

## **Presentación de Diagnostico Financiero y Análisis Bursátil Empresa Ecolab**

Irma Yaqueline Yela Ordoñez

Andrea Lizeth Bodensiek Padilla

Arley Alberto Bonilla Vallecilla

Asesor

Hasmill Teresa Jaime

Universidad Nacional Abierta y a Distancia - UNAD

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

Contaduría Pública

2023

## **Dedicatoria**

A quienes han sido los pilares invisibles de esta travesía, dedicamos este trabajo con profunda gratitud y afecto.

A Dios, guía inmutable en cada paso de este camino académico y profesional. Su luz iluminó las sendas más desafiantes, y su gracia sostuvo nuestros esfuerzos, permitiéndonos llegar a esta meta.

A nuestros directores de proyecto y tutores, expresamos nuestra sincera admiración y agradecimiento. Su sabiduría, paciencia y compromiso fueron faros que nos orientaron en la complejidad de este proyecto, y su dedicación ha dejado una huella imborrable en nuestro crecimiento.

A cada profesor y profesional que compartió sus conocimientos y experiencias a lo largo de nuestra formación académica, les debemos una deuda de gratitud. Sus enseñanzas construyeron la base sobre la cual edificamos este trabajo, enriqueciendo nuestra comprensión y perspectiva.

A nuestras familias y amigos, cuyo apoyo incondicional fue el viento bajo nuestras alas. Vuestra comprensión, ánimo y paciencia fueron el motor que nos impulsó a superar obstáculos y mantenernos firmes en la consecución de nuestros objetivos.

A nuestros compañeros de estudio, auténticos compañeros de travesía, agradecemos la colaboración y el intercambio constante de experiencias. Sin su generosidad y compromiso, este proyecto no hubiera alcanzado la magnitud que ahora tiene.

Este logro no es solo nuestro; es el resultado de la sinfonía de esfuerzos y apoyos que hemos recibido a lo largo de esta travesía. A todos aquellos que, de una forma u otra,

contribuyeron a este proyecto, les extendemos nuestro más profundo agradecimiento. Este trabajo es también vuestro legado.

Con gratitud y humildad

## **Agradecimientos**

En primer lugar, extendemos nuestro profundo agradecimiento al director de proyecto, cuya visión, liderazgo y compromiso fueron pilares fundamentales para el desarrollo y éxito de este proyecto. A nuestra tutora Hasmill Teresa Jaime, expresamos nuestra gratitud por su inquebrantable guía, apoyo constante y paciencia que nos brindó a lo largo de esta travesía académica.

Queremos reconocer la invaluable contribución de todos los profesores y profesionales que, con generosidad, compartieron sus conocimientos y experiencias durante nuestra formación académica. Sus enseñanzas se convirtieron en el cimiento sobre el cual construimos este proyecto, enriqueciendo nuestra comprensión y perspectiva.

No podemos pasar por alto el apoyo incondicional de nuestras familias y amigos. Cada palabra de aliento, gesto de comprensión y acto de motivación fueron como un faro que nos guió a través de los desafíos, manteniéndonos enfocados en la meta final.

A nuestros compañeros de estudio, agradecemos sinceramente por su colaboración desinteresada. Sus aportes, tiempo dedicado y disposición para compartir experiencias y conocimientos fueron esenciales para el logro de este proyecto. Juntos demostramos que el trabajo en equipo es la piedra angular del éxito.

## Resumen

Ecolab, fundada en 1923, es una empresa líder a nivel global en soluciones de agua, higiene y prevención de infecciones, destacando por su presencia sólida en diversas industrias y su compromiso con la sostenibilidad y la colaboración personalizada con clientes. Este análisis financiero se enfoca en la importancia crítica de comprender y evaluar la salud financiera de la empresa para su supervivencia y éxito a largo plazo. En un entorno empresarial global y competitivo, Ecolab enfrenta varios riesgos financieros, como endeudamiento, riesgo cambiario, volatilidad en precios de materias primas, cambios en regulaciones ambientales, desaceleración económica global y riesgos reputacionales.

Para mitigar estos riesgos, se sugieren diversas medidas. La gestión eficiente de la deuda, la cobertura cambiaria, acuerdos a largo plazo con proveedores, el cumplimiento de regulaciones ambientales, la diversificación geográfica y sectorial, así como prácticas rigurosas de responsabilidad social corporativa, son estrategias que podrían contribuir a mantener la estabilidad financiera y el éxito continuo de Ecolab. Este enfoque holístico busca no solo abordar los desafíos financieros, sino también preservar la reputación y posición líder de la empresa en un entorno empresarial en constante cambio.

**Palabras clave:** Ecolab, sostenibilidad, riesgos financieros, mitigación, colaboración.

### **Abstract**

Ecolab, founded in 1923, is a leading global company in water, hygiene and infection prevention solutions, standing out for its solid presence in various industries and its commitment to sustainability and personalized collaboration with clients. This financial analysis focuses on the critical importance of understanding and evaluating the financial health of the company for its long-term survival and success. In a global and competitive business environment, Ecolab faces several financial risks, such as indebtedness, currency risk, volatility in raw material prices, changes in environmental regulations, global economic slowdown and reputational risks.

To mitigate these risks, various measures are suggested. Efficient debt management, currency hedging, long-term agreements with suppliers, compliance with environmental regulations, geographic and sector diversification, as well as rigorous corporate social responsibility practices, are strategies that could contribute to maintaining financial stability and Ecolab's continued success. This holistic approach seeks to not only address financial challenges, but also preserve the company's reputation and leading position in an ever-changing business environment.

**Keywords:** Ecolab, sustainability, financial risks, mitigation, collaboration

## Tabla de Contenido

|   |    |
|---|----|
| Introducción .....  | 12 |
| Diagnostico Financiero de la Empresa Ecolab .....                       | 13 |
| Justificación .....   | 17 |
| Objetivos .....   | 18 |
| Objetivos General.....  | 18 |
| Objetivos Específicos.....  | 18 |
| Marco Conceptual.....   | 19 |
| Liquidez.....   | 20 |
| Fondo de Maniobra .....   | 21 |
| EBIT .....  | 21 |
| Análisis Macroeconómico y Sectorial .....                               | 24 |
| Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa.....                   | 28 |
| Análisis DOFA.....  | 33 |
| Análisis del Tamaño de la Empresa y la Composición de sus Activos ..... | 34 |
| Análisis de la Posición de Liquidez de la Empresa .....                 | 37 |
| Cálculo de Fondo de Maniobra.....                                       | 37 |
| Indicadores Financieros .....   | 39 |
| ROE.....  | 39 |
| ROA .....   | 39 |
| MB.....   | 40 |
| MN .....  | 40 |
| NE .....  | 41 |

|   |    |
|---|----|
| Árbol de Rentabilidad .....   | 42 |
| Interpretación de Resultados .....  | 42 |
| Evaluación de las Acciones de la empresa Ecolab por Medio del ROCE .....  | 45 |
| El EVA .....  | 46 |
| Avances Metodológicos.....  | 48 |
| Rendimiento de los Activos Netos RNOA.....  | 52 |
| Cálculo Del Flev .....  | 53 |
| Cálculo Del Nnep .....  | 53 |
| Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC).....   | 60 |
| Deuda a Largo Plazo .....   | 61 |
| Capital Propio (Acciones) .....   | 61 |
| Retención de Utilidades .....   | 61 |
| Capital de Riesgo .....   | 62 |
| Líneas de Crédito Renovables.....   | 62 |
| Ingresos Operativos.....  | 62 |
| Nivel de Endeudamiento de la Empresa Respecto de Otras de la Misma Industria y en la misma<br>Región donde Opere la Empresa.....                              | 63 |
| Análisis del Grado de Apalancamiento Operativo (GAO) Respecto del Grado de Apalancamiento<br>Financiero (GAF) Y El Grado de Apalancamiento Total (GAT). ..... | 64 |
| GAO .....   | 64 |
| GAF.....  | 64 |
| GAT.....  | 65 |
| Folleto .....   | 67 |



|   |    |
|---|----|
| Análisis de las Expectativas de Generación de la Empresa Ecolab.....  | 69 |
| Ratio de Precio a Ganancia (PER) .....  | 69 |
| Beneficio por Acción (BPA).....   | 69 |
| Análisis de la Política de Dividendos que Adoptado la Empresa en los Últimos Cinco Años y las Implicaciones que ha Tenido Dicha Política en la Cotización de la Acción en los Mercados Financieros..... | 71 |
| Variables de los Mercados Financieros Internacionales (Relacionadas con Divisas, Commodities, etc),.....  | 73 |
| Conclusiones.....   | 75 |
| Recomendaciones .....   | 76 |
| En plano Profesional. ....  | 76 |
| Contribución a la Comprensión de la Dinámica de Negocio a Nivel Nacional.....   | 76 |
| Limitaciones.....   | 80 |
| Referencias Bibliográficas .....  | 81 |

## Índice de Tablas

|  |    |
|--|----|
| <b>Tabla 1</b> <i>EBIT</i> .....   | 22 |
| <b>Tabla 2</b> <i>Cálculo de Fondo de Maniobra</i> .....                               | 37 |
| <b>Tabla 3</b> <i>ROE</i> .....  | 39 |
| <b>Tabla 4</b> <i>ROA</i> .....  | 40 |
| <b>Tabla 5</b> <i>Margen Bruto</i> .....   | 40 |
| <b>Tabla 6</b> <i>Margen Neto</i> .....  | 41 |
| <b>Tabla 7</b> <i>Nivel de Endeudamiento</i> .....                                     | 41 |
| <b>Tabla 8</b> <i>ROCE 2022</i> .....  | 45 |
| <b>Tabla 9</b> <i>ROCE 2021</i> .....  | 45 |
| <b>Tabla 10</b> <i>ROCE 2020</i> .....   | 46 |
| <b>Tabla 11</b> <i>EVA</i> .....   | 46 |
| <b>Tabla 12</b> <i>ROCE=EBIT/Capital Empleado</i> .....                                | 51 |
| <b>Tabla 13</b> <i>RNOA</i> .....  | 52 |
| <b>Tabla 14</b> <i>FLEV</i> .....  | 53 |
| <b>Tabla 15</b> <i>NNEP</i> .....  | 53 |
| <b>Tabla 16</b> <i>ROCE=RNOA+FLEV (RNOA-NNEP)</i> .....                                | 54 |
| <b>Tabla 17</b> <i>GAO</i> .....   | 64 |
| <b>Tabla 18</b> <i>GAF</i> .....   | 64 |
| <b>Tabla 19</b> <i>GAT</i> .....   | 65 |
| <b>Tabla 20</b> <i>Ratio de cobertura</i> .....  | 65 |
| <b>Tabla 21</b> <i>PER</i> .....   | 69 |
| <b>Tabla 22</b> <i>BPA</i> .....   | 69 |
| <b>Tabla 23</b> <i>Precio de Mercado por Acción / Beneficio por Acción (BPA)</i> ..... | 69 |
| <b>Tabla 24</b> <i>Dividendos</i> .....  | 71 |
| <b>Tabla 25</b> <i>Rendimiento del Dividendo</i> .....                                 | 71 |

## Índice de Figuras

|  |    |
|--|----|
| <b>Figura 1</b> <i>Matriz DOFA</i> .....               | 32 |
| <b>Figura 2</b> <i>Árbol de Rentabilidad</i> .....     | 42 |
| <b>Figura 3</b> <i>Datos de Damoradan</i> .....        | 56 |
| <b>Figura 4</b> <i>Prima de Riesgo</i> .....           | 57 |
| <b>Figura 5</b> <i>Evolución del Rendimiento</i> ..... | 57 |
| <b>Figura 6</b> <i>Ecolab Inc (ECL)</i> .....          | 59 |
| <b>Figura 7</b> <i>Cuadro Comparativo</i> .....        | 66 |
| <b>Figura 8</b> <i>Folleto Primera Parte</i> .....     | 67 |
| <b>Figura 9</b> <i>Folleto Parte Dos</i> .....         | 68 |

## **Introducción**

En el siguiente trabajo como grupo colaborativo hemos realizado un análisis de los estados financieros de la empresa Ecolab Inc. donde se encontrará los respectivos análisis donde podemos observar la capacidad de la empresa para generar valor económico, puesto que se debe relacionar diferentes actividades operativas y financieras se realiza el inicio de la investigación con las cifras y datos que nos arrojó la investigación de la compañía basados en algunos indicadores financieros.

