla la eficiencia en agua ha mejorado de un 1.96 en el 2010 a pasar a 1.49 en el 2020 esto como producto de una reducción en el consumo de agua derivado de los diversos programas que han implementado para el ahorro de este vital líquido como son: plantas de tratamiento de aguas residuales, equipos automáticos de lavado. De igual manera la eficiencia en energía pasando de 3.69 en el 2010 a 5.6 en el 2020, considerando que 2021 el 85% de la electricidad de la plantas provenía de fuentes limpias, tomando en cuenta que desde el 2009 ha hecho inversiones en proyectos como Proyecto “Bii Nee Stipa” en la zona de La Ventosa, Oaxaca, México, Parque Eólico Mareña Renovables y en el Programa de Optimización Energética Danfoss, orientados a reducir el consumo de energía. Así mismo en el desarrollo del enfriador Neviz, en la sustitución de gases refrigerantes de transición por definitivos, iniciativa de aligeramiento de envases, entre otros programas y sistemas. Mientras que en el campo del reciclado desde el 2005 se creó IMER planta recicladora de envases PET, construida por Coca-Cola FEMSA y Coca-Cola de México en conjunto con ALPLA y en el 2021 lograron incorporar el 31% del material reciclado en los empaques de PET.

Mientras que en los avances en los indicadores financieros analizados está el ROA, ROE y el margen operativo este último con el objetivo de saber el riesgo financiero que presenta la empresa así como identificar el porcentaje de ganancias que tienen con sus operaciones

principales tomando en cuenta que las prácticas de sustentabilidad que se están analizando impactan en las actividades operativas de la empresa, esto se refleja en la siguiente tabla:

Indicadores financieros de Coca Cola FEMSA

Año	ROA	ROE	Margen Operativo
2005	6.87%	13.3%	17.2%
2006	6.74%	12.2%	16.4%
2007	8.15%	14.0%	16.6%
2008	5.95%	10.1%	16.6%
2009	8.11%	13.1%	15.5%
2010	9.03%	13.9%	16.6%
2011	7.91%	12.0%	14.6%
2012	8.37%	13.3%	14.5%
2013	5.44%	10.1%	13.5%
2014	5.16%	10.0%	14.5%
2015	4.91%	9.5%	14.5%
2016	3.77%	8.1%	11.5%
2017	-4.08%	-8.3%	-3.2%
2018	5.71%	11.4%	13.3%
2019	4.90%	9.7%	12.7%
2020	3.94%	8.5%	12.5%
2021	6.01%	12.8%	14.0%
2022	7.06%	14.9%	13.4%

Fuente: elaboración propia a partir de los informes financieros de 2005 al 2022

Por lo que con la información recabada hasta el momento se puede afirmar que la hipótesis “*la sustentabilidad corporativa tiene una relación positiva con el desempeño financiero*” es verdadera en el caso de Coca Cola FEMSA dado que ha mantenido el compromiso con el Pacto Mundial de las Naciones Unidas desde 2005, ha cumplido con los lineamientos de Global Reporting Initiative (GRI), además de regirse con los estándares de The Coca Cola Company de igual manera a desarrollar estrategias de relacionamiento con sus grupos de interés prioritarios en México, a través de un ejercicio de diálogo con el objetivos de identificar las expectativas y preocupaciones de sus grupos de interés, para conocer la percepción de la industria, identificar oportunidades y riesgos del negocio y de esta manera, validar los temas prioritarios y actualizar su estrategia de sostenibilidad (Coca Cola, 2016).

CONCLUSIONES

Se sabe que la gestión ambiental implica importantes inversiones y modificaciones en los procesos de fabricación para reducir la contaminación y el consumo de energía al utilizar recursos renovables por lo que estas inversiones aumentan los costos de producción afectando el desempeño financiero además mejorar el desempeño ambiental puede tardar en madurar en un proceso a largo plazo lo que aumenta la incertidumbre sobre los resultados pero de igual manera las estrategias de control y prevención de la contaminación pueden permitir a las empresas realizar importantes ahorros en costos teniendo una ventaja competitiva (Albertini, 2013).

Así mismo las reglamentaciones ambientales bien diseñadas pueden fomentar el desarrollo tecnológico, promover las actividades ambientales de las empresas y mejorar el desempeño ambiental. Por lo tanto, se cree que el desarrollo tecnológico y la mejora de la productividad de los recursos pueden aumentar la competitividad de las empresas y mejorar su desempeño económico general (Fujii et al, 2012).