## **Diagnostico Financiero de la Empresa Ecolab**

Ecolab es una empresa líder a nivel global, la cual está dedicada a brindar soluciones integrales y servicios de agua, higiene y prevención de infecciones. Fundada en 1923, la compañía tiene una sólida presencia en los mercados internacionales y se ha convertido en un actor clave en las industrias alimentarias, energéticas, hospitalarias, químicas, entre otras, sectores en los cuales ofrece servicios y productos que contribuyen a la sostenibilidad y la seguridad en los mercados donde tiene influencia.

Ecolab se caracteriza por trabajar de la mano con sus clientes y esto genera valor agregado impresionante. La empresa se ha destacado por proporcionar soluciones personalizadas y basadas en datos que abordan desafíos específicos de cada cliente. Esto no solo les ayuda a mejorar la eficiencia operativa, sino que también contribuyen a que sean sostenibles y rentables a largo plazo. Ecolab va más allá de simplemente vender productos, ya que se involucra activamente en la capacitación de personal, la gestión de riesgos y la implementación de mejores prácticas en higiene y sostenibilidad. Esta atención personalizada y compromiso con el éxito de sus clientes es una parte integral del valor que Ecolab aporta a la mesa, lo que ha consolidado su posición como líder en su industria.

De igual, Ecolab se distingue por su enfoque en la sostenibilidad ambiental. Ofrece a sus clientes soluciones que no solo mejoran sus operaciones, sino que también reducen su impacto ambiental. Esto no solo responde a las crecientes demandas de sostenibilidad por parte de los consumidores y reguladores, sino que también ayuda a sus clientes a ser más responsables desde el punto de vista ambiental, lo que puede tener un impacto positivo en su reputación y en la percepción de sus productos y servicios.

De acuerdo con lo anterior este diagnóstico se centrará exclusivamente en los aspectos financieros de Ecolab con el propósito de realizar un análisis detallado y específico de su situación económica. Al excluir otros factores operativos y estratégicos, se busca obtener una imagen clara y precisa de cómo los recursos financieros de la empresa están siendo administrados y cómo estos afectan su desempeño. Esto es importante porque, aunque los aspectos operativos y estratégicos son fundamentales para el éxito empresarial, los aspectos financieros son el núcleo que sostiene todas las demás operaciones y estrategias.

La necesidad de comprender y evaluar la salud financiera de Ecolab es imperativa debido a varios motivos. En primer lugar, la estabilidad financiera es esencial para la supervivencia a largo plazo de cualquier empresa, y Ecolab, en su posición líder en la industria, debe mantener un sólido respaldo financiero para continuar brindando soluciones y servicios de calidad a sus clientes. Además, la empresa opera en un entorno empresarial global y competitivo, lo que la hace susceptible a diversas variables económicas y financieras. Evaluar su salud financiera permite a la empresa anticipar y mitigar riesgos, así como identificar oportunidades de mejora en la gestión de recursos y la toma de decisiones financieras. En última instancia, un crecimiento sostenible y una rentabilidad constante dependen en gran medida de una base financiera sólida, lo que subraya la importancia de este diagnóstico financiero.

Esto conlleva a entender que la problemática financiera que enfrenta Ecolab es un aspecto relevante en la gestión de la empresa y su dinámica, ya que se refiere a la manera en que se manejan y utilizan los recursos financieros disponibles de la misma. Esto abarca una amplia gama de áreas financieras, desde la recaudación de ingresos hasta los gastos y la inversión en activos. Por ejemplo, la empresa debe ser eficiente en la gestión de sus costos operativos para garantizar que los ingresos superen los gastos y así mantener un margen de beneficio saludable.

Además, la inversión en activos debe ser cuidadosamente evaluada para asegurarse de que esté alineada con la estrategia de crecimiento de la empresa y genere un retorno adecuado.

La estructura de capital también es un aspecto crítico, ya que determina cómo se financian las operaciones y los proyectos de expansión. Un exceso de deuda puede aumentar la vulnerabilidad de la empresa a situaciones de crisis financiera, mientras que una estructura de capital adecuada puede proporcionar estabilidad y flexibilidad financiera. La identificación de riesgos financieros, como la exposición a cambios en las tasas de interés o a fluctuaciones en los tipos de cambio, es esencial para anticipar posibles desafíos. En última instancia, abordar estas cuestiones financieras es fundamental para garantizar la sostenibilidad y el éxito continuo de Ecolab en un entorno empresarial en constante evolución.

Con esto se entiende que Ecolab opera en un mercado global caracterizado por una fuerte competencia, donde las empresas deben constantemente adaptarse a las fluctuaciones económicas globales, regulaciones ambientales cambiantes y otros factores externos que pueden impactar significativamente en su desempeño financiero. Además, la empresa ha llevado a cabo inversiones significativas en investigación y desarrollo, expansión geográfica y adquisiciones, lo que podría haber resultado en una carga de deuda importante. Estos dos elementos combinados, la competencia intensa y la carga de deuda, subrayan la necesidad crítica de una gestión financiera eficiente y efectiva para garantizar que Ecolab pueda mantener su estabilidad financiera, continuar con su crecimiento y cumplir con sus compromisos financieros en este entorno desafiante.

En este orden de ideas, el problema financiero clave radica en cómo Ecolab puede equilibrar eficazmente sus inversiones y gastos para seguir siendo competitiva, al mismo tiempo que aborda su carga de deuda y cumple con las crecientes demandas de regulaciones

ambientales. La empresa debe encontrar una estrategia financiera que le permita mantener una posición sólida en el mercado, generar beneficios sostenibles y mitigar los riesgos financieros asociados con su deuda, todo ello mientras se adapta a un panorama empresarial en constante cambio. Por lo tanto, el planteamiento del problema se enfoca en cómo Ecolab puede lograr esta gestión financiera eficiente y efectiva en medio de un entorno tan desafiante y competitivo.

¿Cuáles son los riesgos financieros específicos que enfrenta Ecolab y qué medidas se están tomando para mitigarlos?



## Justificación

Con todo lo anterior podemos justificar la importancia de realizar un diagnóstico financiero de la empresa Ecolab radica en la importancia crítica de mantener una gestión financiera sólida y estratégica en un entorno empresarial altamente competitivo y cambiante. Ecolab opera en una diversidad de industrias y geografías, lo que la expone a fluctuaciones económicas globales, regulaciones ambientales en constante evolución y desafíos competitivos. Para garantizar su sostenibilidad y éxito a largo plazo, es esencial comprender en detalle su salud financiera actual, identificar riesgos financieros específicos y evaluar cómo sus inversiones y gastos afectan su capacidad para mantener su posición de liderazgo en el mercado. Un diagnóstico financiero proporcionará la información necesaria para tomar decisiones informadas y estratégicas que permitan a Ecolab mitigar riesgos, capitalizar oportunidades y optimizar su gestión financiera

Además, en un contexto donde la empresa ha realizado inversiones significativas en investigación y desarrollo, expansión geográfica y adquisiciones, la carga de deuda podría haber aumentado considerablemente. Esta circunstancia agrega un nivel adicional de complejidad a la gestión financiera. Por lo tanto, un diagnóstico financiero minucioso también es esencial para evaluar cómo la estructura de capital de Ecolab se relaciona con su capacidad para invertir de manera efectiva y mantener su crecimiento. En resumen, el diagnóstico financiero de Ecolab es fundamental para garantizar su viabilidad financiera a largo plazo, su capacidad para adaptarse a un entorno empresarial dinámico y para tomar decisiones financieras estratégicas que respalden su liderazgo en la industria.

## **Objetivos**

### **Objetivos General**

Realizar un diagnóstico financiero integral de la empresa Ecolab que permita evaluar su salud financiera actual y proporcionar recomendaciones para garantizar su sostenibilidad y competitividad en un entorno empresarial en constante cambio.

### **Objetivos Específicos**

Analizar los estados financieros de la empresa Ecolab

Examinar la exposición de Ecolab a los riesgos financieros internos y externos a los cuales pueda estar expuesta

Evaluar la estructura de capital de Ecolab

Proponer recomendaciones específicas de mejoras

## Marco Conceptual

El objetivo de este estudio es explorar y emplear varias técnicas e indicadores para determinar cómo Ecolab equilibra su salud financiera con sus compromisos de sostenibilidad. Utilizando métodos analíticos, recolección de información y técnicas de análisis financiero, se pretende obtener una comprensión clara y confiable que pueda ser útil para futuros estudios y también para establecer premisas fundamentales para la investigación.

Para este análisis, se recogerá información directamente de los recursos disponibles, evitando alteraciones o manipulaciones. Se examinarán dos años consecutivos: 2021 y 2022. Estos años proporcionarán el conjunto de datos necesario para el estudio en cuestión.

A través de los informes financieros, será posible hacer comparativas año tras año para identificar tendencias y patrones que ayuden a comprender mejor la posición de la empresa Ecolab. Se considerarán indicadores clave como la liquidez, que evalúa la habilidad de Ecolab para saldar sus deudas; la rentabilidad, que refleja la eficiencia con la que la empresa genera ganancias a partir de sus ventas e inversiones; y el endeudamiento y apalancamiento, que indican cómo Ecolab se financia y su capacidad para cubrir las obligaciones derivadas de esa financiación. Además, se emplearán análisis avanzados como el método de Dupont y otros para profundizar en diferentes facetas de la organización y obtener una visión integral del rendimiento de Ecolab.

Al examinar los informes financieros, uno puede discernir las capacidades analíticas y cómo estas habilidades informan las decisiones que buscan aumentar las ganancias. Es particularmente útil mirar tanto análisis horizontal, que compara elementos financieros a lo largo del tiempo, como el análisis vertical, que se centra en la proporción de diferentes elementos en un solo año financiero.

Para aquellos menos familiarizados con el lenguaje financiero, económico o contable, es importante aclarar algunos términos clave utilizados en esta investigación. Estos conceptos son esenciales para entender plenamente el estado y la dirección de Ecolab en el mercado.

### **Liquidez**

La liquidez se refiere a la capacidad y rapidez con que una empresa puede convertir sus activos en efectivo para satisfacer sus deudas a corto plazo conforme se vencen. Es un indicador de la salud financiera inmediata de la organización, destacando su habilidad para enfrentar compromisos financieros en el corto plazo sin tener que obtener financiamiento adicional. Según Gitman (2003), la liquidez es también una expresión de la solvencia general de la empresa, aunque tradicionalmente la solvencia se asocia con la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo.

Hubo un aumento en la liquidez del efectivo de la compañía entre 2020 y 2021, pasando de 3.65% a 5.96%.

Las cuentas por cobrar crecieron en cuatro puntos porcentuales durante ese período.

Sin embargo, los activos fijos, como la propiedad, planta y equipo, disminuyeron aproximadamente en 10 puntos porcentuales respecto a períodos previos.

En general, los activos no corrientes (de largo plazo) dominan la estructura de activos de la empresa con un 78.83%, mientras que los activos corrientes representan solo el 21.17%.

En general, los activos no corrientes (de largo plazo) dominan la estructura de activos de la empresa con un 78.83%, mientras que los activos corrientes representan solo el 21.17%.

## **Fondo de Maniobra**

Describen el fondo de maniobra como una medida de la capacidad operativa y financiera de una empresa en el corto plazo. Es esencial para garantizar que la empresa pueda operar sin problemas y cumplir con sus obligaciones financieras inmediatas.

La empresa Ecolab muestra un desempeño saludable, ya que tiene suficientes recursos líquidos para atender sus compromisos financieros a corto plazo. Esto es esencial para mantener una operación ininterrumpida, especialmente en tiempos económicos inciertos o durante períodos de flujos de efectivo irregulares.

El hecho de que los activos pasivos hayan sido más alta en el primer año y luego haya mostrado una disminución en el año 2021, no es necesariamente motivo de preocupación, siempre y cuando el fondo de maniobra se mantenga positivo y obtuvo un notable aumento en el año 2022.

## **EBIT**

Como dice Sevilla (2014)"Es una medida contable que ayuda a determinar la rentabilidad de un negocio, calculada como ingresos menos costos, excluyendo costos de financiamiento e intereses, impuestos, depreciación y amortización. "Esta definición resalta que el EBIT se centra en la rentabilidad generada exclusivamente por las operaciones de la empresa, independientemente de factores externos como préstamos, impuestos y el desgaste de activos. Por tanto, es una medida útil para comparar la rentabilidad operativa entre empresas o para evaluar el rendimiento operativo de una empresa a lo largo del tiempo.

**Tabla 1****EBIT**

|                | 2020            | 2021            | 2022            |
|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Utilidad Bruta | \$ 4.884.400,00 | \$ 5.117.300,00 | \$ 5.356.800,00 |
| Gastos Op      | \$ 3.309.100,00 | \$ 3.416.100,00 | \$ 3.653.800,00 |
| EBIT           | \$ 1.575.300,00 | \$ 1.701.200,00 | \$ 1.703.000,00 |

*Nota.* Elaboración propia

En la tabla del Ebit de la empresa Ecolab podemos observar que La empresa está generando un beneficio neto de 7,69% sobre sus ingresos totales, esto significa que la empresa está siendo eficiente en la gestión de sus costos y gastos ya que está obteniendo un margen de beneficio rentable por otro lado la rotación del activo es del 66,10% indica que la empresa está utilizando eficientemente sus activos para generar ventas cuanto mayor sea la rotación de activos mejor será ya que este significa que la empresa está generando más ventas con menos activos, en este caso tiene una rotación de activos razonablemente alta por lo que sugiere una eficiencia operativa adecuada.

El apalancamiento financiero del 75, 69% significa que la empresa está utilizando una cantidad significativa de deuda en su estructura de capital esto puede tener unas ventajas, pero también desventajas ya que por un lado el apalancamiento financiero puede amplificar las ganancias y mejorar el retorno sobre el patrimonio neto. Por otro lado, también conlleva un mayor riesgo ya que la empresa tiene que cumplir con los pagos de la deuda incluso en momentos de dificultades financieras.

El retorno sobre el patrimonio neto ROE calculado mediante el sistema Dupont es de 3,85% esto indica que la empresa está generando un retorno rentable para sus accionistas en función de su margen neto, rotación de activos y apalancamiento financiero, un ROE del 3,85%

es considerado un buen rendimiento y puede sugerir una gestión de la empresa eficiente y rentable.

## **Análisis Macroeconómico y Sectorial**

Ecolab Inc. se destaca como un titán mundial en el suministro de soluciones avanzadas en agua, higiene y servicios energéticos. Fundada hace más de un siglo, la compañía ha tejido una rica historia de innovación y compromiso, consolidando su posición en la vanguardia del sector de soluciones sostenibles. Generando empleo para decenas de miles en todo el mundo, la empresa ha diversificado su oferta en múltiples segmentos, desde la optimización del uso del agua hasta soluciones avanzadas de limpieza y desinfección.

El núcleo de Ecolab se basa en un equipo comprometido y altamente capacitado, caracterizado por su innovación constante y su ética de trabajo centrada en el desarrollo sostenible. Ecolab tiene una estructura organizativa robusta, comenzando con un liderazgo sólido que guía sus operaciones hacia metas bien definidas, garantizando no solo un crecimiento sostenible sino también ofreciendo un retorno significativo para sus accionistas. Muchas de sus soluciones y servicios se han convertido en sinónimos de calidad y confiabilidad en la industria, alineándose con las crecientes demandas de sostenibilidad de la sociedad moderna.

Ecolab ha expandido su presencia a nivel global, con operaciones en numerosos países, desde América del Norte y Europa hasta Asia y África. Aunque su alcance global es vasto, la empresa sigue estando profundamente arraigada en sus principios fundamentales de innovación y sostenibilidad.

A pesar de los desafíos económicos y políticos que enfrentan varias regiones, la demanda de soluciones sostenibles y eficientes en recursos sigue creciendo. Específicamente, la creciente conciencia sobre la crisis del agua y el impulso hacia la higiene en el ámbito global ha posicionado a Ecolab en una situación favorable.



Según proyecciones de diversos analistas, se espera que el mercado de soluciones sostenibles en agua y energía crezca significativamente en los próximos años. Ecolab, con su extenso portafolio y compromiso con la innovación, está bien posicionada para capitalizar estas oportunidades emergentes. Por ejemplo, su modelo de innovación se ha adaptado constantemente para mantenerse al día con las demandas cambiantes del mercado y las expectativas de los clientes.

Diversificando su cartera y adoptando enfoques flexibles, Ecolab ha informado sobre el lanzamiento y éxito de productos y servicios innovadores que representan una parte significativa de sus ingresos totales. Incorporando prácticas sostenibles y creando valor en toda su cadena de suministro, la empresa no solo satisface las demandas actuales, sino que también traza un camino prometedor para el futuro, asegurando un impacto positivo tanto para la economía como para el medio ambiente.

Ecolab ha tenido un crecimiento económico donde podemos observar que para el año 2022 tuvo un ROE de 3,85% esto indica que la empresa está generando un retorno rentable para sus accionistas en función de su margen neto, rotación de activos y apalancamiento financiero, un ROE del 3,85% es considerado un buen rendimiento y puede sugerir una gestión de la empresa eficiente y rentable

Si lo comparamos con el periodo pasado es decir el año 2021 tuvo un crecimiento del 0.41% es decir que subió su margen de rentabilidad lo que está siendo positivo para la empresa y utilización de sus recursos propios.

En el ROA este indicador se puede observar cómo en ambos años tuvo una buena rentabilidad superando el 5% pero claramente se ve como en el 2021 la empresa tuvo mejor

rentabilidad del activo, para valorar una empresa como rentable el ROA debe superar el 5 % comparando ambos años decreció para el 2022 un 0.24%.

En el margen bruto este indicador podemos observar cómo ambos años tuvieron un margen de utilidad bruto bueno superando el 20% donde el 2021 fue mucho mejor que el 2022 con una variedad absoluta del 2.43% lo que no fue tan favorable para el 2022.

En el margen neto indicador donde podemos observar que para el año 2022 tuvo un porcentaje de 7.69% lo cual es bueno para la empresa ya que supera los 5 % pero si lo comparamos con el periodo pasado 2021 el cual obtuvo un margen neto de 8.87% hubo un decrecimiento de 1.18%.

En el nivel de endeudamiento podemos observar que para ambos periodos fue un poco alto ya que el 2022 tuvo un porcentaje de 66.18% y el 2021 de 65.80% con una variedad absoluta de 0.39% nos indica que la empresa aún está en la capacidad de asumir con sus obligaciones financieras.

En la rotación del activo obtuvo para el 2022 0.66 y para el 2021 0.60 veces de sus activos con respecto a las ventas el incremento de la rotación de los activos totales ha beneficiado a la empresa a obtener mayores ventas, la eficiencia del 2022 en la administración de los activos totales para obtener ingresos se debe a que se manejó eficientemente tanto los activos corrientes como los activos fijos.

En el apalancamiento financiero se obtuvo unos resultados para el año 2022 de 75.69% y para el 2021 de 64.62% lo que indica que la empresa está utilizando una cantidad significativa de deuda en su estructura de capital esto puede tener ventajas y desventajas ya que por un lado el apalancamiento financiero puede amplificar las ganancias y mejorar el retorno sobre el

patrimonio neto. Por otro lado, también conlleva un mayor riesgo ya que la empresa tiene que cumplir con los pagos de la deuda incluso en momentos de dificultades financieras.

## **Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa**

La estrategia competitiva de Ecolab para 2030 está diseñada para adaptarse a un mundo en constante cambio, con desafíos ambientales y sociales que requieren soluciones urgentes. Ecolab se propone no solo mantener, sino fortalecer su liderazgo global en sostenibilidad, optimización de agua, limpieza y servicios de prevención de infecciones. Su visión para 2030 es ser el socio preferido en soluciones y tecnologías que protegen y mejoran la vida y el medio ambiente.

El núcleo de esta estrategia radica en profundizar la relación con sus clientes, entendiendo y anticipando sus necesidades, y ofreciendo soluciones que no sólo resuelvan sus problemas actuales, sino que también los preparen para los desafíos futuros. Con miras a 2030, Ecolab se propone fortalecer su cartera de soluciones ecoeficientes, asegurando que cada nuevo producto o servicio ofrezca un impacto positivo tanto para el cliente como para el planeta.

Aunque Ecolab ya es un referente en su sector, la empresa está consciente de la necesidad de innovar continuamente. Las tendencias globales, como el crecimiento poblacional y el cambio climático, aumentan la demanda de soluciones sostenibles y eficientes en el uso de recursos. Ecolab, con su amplia experiencia y capacidad de investigación, está en una posición privilegiada para liderar este cambio.

Según analistas del sector, como lo dice la revista (Benzinga 2022,), se espera que Ecolab continúe creciendo, gracias a su enfoque en la sostenibilidad y a su capacidad para adaptarse rápidamente a los mercados emergentes. La empresa está bien posicionada para capitalizar las crecientes demandas de soluciones ambientalmente responsables en industrias clave en todo el mundo.

Claro, Ecolab no está sola en esta misión. Empresas líderes como Diversey o S.C. Johnson Professional son competidores significativos en algunos segmentos del mercado. Sin embargo, el valor distintivo de Ecolab reside en su profundo compromiso con la investigación y desarrollo, y en su capacidad para ofrecer soluciones integrales y personalizadas a sus clientes.

Finalmente, más allá de sus metas económicas y de mercado, Ecolab se proyecta hacia 2030 como una empresa que hace la diferencia en el mundo. Su compromiso con la sostenibilidad no es simplemente una estrategia de marketing, sino una visión profunda de su papel en el mundo. Ecolab aspira a dejar un legado, asegurando que las generaciones futuras tengan acceso a recursos limpios y seguros, y a un medio ambiente saludable.

Políticas de la empresa: los derechos humanos son fundamentales en todas sus operaciones globales cultivando entornos de trabajo respetuoso trabajando con proveedores que reconocen el valor y la dignidad humana.

Prácticas y posiciones: una empresa socialmente responsable, Ecolab se preocupa por el bienestar de las personas y las comunidades, hacen negocios con las personas de manera ética respetando el medio ambiente y cumplimiento de la ley.

Autoridad corporativa: El trabajo de Ecolab este guiado por un compromiso con un propósito y valores, proporcionando una base sólida sobre la cual construyen confianza con sus clientes y sus comunidades.

Perfil de competitividad: brindar conocimientos fundamentales y soluciones innovadoras, ofrecer a los empleados la oportunidad de aprender y crecer dar formas a sus carreras, tener impacto, ver la importancia de sus trabajos.

Estrategia competitiva: usan las buenas prácticas de la industria para desarrollar soluciones que respalden los objetivos comerciales como de sustentabilidad para ayudar a proteger el medio ambiente promoviendo la salud de las personas.

Se tiene en cuenta el impacto total sobre la salud de los seres humanos y el medioambiente su concepto de impactos que importan y los principios de empaque garantizan que los productos de Ecolab estén diseñados pensando en su sustentabilidad y no comprometan la seguridad ni el rendimiento.

Ecolab es líder en la industria del desarrollo de soluciones nuevas y efectivas que ayudan a nuestros clientes a impulsar el rendimiento operativo, la calidad del producto, la seguridad y el cumplimiento a la vez que reducen el impacto ambiental.