Hasta la fecha los resultados siguen siendo inciertos esto también depende las variables de estudio y las diferentes metodologías que se implementen Deng y Li (2020) argumentan que estudios de la década de los ochenta mencionaban que las normas ambientales estrictas provocaban una disminución en la productividad empresas, pero contradictorio a esto estudios recientes tienen como resultado que estas normas conducen a ganancias de productividad a corto plazo además la evidencia empírica hasta mi última actualización sugería que hay una tendencia creciente a considerar que la sostenibilidad corporativa puede estar positivamente relacionada con el desempeño financiero a largo plazo. Las empresas que adoptan prácticas sostenibles a menudo pueden beneficiarse al generar lealtad del cliente, mejorar la reputación de la marca, reducir riesgos y optimizar operaciones como es el caso de Coca Cola Femsa que al ser una empresa consolidada y bien posicionada en el mercado logra implementar estrategias de sostenibilidad que les brinden beneficios tanto en términos de reputación como de eficiencia operativa y financiera.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Deng, Xiang y Li Li. 2020. "¿Promover o inhibir? El impacto de la regulación ambiental en el desempeño financiero corporativo: un análisis empírico basado en China" *Revista internacional de investigación ambiental y salud pública* 17, no. 11: 3828. <https://doi.org/10.3390/ijerph17113828>

Fujii, H., Iwata, K., Kaneko, S. y Managi, S. (2012). Desempeño ambiental y económico corporativo de las empresas manufactureras japonesas: estudio empírico para el desarrollo sostenible. *Estrategia empresarial y medio ambiente*, 22(3), 187–201. doi:10.1002/bse.1747 (APA7, no menos de 15 y no más de 20 referencias)

Albertini, E. (2013). ¿La gestión ambiental mejora el desempeño financiero? Una revisión metaanalítica. *Organización y entorno*, 26 (4), 431–457. <https://doi.org/10.1177/1086026613510301>

Alshehhi, Ali, Haitham Nobanee y Nilesh Khare. (2018). "El impacto de las prácticas de sostenibilidad en el desempeño financiero corporativo: tendencias de la literatura y potencial de investigación futura" *Sustainability* 10, no. 2: 494.

Velázquez Álvarez, L., y Vargas Hernández, J. (2012). La sustentabilidad como modelo de desarrollo responsable y competitivo. *Ingeniería de Recursos Naturales y del Ambiente*, (11),97-107 <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=231125817009>

Lima Ribeiro, VP y Aibar Guzmán, C. (2009). Las Políticas Públicas a favor del Desarrollo Sostenible en Portugal. Una perspectiva local. *Revista Enfoques: Ciencia Política y Administración Pública* , VII (11), 363-397.

Kılıç, Meltem, Hasan Emin Gurler, Ahmet Kaya y Chang Won Lee. 2022. "El impacto del desempeño de la sostenibilidad en el desempeño financiero: ¿Importa el tamaño de la empresa? Evidencia de Turquía y Corea del Sur" *Sustainability* 14, no. 24: 16695. <https://doi.org/10.3390/su142416695>.

Correa, D.; Hernández, D. (2017). Informes de sostenibilidad y su impacto en la creación de valor financiero de las empresas. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 70, 43-60.

Silva Duarte, J. (2008). Editorial. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, (62),3-4. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=20611457001>.

Ameer, R., Othman, R. (2012). Prácticas de sustentabilidad y desempeño financiero corporativo: un estudio basado en las principales corporaciones globales. *J Bus Ética* 108, 61–79 . <https://doi.org/10.1007/s10551-011-1063-y>

Fuentes, M. D. M. F., & Torres, N. E. H. (2002). Variables críticas en la medición del desempeño en empresas con implantación de la gestión de la calidad total. *Investigaciones europeas de dirección y economía de la empresa*, 8(2), 87-102.

Blázquez, M. y Peretti, M. (2012). Modelo para gestionar la sustentabilidad de las organizaciones a través de la rentabilidad, adaptabilidad e imagen. *Estudios Gerenciales*, 28 (125), 40-50, [https://doi.org/10.1016/S0123-5923\(12\)70006-2](https://doi.org/10.1016/S0123-5923(12)70006-2).

Denizel, M, Soytaş, M y Uşar, D. (2017). Corporate Sustainability: Empirical Evidence of Causality on Financial Performance. 10.13140/RG.2.2.29245.15846.

Coca Cola Femsa. *Nuestro Planeta*. <https://coca-colafemsa.com/sostenibilidad/nuestra-estrategia-de-sostenibilidad/nuestro-planeta/>

Coca Cola Femsa. *Reportes y resultados*. <https://coca-colafemsa.com/inversionistas/reportes-y-resultados/>