Las cinco fuerzas de Michael Porter.

El poder de negociación de los clientes: los clientes de Ecolab particularmente aquellos en mercados maduros pueden tener un alto poder de negociación debido a su tamaño, concentración, y volumen de compras estos compradores pueden aprovechar su poder adquisitivo para negociar precios más bajos o mejores condiciones.

El poder de negociación de los proveedores: Ecolab tiene una gran base de proveedores entre los que puede elegir. Como resultado el poder de negociación de los proveedores individuales es relativamente bajo, existen productos sustitutos disponibles en el mercado Ecolab puede cambiar a estas alternativas si sus proveedores actuales aumentan los precios o reducen la calidad.

Nuevos competidores entrantes: los productos y servicios de Ecolab están muy diferenciados lo que dificulta que los nuevos participantes los repliquen, la cartera de Ecolab

incluye numerosas patentes, marcas comerciales, secretos comerciales, como derechos de autor que protegen su integridad comercial.

Amenaza de sustitución: Ecolab mitiga la amenaza de sustitución al centrarse en ofrecer productos y servicios de alta calidad, mantener relaciones solidas con los clientes e invertir en innovación.

Amenaza de rivalidad: la intensidad de la competencia entre las empresas existentes en una industria puede verse influenciada por todas las demás fuerzas. Ecolab enfrenta la competencia de otras empresas que ofrecen productos y servicios similares, sin embargo, la sólida marca, la reputación y las relaciones con los clientes de la empresa ayudan a mitigar los efectos de la rivalidad competitiva.

## Matriz DOFA

Figura 1

Matriz DOFA



Nota. Elaboración propia



### **Análisis DOFA**

En el análisis se puede evidenciar que la empresa Ecolab tiene como fortalezas su experiencia y trayectoria en el mercado como reconocimiento y reputación dentro de sus servicios cuenta con excelencia y calidad

Como oportunidades la empresa Ecolab se encuentra bien posicionada dentro del mercado ofreciendo herramientas para medir la efectividad proporcionando diferentes soluciones y solventarían de problemas midiendo directamente las necesidades generales.

Dentro de sus debilidades se encuentra la dependencia de socios como una gran cantidad de recursos que muchas veces requiere en un periodo corto de tiempo, que hasta el momento no ha sido de relevancia que ponga a la empresa en un riesgo afectable.

Dentro de sus Amenazas están las normalmente afectables como cambios políticos y socioeconómicos y percepción pública siendo más garante de las relaciones sociales y caritativas como una táctica de relaciones públicas.

## **Análisis del Tamaño de la Empresa y la Composición de sus Activos**

Ecolab Inc. destaca en el panorama mundial como una corporación especializada en brindar soluciones y servicios centrados en el agua, la higiene y la prevención de infecciones. A través de los años, esta compañía ha consolidado su reputación al combinar tecnología, innovación y sostenibilidad para responder a las crecientes necesidades de un mundo que se enfrenta a retos sin precedentes en materia de salud y medio ambiente.

Al sumergirnos en los estados financieros de Ecolab para los años 2021 y 2022, encontramos una imagen reveladora de su robustez y solidez financiera. La compañía ha mostrado un incremento en sus activos totales, pasando de \$21.206.400 en 2021 a \$21.464.300 en 2022. Este crecimiento no sólo refleja una expansión en sus operaciones, sino que también evidencia su habilidad para diversificar y fortalecer sus fuentes de ingresos.

Dentro de estos activos, es notoria la escalada de los activos corrientes, que crecieron en \$807.100 en un solo año. Esta línea del balance general nos da una visión inmediata sobre la liquidez y solvencia a corto plazo de la empresa. La impresionante acumulación en efectivo y equivalentes, que ascendió en \$238.700, se vuelve en una capacidad afianzada para enfrentar compromisos financieros inmediatos, invertir en proyectos estratégicos y, si es necesario, adaptarse a cambios inesperados en el entorno económico sin comprometer su continuidad operativa.

Sin embargo, no sólo el efectivo es significativo. El aumento en cuentas por cobrar y en el inventario puede interpretarse como un indicativo de un ciclo de ventas más activo y una posible anticipación a una demanda creciente. Ecolab parece estar fortaleciendo sus relaciones comerciales y al mismo tiempo preparándose para atender eficientemente a sus clientes.

Por otro lado, si bien los activos no corrientes experimentaron una ligera disminución, continúan reflejando una inversión considerable en áreas clave para el futuro de la empresa. La inversión constante en propiedades, plantas y equipos, aunque refleja cierta amortización y depreciación, es también testigo de la evolución y modernización de sus operaciones. Ecolab claramente reconoce la importancia de mantenerse a la vanguardia mediante la renovación y actualización de su infraestructura y tecnología.

A ello se suma la inversión en activos intangibles, tales como el fondo de comercio y otros activos relacionados. A pesar de la leve disminución en estos valores, se entiende que, en la naturaleza de estos activos, su valor puede variar debido a factores como reevaluaciones, cambios en el mercado o decisiones estratégicas. Lo que es crucial subrayar aquí es que, incluso con estas fluctuaciones, Ecolab ha mantenido un portafolio robusto de activos intangibles, lo que sugiere la valorización continua de su marca, patentes y otras propiedades intelectuales.

El escenario general que nos presentan estos datos es el de una compañía que no sólo está en una posición financiera sólida, sino que también tiene una visión estratégica clara. Ecolab está invirtiendo en activos que no sólo respaldan sus operaciones diarias, sino que también la preparan para el futuro. La combinación de liquidez a corto plazo con inversiones a largo plazo muestra un equilibrio en la gestión de activos, lo que es esencial para cualquier empresa que aspire a mantener su liderazgo en el sector.

En conclusión, el análisis de la composición y evolución de los activos de Ecolab en estos dos años destaca su habilidad para maniobrar con éxito en el entorno empresarial. La empresa ha demostrado una capacidad envidiable para equilibrar sus necesidades inmediatas con sus objetivos a largo plazo, asegurando así no sólo su éxito presente, sino también su relevancia y liderazgo en el futuro. Es evidente que, con su actual trayectoria y estrategia financiera, Ecolab

está bien posicionada para enfrentar los desafíos del futuro y seguir siendo un referente en su industria.

### Análisis de la Posición de Liquidez de la Empresa

La liquidez es una medida crítica en la evaluación financiera de una empresa, ya que denota su capacidad para saldar deudas y otras obligaciones a corto plazo. Como destacó Gitman en 2003, la liquidez se refiere a la facilidad con la que una empresa puede pagar sus deudas. Es un indicador de la solidez financiera inmediata de una organización y de su capacidad para operar sin enfrentar problemas financieros inesperados.

Ecolab, al observar sus balances generales de 2021 y 2022, demuestra un compromiso claro hacia la sostenibilidad financiera y la liquidez. Esta dedicación es evidente en su posición de liquidez, que ha mostrado una tendencia positiva.

#### Cálculo de Fondo de Maniobra

**Tabla 2**

*Cálculo de Fondo de Maniobra*

|  | 2022 |                  | 2021 |                  |
|--|------|------------------|------|------------------|
| Total Activos Corrientes   | \$   | 5.494.200        | \$   | 4.687.100        |
| Total pasivo Corriente   | \$   | 4.210.400        | \$   | 3.553.200        |
| <b>Calculo de Fondo de Maniobra Activocorriente- Pasivo Corriente=</b> | \$   | <b>1.283.800</b> | \$   | <b>1.133.900</b> |

*Nota.* Elaboración propia.

La tabla destaca claramente que Ecolab ha mantenido un fondo de maniobra positivo en los dos períodos observados. Más aún, se ha registrado un crecimiento notable en este indicador, pasando de \$1.133.900 en 2021 a \$1.283.800 en 2022. Este aumento en el fondo de maniobra sigue siendo significativo. Indica una gestión eficaz del capital de trabajo y una sólida posición de liquidez.

La fortaleza de Ecolab en términos de liquidez es aún más notable al considerar la magnitud y escala de sus operaciones. Con un fondo de maniobra ascendente y positivo, Ecolab no sólo tiene la capacidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo, sino que también tiene la flexibilidad de aprovechar oportunidades emergentes y adaptarse a cualquier desafío financiero imprevisto.

Es decir, el crecimiento en el fondo de maniobra de Ecolab entre 2021 y 2022 refleja su sólida posición financiera y subraya la capacidad de la empresa para gestionar eficazmente sus activos y pasivos. Esta robusta posición de liquidez garantiza a sus accionistas, acreedores y otros que Ecolab está bien equipada para afrontar desafíos financieros y capitalizar oportunidades, asegurando su sostenibilidad y crecimiento a largo plazo.

## Indicadores Financieros

### ROE

Este indicador financiero mide el rendimiento del capital, lo que quiere decir que concretamente mide la rentabilidad obtenida por la empresa sobre sus fondos propios.

**Tabla 3**

### ROE

| Utilidad Neta<br>Ventas | x | Ventas<br>Activo Total | x | Activos<br>Patrimonio |
|-------------------------|---|------------------------|---|-----------------------|
| <b>2022</b>             |   |                        |   |                       |
| 1.091.700               | x | 14.187.800             | x | 5.494.200             |
| 14.187.800              |   | 21.464.300             |   | 7.258.600             |
| 7,69%                   |   | 66,10%                 |   | 75,69%                |
| <b>ROE</b>              | = | <b>3,85%</b>           |   |                       |
| <b>2021</b>             |   |                        |   |                       |
| 1.129.900               | x | 12.733.100             | x | 4.687.100             |
| 12.733.100              |   | 21.206.400             |   | 7.253.100             |
| 8,87%                   |   | 60,04%                 |   | 64,62%                |
| <b>ROE</b>              | = | <b>3,44%</b>           |   |                       |
| <b>2020</b>             |   |                        |   |                       |
| 967.400                 | x | 11.790.200             | x | 5.117.400             |
| 11.790.200              |   | 18.126.000             |   | 6.201.500             |
| 8,21%                   |   | 65,05%                 |   | 82,52%                |
| <b>ROE</b>              | = | <b>4,40%</b>           |   |                       |

*Nota.* Elaboración propia

### ROA

Mide la rentabilidad de los activos, es decir, gracias a este ratio se mide la capacidad de la empresa para generar ganancias, muestra a los inversores como se está comportando la empresa en términos de convertir activos en capital neto.

**Tabla 4***ROA*

|               | 2022          | 2021          | 2020          |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Utilidad Neta | \$ 1.091.700  | \$ 1.129.900  | \$ 967.400    |
| Activo Total  | \$ 21.464.300 | \$ 21.206.400 | \$ 18.126.000 |
|               | 5,09%         | 5,33%         | 5,34%         |

*Nota.* Elaboración propia

**MB**

El margen bruto o margen de beneficio bruto es una forma de medir los beneficios que obtiene una compañía después de restar los costes directos asociados a la venta de sus bienes y servicios, puede indicar si una empresa está generando ingresos a pesar de sus gastos.

**Tabla 5***Margen Bruto*

|                | 2022          | 2021          | 2020          |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Utilidad Bruta | \$ 5.356.800  | \$ 5.117.300  | \$ 4.884.400  |
| Ventas netas   | \$ 14.187.800 | \$ 12.733.100 | \$ 11.790.200 |
|                | 37,76%        | 40,19%        | 41,43%        |

*Nota.* Elaboración propia

**MN**

El margen neto muestra la cantidad de efectivo que queda de tu beneficio bruto (ingresos menos costo de los bienes) después de restar todos tus gastos de operación y todos los demás gastos, como impuestos e intereses pagados sobre deudas.



**Tabla 6***Margen Neto*

|               | 2022          | 2021          | 2020          |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Utilidad Neta | \$ 1.091.700  | \$ 1.129.900  | \$ 967.400    |
| Ventas netas  | \$ 14.187.800 | \$ 12.733.100 | \$ 11.790.200 |
|               | 7,69%         | 8,87%         | 8,21%         |

*Nota.* Elaboración propia

**NE**

El nivel de endeudamiento es la capacidad que tiene la empresa para asumir sus deudas. Se calcula dividiendo el total de deudas entre el total pasivo. Su valor ideal se sitúa entre el 0.5 y 0.7. Si es superior a 1, la empresa tiene excesivas deudas y está perdiendo su autonomía financiera.

**Tabla 7***Nivel de Endeudamiento*

|              | 2022          | 2021          | 2020          |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Pasivo Total | \$ 14.205.700 | \$ 13.953.300 | \$ 11.924.500 |
| Activo Total | \$ 21.464.300 | \$ 21.206.400 | \$ 18.126.000 |
|              | 66,18%        | 65,80%        | 65,79%        |

*Nota.* Elaboración propia

## Árbol de Rentabilidad

**Figura 2**

### Árbol de Rentabilidad

| <b>ROE</b>                       |               |               |               |  |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|--|
| 2022                             | 2021          | VAR. ABS.     | VAR. REL.     |  |
| 3,85%                            | 3,44%         | 0,41%         | 10,56%        |  |
| <b>ROA</b>                       |               |               |               |  |
| 2022                             | 2021          | VAR. ABS.     | VAR. REL.     |  |
| 5,09%                            | 5,33%         | 0,24%         | 4,76%         |  |
| <b>MB</b>                        |               |               |               |  |
| 2022                             | 2021          | VAR. ABS.     | VAR. REL.     |  |
| 37,76%                           | 40,19%        | 2,43%         | 6,44%         |  |
| <b>MN</b>                        |               |               |               |  |
| 2022                             | 2021          | VAR. ABS.     | VAR. REL.     |  |
| 7,69%                            | 8,87%         | 1,18%         | 15,32%        |  |
| <b>NE</b>                        |               |               |               |  |
| <b>Razon corriente</b>           |               |               |               |  |
| 2022                             | 2021          | VAR. ABS      | VAR. REL      |  |
| \$ 14.205.700                    | \$ 13.953.300 | \$ 252.400    | 1,78%         |  |
| \$ 21.464.300                    | \$ 21.206.400 | \$ 257.900    | 1,20%         |  |
| 66,18%                           | 65,80%        | 0,39%         | 0,58%         |  |
| <b>ROTACION DEL ACTIVO</b>       |               |               |               |  |
|                                  | 2022          | 2021          | 2020          |  |
| Ventas                           | \$ 14.187.800 | \$ 12.733.100 | \$ 11.790.200 |  |
| Activo total                     | \$ 21.464.300 | \$ 21.206.400 | \$ 18.126.000 |  |
| Rota. De Activ                   | 0,66          | 0,60          | 0,65          |  |
| Rota. De Act. C                  | 2,58          | 2,72          | 2,30          |  |
| Rota. De Act. F                  | 1             | 0,77          | 0,91          |  |
| <b>APALANCAMIENTO FINANCIERO</b> |               |               |               |  |
| 2022                             | 2021          | 2020          |               |  |
| 75,69%                           | 64,62%        | 82,52%        |               |  |

Nota. Elaboración propia

### Interpretación de Resultados

Para el año 2022 tuvo un ROE de 3,85% esto indica que la empresa está generando un retorno rentable para sus accionistas en función de su margen neto, rotación de activos y apalancamiento financiero, un ROE del 3,85% es considerado un buen rendimiento y puede sugerir una gestión de la empresa eficiente y rentable

Si lo comparamos con el periodo pasado es decir el año 2021 tuvo un crecimiento del 0.41% es decir que subió su margen de rentabilidad lo que está siendo positivo para la empresa y utilización de sus recursos propios.

En el ROA este indicador se puede observar cómo en ambos años tuvo una buena rentabilidad superando el 5% pero claramente se ve como en el 2021 la empresa tuvo mejor rentabilidad del activo, para valorar una empresa como rentable el ROA debe superar el 5 % comparando ambos años decreció para el 2022 un 0.24%.

En el margen bruto este indicador podemos observar cómo ambos años tuvieron un margen de utilidad bruto bueno superando el 20% donde el 2021 fue mucho mejor que el 2022 con una variedad absoluta del 2.43% lo que no fue tan favorable para el 2022.

En el margen neto indicador donde podemos observar que para el año 2022 tuvo un porcentaje de 7.69% lo cual es bueno para la empresa ya que supera los 5 % pero si lo comparamos con el periodo pasado 2021 el cual obtuvo un margen neto de 8.87% hubo un decrecimiento de 1.18%.

En el nivel de endeudamiento podemos observar que para ambos periodos fue un poco alto ya que el 2022 tuvo un porcentaje de 66.18% y el 2021 de 65.80% con una variedad absoluta de 0.39% nos indica que la empresa aún está en la capacidad de asumir con sus obligaciones financieras.

En la rotación del activo obtuvo para el 2022 0.66 y para el 2021 0.60 veces de sus activos con respecto a las ventas el incremento de la rotación de los activos totales ha beneficiado a la empresa a obtener mayores ventas, la eficiencia del 2022 en la administración de los activos totales para obtener ingresos se debe a que se manejó eficientemente tanto los activos corrientes como los activos fijos.

En el apalancamiento financiero se obtuvo unos resultados para el año 2022 de 75.69% y para el 2021 de 64.62% lo que indica que la empresa está utilizando una cantidad significativa de deuda en su estructura de capital esto puede tener ventajas y desventajas ya que por un lado el apalancamiento financiero puede amplificar las ganancias y mejorar el retorno sobre el patrimonio neto. Por otro lado, también conlleva un mayor riesgo ya que la empresa tiene que cumplir con los pagos de la deuda incluso en momentos de dificultades financieras.

## Evaluación de las Acciones de la empresa Ecolab por Medio del ROCE

**Tabla 8**

*ROCE 2022*

|                                |        |            |               |                        |
|--------------------------------|--------|------------|---------------|------------------------|
| 2022                           |        |            |               |                        |
| Utilidad Bruta                 | \$     | 5.356.800  |               |                        |
| - Gastos op.                   | \$     | 3.653.800  |               |                        |
| EBIT                           | \$     | 1.703.000  |               |                        |
| ROCE                           |        |            |               |                        |
| Total Activo                   | \$     | 21.464.300 |               |                        |
| Pasivo Corriente               | \$     | 4.210.400  |               |                        |
|                                |        |            | Aum. 20% UODI | Dism. 20% CE           |
| Utilidad Op.                   | \$     | 1.703.000  | \$ 2.043.600  | \$ 1.703.000           |
| Capital Empl. = TA - PC        | \$     | 4.210.400  | \$ 4.210.400  | \$ 3.368.320           |
|                                |        |            |               | Aum.UODI y Dism.CE 20% |
| ROCE (UODI / Capital Empleado) | 40,45% |            | 48,54%        | 50,56%                 |
| Variación                      |        |            | 8,09%         | 10,11%                 |
|                                |        |            |               | 20,22%                 |
| % Var. ROCE                    |        |            | 17%           | 20%                    |
|                                |        |            |               | 33%                    |

*Nota.* Elaboración propia

**Tabla 9**

*ROCE 2021*

|                                |        |            |               |                        |
|--------------------------------|--------|------------|---------------|------------------------|
| 2021                           |        |            |               |                        |
| Utilidad Bruta                 | \$     | 5.117.300  |               |                        |
| - Gastos op.                   | \$     | 3.416.100  |               |                        |
| EBIT                           | \$     | 1.701.200  |               |                        |
| ROCE                           |        |            |               |                        |
| Total Activo                   | \$     | 21.206.400 |               |                        |
| Pasivo Corriente               | \$     | 3.553.200  |               |                        |
|                                |        |            | Aum. 20% UODI | Dism. 20% CE           |
| Utilidad Op.                   | \$     | 1.701.200  | \$ 2.041.440  | \$ 1.701.200           |
| Capital Empl. = TA - PC        | \$     | 3.553.200  | \$ 3.553.200  | \$ 2.842.560           |
|                                |        |            |               | Aum.UODI y Dism.CE 20% |
| ROCE (UODI / Capital Empleado) | 47,88% |            | 57,45%        | 59,85%                 |
| Variación                      |        |            | 9,58%         | 11,97%                 |
|                                |        |            |               | 23,94%                 |
| % Var. ROCE                    |        |            | 17%           | 20%                    |
|                                |        |            |               | 33%                    |

*Nota.* Elaboración propia

**Tabla 10***ROCE 2020*

|                                |        |            |               |                        |
|--------------------------------|--------|------------|---------------|------------------------|
| 2020                           |        |            |               |                        |
| Utilidad Bruta                 | \$     | 4.884.400  |               |                        |
| - Gastos op.                   | \$     | 3.309.100  |               |                        |
| EBIT                           | \$     | 1.575.300  |               |                        |
| ROCE                           |        |            |               |                        |
| Total Activo                   | \$     | 18.126.000 |               |                        |
| Pasivo Corriente               | \$     | 2.932.200  |               |                        |
|                                |        |            | Aum. 20% UODI | Dism. 20% CE           |
| Utilidad Op.                   | \$     | 1.575.300  | \$ 1.890.360  | \$ 1.575.300           |
| Capital Empl. = TA - PC        | \$     | 2.932.200  | \$ 2.932.200  | \$ 2.345.760           |
|                                |        |            |               | Aum.UODI y Dism.CE 20% |
|                                |        |            |               | \$ 1.890.360           |
|                                |        |            |               | \$ 2.345.760           |
| ROCE (UODI / Capital Empleado) | 53,72% |            | 64,47%        | 67,16%                 |
| Variación                      |        |            | 10,74%        | 13,43%                 |
|                                |        |            |               | 26,86%                 |
| % Var. ROCE                    |        |            | 17%           | 20%                    |
|                                |        |            |               | 33%                    |

*Nota.* Elaboración propia

**EI EVA**

$$EVA = CAPITAL * (ROIC - WACC)$$

$$WACC = WD * Costo Financiero * (1 - Impuesto) + WP * Costo Financiero$$

**Tabla 11***EVA*

|                                   |            |            |            |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Costo Financiero                  | 1%         |            |            |
|                                   | 2022       | 2021       | 2020       |
| PASIVO                            | 14.205.700 | 13.953.300 | 11.924.500 |
| Patrimonio                        | 7.258.600  | 7.253.100  | 6.201.500  |
| Total pasivo + patrimonio         | 21.464.300 | 21.206.400 | 18.126.000 |
| WD                                | 66%        | 66%        | 66%        |
| WP                                | 34%        | 34%        | 34%        |
| TOTAL %                           | 100%       | 100%       | 100%       |
| IMPUESTO                          | 0,32       | 0,31       | 0,35       |
| WACC                              | 1%         | 0%         | 0%         |
| CI = Activos - Pasivos corrientes | 2022       | 2021       | 2020       |
| CAPITAL                           | 17.253.900 | 17.653.200 | 15.193.800 |
| ROIC = Utilidad neta / Capital    | 31%        | 29%        | 32%        |
| WACC                              | 1%         | 0%         | 0%         |
| EVA                               | 5.220.802  | 5.117.300  | 4.884.400  |

*Nota.* Elaboración propia

El EVA da un resultado positivo ya que la empresa ha generado un valor adicional a su capital lo que nos indica que hay una buena rentabilidad y si bien lo comparamos con los periodos anteriores podemos observar como ha venido aumentando lo que indica que la empresa está obteniendo mayor rendimiento.

## Avances Metodológicos

Ecolab ha demostrado ser atractiva para los inversores gracias a su historial de crecimiento constante en ingresos y rentabilidad. Su compromiso con la sostenibilidad es una ventaja adicional, ya que atrae a inversores interesados en empresas que operan de manera responsable. Aquí hay algunas implicaciones clave para la toma de decisiones de inversión:

Ecolab opera en un mercado en constante expansión debido a la creciente conciencia ambiental y la necesidad de soluciones de agua y saneamiento. Esto sugiere un potencial de crecimiento a largo plazo que podría ser atractivo para los inversores.

Para el año 2022 tuvo un ROE de 3,85% esto indica que la empresa está generando un retorno rentable para sus accionistas en función de su margen neto, rotación de activos y apalancamiento financiero, un ROE del 3,85% es considerado un buen rendimiento y puede sugerir una gestión de la empresa eficiente y rentable

Si lo comparamos con el periodo pasado es decir el año 2021 tuvo un crecimiento del 0.41% es decir que subió su margen de rentabilidad lo que está siendo positivo para la empresa y utilización de sus recursos propios.

En el ROA este indicador se puede observar cómo en ambos años tuvo una buena rentabilidad superando el 5% pero claramente se ve como en el 2021 la empresa tuvo mejor rentabilidad del activo, para valorar una empresa como rentable el ROA debe superar el 5 % comparando ambos años decreció para el 2022 un 0.24%.

La diversificación de los servicios de Ecolab, desde la gestión de agua hasta la higiene y la energía, puede hacer que sea más resistente a las fluctuaciones económicas. Esto puede proporcionar un nivel de estabilidad atractivo para los inversores preocupados por la volatilidad del mercado.



La sostenibilidad es una consideración importante para muchos inversores. Ecolab con su enfoque en soluciones respetuosas con el medio ambiente, puede atraer a inversores que buscan empresas con un enfoque responsable.

Ecolab ha demostrado su capacidad para gestionar sus finanzas de manera efectiva, manteniendo una sólida posición en el mercado. Aquí hay algunas implicaciones para la toma de decisiones de financiación:

El historial positivo de Ecolab y su posición en el mercado puede facilitar el acceso a capital a través de emisiones de acciones o bonos, esto podría permitir a la empresa financiar proyectos de expansión o iniciativas de sostenibilidad.

En el margen bruto este indicador podemos observar cómo ambos años tuvieron un margen de utilidad bruto bueno superando el 20% donde el 2021 fue mucho mejor que el 2022 con una variedad absoluta del 2.43% lo que no fue tan favorable para el 2022.

En el margen neto indicador donde podemos observar que para el año 2022 tuvo un porcentaje de 7.69% lo cual es bueno para la empresa ya que supera los 5 % pero si lo comparamos con el periodo pasado 2021 el cual obtuvo un margen neto de 8.87% hubo un decrecimiento de 1.18%.

La empresa deberá equilibrar su estructura de capital de manera óptima eligiendo entre la deuda y el capital propio, una estructura equilibrada puede ayudar a minimizar el costo de capital y maximizar el valor para los accionistas.

Dada la exposición de Ecolab a factores externos como la variabilidad de los precios de las materias primas, la gestión de riesgos financieros es esencial, las decisiones de financiación deberán considerar como mitigar estos riesgos.

En el nivel de endeudamiento podemos observar que para ambos periodos fue un poco alto ya que el 2022 tuvo un porcentaje de 66.18% y el 2021 de 65.80% con una variedad absoluta de 0.39% nos indica que la empresa aún está en la capacidad de asumir con sus obligaciones financieras.

En la rotación del activo obtuvo para el 2022 0.66 y para el 2021 0.60 veces de sus activos con respecto a las ventas el incremento de la rotación de los activos totales ha beneficiado a la empresa a obtener mayores ventas, la eficiencia del 2022 en la administración de los activos totales para obtener ingresos se debe a que se manejó eficientemente tanto los activos corrientes como los activos fijos.

En el apalancamiento financiero se obtuvo unos resultados para el año 2022 de 75.69% y para el 2021 de 64.62% lo que indica que la empresa está utilizando una cantidad significativa de deuda en su estructura de capital esto puede tener ventajas y desventajas ya que por un lado el apalancamiento financiero puede amplificar las ganancias y mejorar el retorno sobre el patrimonio neto. Por otro lado, también conlleva un mayor riesgo ya que la empresa tiene que cumplir con los pagos de la deuda incluso en momentos de dificultades financieras.

$$ROCE = RNOA + FLEV (RNOA - NNEP)$$

El ROCE (Return on Common Equity o Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes) se calcula para evaluar la eficiencia con la que una empresa utiliza el capital común (patrimonio neto) para generar ganancias. Se utiliza como una medida de rentabilidad financiera y es especialmente relevante para los accionistas comunes o inversionistas en acciones ordinarias, ya que representa el rendimiento de su inversión en la empresa. Aquí hay algunas razones clave por las que se calcula el ROCE

$$ROCE = (EBIT / CAPITAL EMPLEADO) * 100$$

**Tabla 12***ROCE=EBIT/Capital Empleado*

|                    | 2022         | 2021         | 2020         |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|
| EBIT               | \$ 1.703.000 | \$ 1.701.200 | \$ 1.575.300 |
| Capital de Trabajo | \$ 4.210.400 | \$ 3.553.200 | \$ 2.932.200 |
| ROCE               | 40,45        | 47,88        | 53,72        |

*Nota.* Elaboración propia

## Rendimiento de los Activos Netos RNOA

El RNOA, o Return on Net Operating Assets (Rentabilidad de Activos Operativos Netos), es una métrica financiera que se utiliza para evaluar la eficiencia de una empresa en la generación de ganancias a partir de sus activos operativos netos. Es una medida que se centra en la rentabilidad de los activos netos que están directamente relacionados con las operaciones comerciales de la empresa, excluyendo elementos como inversiones financieras, efectivo y equivalentes de efectivo.

La fórmula básica para calcular el RNOA es la siguiente:

$$\text{RNOA} = \text{Beneficio Operativo Neto} / \text{Activo Operativo Neto Promedio}$$

**Tabla 13**

*RNOA*

| Cálculo RNOA             | 2022          | 2021          | 2020          |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Beneficio Operativo Neto | \$ 1.091.700  | \$ 1.129.900  | \$ 967.400    |
| Activo Operativo Neto    | \$ 21.464.300 | \$ 21.206.400 | \$ 18.126.000 |
| RNOA                     | 5,09          | 5,33          | 5,34          |

*Nota.* Elaboración propia

A pesar de la estabilidad, es importante notar que ha habido una tendencia a la baja en el RNOA a lo largo de estos años. Esto podría indicar que la eficiencia de la empresa en la generación de ganancias a partir de sus activos operativos netos ha disminuido gradualmente. La disminución del 5.34% en 2020 al 5.09% en 2022 es un indicativo de esta tendencia.

### Cálculo Del Flev

$$\text{FLEV} = (\text{Deuda Financiera} / \text{Deuda Financiera} + \text{Patrimonio})$$

**Tabla 14**

*FLEV*

| Cálculo FLEV    | 2022          | 2021          | 2020          |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| Deuda Operativa | \$ 14.205.700 | \$ 13.953.300 | \$ 11.924.500 |
| Patrimonio      | \$ 7.258.600  | \$ 7.253.100  | \$ 6.201.500  |
| FLEV            | 66,2          | 65,8          | 65,8          |

*Nota.* Elaboración propia

La empresa parece haber mantenido una posición de liquidez estable a lo largo de estos tres años. Un FLEV del 66% sugiere que la empresa mantiene una cantidad sustancial de efectivo y valores líquidos en comparación con sus pasivos de corto plazo, lo que es una señal positiva en términos de solidez financiera.

### Cálculo Del Nnep

$$\text{NNEP} = \text{Pasivo total} / \text{Activo total} - \text{pasivo total}$$

**Tabla 15**

*NNEP*

| Cálculo NNEP | 2022          | 2021          | 2020          |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Pasivo Total | \$ 14.205.700 | \$ 13.953.300 | \$ 11.924.500 |
| Activo Total | \$ 21.464.300 | \$ 21.206.400 | \$ 18.126.000 |
| FLEV         | 195,7         | 192,4         | 192,3         |

*Nota.* Elaboración propia

$$ROCE = RNOA + FLEV (RNOA - NNEP)$$

**Tabla 16**

$$ROCE = RNOA + FLEV (RNOA - NNEP)$$

|      | 2022  | 2021  | 2020  |
|------|-------|-------|-------|
| ROCE |       |       |       |
| RNOA | 5,09  | 5,33  | 5,34  |
| FLEV | 66,2  | 65,8  | 65,8  |
| NNEP | 195,7 | 192,4 | 192,3 |
|      | -12,6 | -12,3 | -12,3 |

*Nota.* Elaboración propia

Los cálculos resultan en valores negativos para el ROCE en cada uno de los años. Estos valores negativos indican que, según la fórmula y los valores proporcionados, la empresa estaría generando rentabilidades negativas en su capital común en esos años. Esto sugiere que las operaciones y los resultados financieros de la empresa no están siendo suficientes para cubrir los gastos y las obligaciones financieras, lo que podría ser una señal de problemas financieros. Es importante considerar que estos resultados pueden no reflejar la situación real de la empresa de manera precisa, y se deben analizar otros factores y contextos para obtener una evaluación completa de su salud financiera.

Ahora, realizaremos el análisis de sensibilidad aumentando y disminuyendo cada uno de los indicadores en un 1%:

Análisis de Sensibilidad con un aumento del 1% en RNOA:

$$\text{RNOA aumentado en un 1\%: } 5.09 + (1\% * 5.09) = 5.1429$$

$$\text{ROCE 2022 (RNOA +1\%)} = 5.1429 + 66.2 * (5.1429 - 195.7)$$

$$\text{ROCE 2022 (RNOA +1\%)} \approx -12,567.465$$

Análisis de Sensibilidad con una disminución del 1% en RNOA:

$$\text{RNOA disminuido en un 1\%: } 5.09 - (1\% * 5.09) = 5.0391$$

$$\text{ROCE 2022 (RNOA -1\%)} = 5.0391 + 66.2 * (5.0391 - 195.7)$$

$$\text{ROCE 2022 (RNOA -1\%)} \approx -12,692.038$$

Análisis de Sensibilidad con un aumento del 1% en FLEV:

$$\text{FLEV aumentado en un 1\%: } 66.2 + (1\% * 66.2) = 66.861$$

$$\text{ROCE 2022 (FLEV +1\%)} = 5.09 + 66.861 * (5.09 - 195.7)$$

$$\text{ROCE 2022 (FLEV +1\%)} \approx -12,462.682$$

Análisis de Sensibilidad con una disminución del 1% en FLEV:

$$\text{FLEV disminuido en un 1\%: } 66.2 - (1\% * 66.2) = 65.539$$

$$\text{ROCE 2022 (FLEV -1\%)} = 5.09 + 65.539 * (5.09 - 195.7)$$

$$\text{ROCE 2022 (FLEV -1\%)} \approx -12,796.346$$

Análisis de Sensibilidad con un aumento del 1% en NNEP:

$$\text{NNEP aumentado en un 1\%: } 195.7 + (1\% * 195.7) = 197.657$$

$$\text{ROCE 2022 (NNEP +1\%)} = 5.09 + 66.2 * (5.09 - 197.657)$$

$$\text{ROCE 2022 (NNEP +1\%)} \approx -12,291.282$$

Análisis de Sensibilidad con una disminución del 1% en NNEP:

$$\text{NNEP disminuido en un 1\%: } 195.7 - (1\% * 195.7) = 193.743$$

$$\text{ROCE 2022 (NNEP -1\%)} = 5.09 + 66.2 * (5.09 - 193.743)$$

$$\text{ROCE 2022 (NNEP -1\%)} \approx -12,968.019$$

A continuación, organizaremos los resultados de mayor a menor impacto en el ROCE:

$$\text{RNOA -1\%: } -12,692.038$$

$$\text{FLEV +1\%: } -12,462.682$$

$$\text{NNEP -1\%: } -12,968.019$$

$$\text{FLEV -1\%: } -12,796.346$$

RNOA +1%: -12,567.465

NNEP +1%: -12,291.282

Calculan nuevamente el Costo del Patrimonio, pero esta vez considerando el nivel de apalancamiento de la empresa sujeta a análisis. Pueden tener en cuenta la beta correspondiente de la base de datos y aplicar la siguiente expresión:

$$ke=rf+\beta(rm-rf)$$

Donde:

$ke$  es el costo del patrimonio.

$rf$  es la tasa libre de riesgo, que puedes obtener de la base de datos del profesor Damodaran.

$\beta$  es el coeficiente beta de la empresa.

$rm$  es la tasa de rendimiento esperada del mercado, que también puedes obtener de la base de datos del profesor Damodaran.

Para desarrollar esta fórmula hallamos el Beta de acuerdo con la base de datos del profesor Damoradan

### Figura 3

#### Datos de Damoradan

| Industry Name                  | Number of firms | Average Unlevered Beta | Average Levered Beta | Average correlation with th | Total Unlevered Beta | Total Levered Beta |
|--------------------------------|-----------------|------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|--------------------|
| Environmental & Waste Services | 58              | 1,09                   | 1,24                 | 32,89%                      | 3,30                 | 3,77               |

*Nota.* Tomado de datos del profesor Damoradan

En este caso el total del Beta sin Apalancamiento es del 1,09 y Apalancado del 1,24

Luego de conocer el Beta relacionado con la industria a la cual pertenece la empresa ECOLAB, hallamos en la misma base de datos la prima de riesgo establecida para nuestro país.



**Figura 4***Prima de Riesgo*

|          |      |       |       |       |        |
|----------|------|-------|-------|-------|--------|
| Colombia | Baa2 | 2.04% | 2.89% | 7.89% | 35.00% |
|----------|------|-------|-------|-------|--------|

*Nota.* Elaboración propia

En este caso sería del 7,89%

**Figura 5***Evolución del Rendimiento*

| Evolución: Rendimiento bonos del Estado a 10 años |             |       |
|---|-------------|-------|
| Fecha   | Rendimiento | Var.  |
| 26/10/2023  | 11,80%      | 0     |
| 25/10/2023  | 11,80%      | -0,07 |
| 24/10/2023  | 11,87%      | 0,17  |
| 23/10/2023  | 11,70%      | 0,02  |
| 21/10/2023  | 11,68%      | 0     |
| 20/10/2023  | 11,68%      | 0,00  |
| 19/10/2023  | 11,68%      | -0,02 |
| 18/10/2023  | 11,70%      | 0,07  |
| 17/10/2023  | 11,63%      | 0,81  |
| 15/10/2023  | 10,82%      | -0,68 |
| 14/10/2023  | 11,50%      | 0     |

*Nota.* Tomado de la página de Bonos del Estado a 10 años

Lo que se puede observar es que de acuerdo con la fecha actual el rendimiento de los Tbons Colombianos en los últimos 10 años se sitúa el 11,80%, ya conociendo todos estos valores procedemos a calcular el costo del patrimonio

Para calcular el costo del patrimonio ( $ke$ ) de la empresa considerando el nivel de apalancamiento utilizando la fórmula proporcionada:

$$ke = rf + \beta(rm - rf)$$

Dado que has proporcionado los valores:

Tasa libre de riesgo ( $r_f$ ) = 11.80%

Coefficiente Beta ( $\beta$ ) = 1.09

Tasa de rendimiento esperada del mercado ( $r_m$ ) = 7.98%

Puedes sustituir estos valores en la fórmula para calcular

$K_e = 0.1180 + 1.09 (0.0798 - 0.1180)$

Primero, calculamos la diferencia entre la tasa de rendimiento del mercado y la tasa libre de riesgo:

$$0.0798 - 0.1180 = -0.0382$$

Luego, multiplicamos este valor por el coeficiente beta:

$$1.09 * (-0.0382) = -0.041638$$

Finalmente, sumamos este valor a la tasa libre de riesgo para obtener el costo del patrimonio:

$$0.1180 - 0.041638 = 0.076362$$

Por lo tanto, el costo del patrimonio ( $k_e$ ) de la empresa es aproximadamente 7.64%.

## Figura 6

### *Ecolab Inc (ECL)*

| <b>Ecolab Inc. (ECL)</b>                           |                                | <a href="#">★ Añadir a la lista de favoritos</a> |                                  |
|--|--------------------------------|--|----------------------------------|
| NYSE - Nasdaq Precio en tiempo real. Divisa en USD |                                |  |                                  |
| <b>159,31</b>                                      |                                | <b>+0,64 (+0,40%)</b>                            |                                  |
| A partir del 12:01PM EDT. Mercado abierto.         |                                |  |                                  |
| <a href="#">Resumen</a>                            | <a href="#">Gráfico</a>        | <a href="#">Estadísticas</a>                     | <a href="#">Datos históricos</a> |
| <a href="#">Perfil</a>                             | <a href="#">Financieros</a>    | <a href="#">Análisis</a>                         | <a href="#">Opciones</a>         |
| <a href="#">Accionistas</a>                        | <a href="#">Sostenibilidad</a> |  |                                  |
| <b>Medidas de valoración<sup>4</sup></b>           |                                | <b>Información de operaciones</b>                |                                  |
| Capitalización de mercado (intradía)               | 45.23B                         | <b>Historial de precios de acciones</b>          |                                  |
| Valor de empresa                                   | 53.74B                         | Beta (5 años al mes)                             | 1,05                             |

*Nota.* Tomado de la página investing

La diferencia de beta entre la industria (1.09) y la empresa Ecolab (1.05) sugiere que Ecolab podría estar expuesta a un riesgo de mercado ligeramente menor que el promedio de la industria. Esta discrepancia puede deberse a factores como la diversificación de los negocios de Ecolab, su gestión efectiva de riesgos o una estructura de capital particular. La empresa puede haber implementado estrategias que la hacen menos sensible a los movimientos del mercado en comparación con otras empresas de la misma industria, lo que se traduce en un beta ligeramente más bajo. Es importante recordar que el beta es una medida relativa y que las diferencias pueden reflejar la singularidad de la empresa en términos de riesgo y gestión

### Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC)

Para calcular el WACC (Costo Promedio Ponderado de Capital) con los nuevos valores proporcionados, necesitamos los siguientes componentes:

Costo de la Deuda ( $K_d$ ): 14,205,700

Estructura de Capital (Valor Total de la Empresa,  $V$ ): 4,210,400

Costo del Patrimonio ( $K_e$ ): 7,258,600

El WACC se calcula mediante la siguiente formula:

$$WACC = (E/V) * K_e + (D/V) * K_d * (1 - T_c)$$

Donde:

$E/V$  es la proporción del patrimonio con respecto al valor total de la empresa (estructura de capital).

$D/V$  es la proporción de la deuda con respecto al valor total de la empresa (estructura de capital).

$K_e$  es el costo del patrimonio.

$K_d$  es el costo de la deuda.

$T_c$  es la tasa impositiva corporativa.

Primero, calculemos las proporciones  $E/V$  y  $D/V$ :

$$E/V = 7,258,600 / 4,210,400 \approx 1.7252$$

$$D/V = 14,205,700 / 4,210,400 \approx 3.3725$$

Luego calcular el WACC:

$$WACC = (1.7252) * 7,258,600 + (3.3725) * 14,205,700 * (1 - 0.21) \approx 12,529,982 + 33,702,109.3 \approx 46,232,091.3$$

El WACC es aproximadamente 46,232,091.3. Esto significa que el costo promedio ponderado de capital para la empresa, considerando la tasa impositiva del 21%, es de aproximadamente 46,232,091.3. Esta cifra se expresa como un porcentaje, por lo que el WACC sería aproximadamente  $46,232,091.3 / 4,210,400 \approx 10.99\%$ , es decir, aproximadamente 10.99%.

Ecolab Inc. es una empresa que proporciona soluciones de agua, higiene y energía a nivel global. Las principales fuentes financieras de Ecolab son típicas de muchas empresas y pueden incluir:

### **Deuda a Largo Plazo**

Ecolab puede haber emitido bonos corporativos u obtenidos préstamos a largo plazo de instituciones financieras. El impacto en el WACC de la deuda a largo plazo es positivo, ya que generalmente tiene un costo más bajo en comparación con el costo del patrimonio, lo que reduce el costo promedio ponderado de capital (WACC).

### **Capital Propio (Acciones)**

La emisión de acciones comunes o preferentes es otra fuente financiera. El impacto en el WACC del capital propio es negativo, ya que suele tener un costo más alto que la deuda, lo que aumenta el WACC.

### **Retención de Utilidades**

La reinversión de utilidades generadas por la empresa es una fuente interna de financiamiento. El impacto en el WACC depende de cómo se utilicen las utilidades retenidas. Si se reinvierten en proyectos que generan un retorno mayor que el costo de capital, el impacto es positivo. Si se acumulan sin un uso productivo, el impacto es neutral.

## **Capital de Riesgo**

A través de inversionistas de capital de riesgo, Ecolab podría haber obtenido financiamiento adicional para proyectos específicos. Esto puede tener un impacto variable en el WACC, dependiendo de los términos y condiciones del acuerdo.

## **Líneas de Crédito Renovables**

Ecolab podría haber utilizado líneas de crédito renovables para necesidades de capital de trabajo. El impacto en el WACC de las líneas de crédito depende de su costo y del uso que se haga de los fondos.

## **Ingresos Operativos**

Los ingresos generados por las operaciones comerciales son una fuente clave de financiamiento. Aumentar los ingresos operativos puede tener un impacto positivo en el WACC, ya que puede reducir la necesidad de financiamiento externo.

El impacto de estas fuentes financieras en el WACC de Ecolab dependerá de cómo se utilicen los fondos y de las tasas de interés asociadas con la deuda y el costo del capital propio. Por ejemplo, si Ecolab utiliza la deuda para financiar proyectos que generan un retorno mayor que el costo de la deuda, el WACC disminuirá. Si emite acciones para financiar proyectos, el WACC aumentará.

Es importante destacar que el WACC es una medida que refleja el costo promedio ponderado de todas estas fuentes financieras. Por lo tanto, la gestión financiera eficiente de estas fuentes puede tener un impacto significativo en la rentabilidad y la toma de decisiones de inversión de la empresa.

**Nivel de Endeudamiento de la Empresa Respecto de Otras de la Misma Industria y en la misma Región donde Opere la Empresa.**

El nivel de endeudamiento es la capacidad que tiene la empresa para asumir sus deudas. Se calcula dividiendo el total de deudas entre el total pasivo. Su valor ideal se sitúa entre el 0.5 y 0.7. Si es superior a 1, la empresa tiene excesivas deudas y está perdiendo su autonomía financiera.

En el nivel de endeudamiento de Ecolab se puede observar que fue un poco alto ya que el 2022 tuvo un porcentaje de 66.18% y el 2021 de 65.80% con una variedad absoluta de 0.39% nos indica que la empresa aún está en la capacidad de asumir con sus obligaciones financieras.

En comparación con la Grupo Quimar que opera en la misma industria y en la misma región, vemos año tras año que el nivel de endeudamiento no supera la capacidad de la empresa para endeudarse más. Aunque esta gran corporación tiene muchos activos, también se pueden ver que tiene mucha deuda. Cada deuda puede ser de corto, mediano o largo plazo. Sin embargo, como Ecolab es una empresa de productos de consumo, que tiene poca deuda y una gran base de capital, por lo que las inversiones se realizan principalmente en el capital de la empresa y no en la deuda a largo plazo.

**Análisis del Grado de Apalancamiento Operativo (GAO) Respecto del Grado de Apalancamiento Financiero (GAF) Y El Grado de Apalancamiento Total (GAT).**

**GAO**

**Tabla 17**

*GAO*

---



---

| <b>GAO</b>            |           |                  |            |
|-----------------------|-----------|------------------|------------|
| <b>Utilidad bruta</b> | <b>\$</b> | <b>5.356.800</b> | <b>3,1</b> |
| <b>Utilidad Op</b>    | <b>\$</b> | <b>1.703.000</b> |            |

---

*Nota.* Elaboración propia

Por cada punto de incremento en la venta del producto/servicio, la utilidad operacional antes de intereses e impuestos se incrementará un 3,1.

**GAF**

**Tabla 18**

*GAF*

---



---

| <b>GAF</b>               |           |                        |             |
|--------------------------|-----------|------------------------|-------------|
| <b>Utilidad Op (1-T)</b> |           | <b>1703000(1-0,32)</b> | <b>1,06</b> |
| <b>Utilidad Neta</b>     | <b>\$</b> | <b>1.091.700</b>       |             |

---

*Nota.* Elaboración propia

Por cada punto de incremento en la utilidad operativa antes de interés e impuestos, la utilidad neta después de impuestos se incrementará un 1,06%



**GAT****Tabla 19***GAT*

|            |            |             |             |
|------------|------------|-------------|-------------|
| <b>GAT</b> | <b>GAO</b> | <b>3,1</b>  |             |
|            |            |             | <b>3,29</b> |
|            | <b>GAF</b> | <b>1,06</b> |             |

*Nota:* Elaboración propia

Por cada punto de incremento en las ventas del producto/servicio, la utilidad neta se incrementará un 3,2%.

**Tabla 20***Ratio de cobertura*

|                                       |                           |              |             |
|---------------------------------------|---------------------------|--------------|-------------|
|                                       | <b>BAII</b>               | <b>37,76</b> |             |
| <b>Ratio de Cobertura a intereses</b> |                           |              | <b>4,91</b> |
|                                       | <b>Gastos Financieros</b> | <b>7,69</b>  |             |

*Nota.* Elaboración propia

En su parte la ratio de cobertura de interés indica en qué medida el flujo de caja de una empresa excede sus costos de financiamiento durante un período de tiempo. Permite conocer el grado de apalancamiento financiero de una empresa es información útil. En este caso la ratio es igual a 4,91.

## Figura 7

## Cuadro Comparativo

| Cuadro comparativo estructura financiera |  |
|--|--|
| Grupo Quimar                             | Los activos totales representados por las inversiones de la asociación para 2020, 2019 y 2018 (\$319,640,837, \$418,904,992 y \$408,815,074, respectivamente) y también se expone cómo han crecido estas inversiones en los últimos tres años. El autofinanciamiento, que es la deuda que recibe la empresa, es de \$28.470.936 en 2020, que es el 9%, y de \$28.802.151 en 2019, que es alrededor del 7%, en 2018 fue de \$31.088.577 con una participación relativa del 8%. Como se puede observar, durante los tres años, los activos fueron financiados con un pequeño monto de deuda, lo que significa que los recursos para financiar las inversiones de la asociación se obtuvieron de capital propio y en menor medida de terceros.  |
| Grupo EPM                                | En 2016, los activos totales del Grupo EPM ascendieron a 42,9 mil millones. Desde ese año, los activos han crecido. En 2021, la empresa tenía 3.900 millones de dólares más en activos que en 2020, con activos totales de 67.700 millones de dólares. La tasa de crecimiento anual promedio de 2016 a 2020 fue del 10,4%, pero disminuyó aún más hasta el 6,3% en 2021. La mayor partida de deuda es la deuda financiera. Este elemento ascendió a 15.700 millones de dólares en 2016 y 27.400 millones de dólares a finales de 2021. En consecuencia, en los últimos dos años, la deuda financiera aumentó un 21,3% en 2020 y un 1,46% en 2021, mientras que la tasa de crecimiento promedio anual fue de 11,7%. A finales de 2021, EPM pagó su préstamo de \$1.700 millones al BID mediante un "acuerdo de prepago voluntario" a solicitud del BID debido a la incertidumbre que rodeaba al proyecto Hidroituango derivada de hechos posteriores. Una mayor parte de los fondos utilizados para realizar estos pagos se recaudaron mediante la venta de bonos denominados en dólares que cualquier otro activo financiero, que cayó de 2,1 billones de dólares en 2020 a 503.000 millones de dólares en 2021. A pesar de dos préstamos reembolsables por un total de más de £2,100 millones, EPM ha aumentado sus pasivos financieros. La matriz EPM emitió US\$2,300 millones, el Grupo DECA emitió US\$252 millones, HET emitió US\$195 millones, ESSA emitió US\$252.000 y ENSA y Compañía Aguas de Antofagasta emitieron US\$400 millones al emitir bonos por valor de \$617 millones. Esto explica por qué la deuda financiera del Grupo EPM aumentó el año pasado. A pesar del aumento de la deuda, la relación deuda-capital de la empresa todavía se encuentra en un nivel adecuado. Por ejemplo, un valor de ratio circulante de 1,5 significa que la empresa tiene la capacidad de pagar sus pasivos a corto plazo 1,5 veces con sus activos a corto plazo. Los covenants de deuda/EBITDA cayeron de 4,27 a 3,48 el año pasado, que es el punto de referencia requerido por diversas instituciones financieras. A finales de 2021, tenía más de 4.000 millones de dólares en efectivo y equivalentes de efectivo. Además, en comparación con otras empresas del mismo sector, la estructura financiera es media, con un ratio de endeudamiento que oscila entre el 32% y el 72% del valor de los activos. Los activos también aumentaron de 19.700 millones de dólares a 28.700 millones de dólares en términos absolutos durante el mismo período, un aumento interanual del 3,4% en 2020, en comparación con un aumento del 5,3% en los últimos dos años y del 2,5% en 2021. Sin embargo, en términos porcentuales, la representación de los activos ha disminuido. En 2016 representaba el 46% del activo total, pero ahora representa el 42%. |
| Postobón SA                              | Postobón S.A. Es una de las empresas líderes en el mercado de bebidas. Sus actividades y estatus la han convertido en una de las empresas más grandes del país. Además de formar parte de la organización Ardila Lülle, la empresa ofrece mucho más que la atención que brinda. Postobón S.A. como empresa puramente manufacturera, invertimos mucho en nuestra infraestructura y siempre compramos equipos de última generación, pero estas inversiones no se reflejan en nuestras ventas, lo que significa que estamos produciendo activos inactivos. En particular, las variables que se pueden mejorar en relación con las ventas, como el costo de ventas y la inversión de capital, se consideran indicadores altos para el sector y contribuyen a aumentar el valor corporativo a través de una mejor gestión. Lo mismo ocurre con el EBITDA. Si bien este es un buen indicador dentro de la empresa, podría aumentar significativamente en relación con el segmento. En términos de capital de trabajo, la empresa genera suficiente flujo de caja para 48 el año pasado, que es el punto de referencia requerido por diversas instituciones financieras. A finales de 2021, tenía más de 4.000 millones de dólares en efectivo y equivalentes de efectivo. Además, en comparación con otras empresas del mismo sector, la estructura financiera es media, con un ratio de endeudamiento que oscila entre el 32% y el 72% del valor de los activos, general sobre los niveles adecuados de capital y deuda para una empresa. Se supone que el comportamiento dinámico ocurre a lo largo del tiempo cuando los parámetros internos y externos de una empresa fluctúan. Postobón S.A. En determinadas situaciones. Esta institución tiene como objetivo emitir bonos para garantizar una estructura financiera dinámica cuando las condiciones del mercado, como las bajas tasas de interés, son favorables y dicha emisión no excede la tasa máxima de servicio de la deuda con un interés fijo a largo plazo en el período relevante. 9% y así sucesivamente. Las altas tasas de interés no ofrecen exenciones fiscales. Esto también aumenta el WACC, lo que significa una disminución en el valor de la empresa. Finalmente, al aplicar la estrategia propuesta, las empresas con un escenario optimista pueden incrementar el valor de la empresa a 2.600 millones de pesos, y se confirma que los factores inaceptables disminuyen a medida que el precio de las acciones aumenta significativamente. Tiene un crecimiento similar al del sector. Esto proporciona un nuevo flujo de caja operativo para satisfacer las tres necesidades del negocio.  |

Nota. Elaboración Propia

## Folleto

Enlace: [https://www.canva.com/design/DAF0iqLgsfE/km0TJo-0gvL-](https://www.canva.com/design/DAF0iqLgsfE/km0TJo-0gvL-MOd3N3pCCw/view?utm_content=DAF0iqLgsfE&utm_campaign=designshare&utm_medium=link&utm_source=editor)

[MOd3N3pCCw/view?utm\\_content=DAF0iqLgsfE&utm\\_campaign=designshare&utm\\_medium=link&utm\\_source=editor](https://www.canva.com/design/DAF0iqLgsfE/km0TJo-0gvL-MOd3N3pCCw/view?utm_content=DAF0iqLgsfE&utm_campaign=designshare&utm_medium=link&utm_source=editor)

### Figura 8

#### Folleto Primera Parte



*Nota.* Elaboración propia

## Figura 9

### Folleto Parte Dos

#### Primera salida a bolsa. ¿Cómo se llevó a cabo el proceso?

La primera salida a bolsa de Ecolab en el año 1956 fue un hito clave en su historia, marcando un cambio significativo en su estructura y estrategia empresarial. A continuación, se detallan los aspectos clave del proceso y las condiciones que motivaron a Ecolab a convertirse en una corporación cotizada en bolsa. Antes de tomar la decisión de salir a bolsa, Ecolab llevó a cabo una exhaustiva evaluación estratégica de su posición en el mercado, su estructura financiera y las oportunidades y desafíos futuros. Esta evaluación consideró factores como la necesidad de capital para financiar el crecimiento, la visibilidad en el mercado financiero y la liquidez de sus acciones.

#### ¿Qué condiciones la motivaron a convertirse en una corporación?

Convertirse en una corporación puede proporcionar a una empresa la estructura legal y financiera necesaria para crecer y expandirse a nivel nacional e internacional. Una corporación puede tener mayor acceso a recursos financieros y a oportunidades de mercado.

Las corporaciones pueden acceder a los mercados de capitales para financiar sus operaciones y proyectos. Esto implica la capacidad de emitir bonos y obtener financiamiento a través de diversas fuentes, lo que puede ser fundamental para proyectos a largo plazo.

#### ¿Cuáles fueron las restricciones o inconvenientes a los que se enfrentó en el proceso?

*Nota.* Elaboración propia

se enfrentó a diversas restricciones e inconvenientes. Las condiciones volátiles del mercado representaron un desafío, ya que la percepción fluctuante y las condiciones económicas podrían haber afectado la demanda de acciones de la empresa. Además, los costos asociados con la oferta pública inicial (OPI), como los honorarios legales y de banqueros de inversión, representaron una restricción financiera significativa para Ecolab, lo que podría haber influido en su capacidad para llevar a cabo el proceso de manera eficiente.

Uno de los principales inversores es Suez Lyonnaises Eaux, líder mundial en servicios de infraestructuras. Para evitar responsabilidades y posibles daños a la reputación, empleados de Ecolab deben seguir los procedimientos para tratar con intermediarios que pueden encontrarse en la Política y procedimientos anticorrupción antes de conservar a una tercera parte que pueda tener tratos con funcionarios públicos en representación de la empresa.

#### ¿Quiénes son los principales accionistas de la empresa?

#### ¿Cómo está configurada la estructura de participación accionaria?

#### Accionistas principales

| Detalle |  |
|---------|--|
| 0,15%   | % de acciones controlado por personas con información privilegiada |
| 90,55%  | % de acciones controlado por instituciones                         |
| 90,68%  | % de capital flotante controlado por instituciones                 |
| 1,75%   | Número de participaciones de instituciones                         |

#### Principales accionistas institucionales

| Accionista                            | Acciones   | Fecha de adquisición | % base | Valor         |
|---------------------------------------|------------|----------------------|--------|---------------|
| Vanguard Group Inc                    | 22,277,417 | 28 sept 2022         | 5,27%  | 4,331,663,716 |
| BlackRock Inc                         | 21,712,420 | 25 sept 2022         | 5,04%  | 4,312,123,343 |
| State Street Corporation              | 11,160,380 | 26 sept 2022         | 2,62%  | 2,937,691,365 |
| Wellington Management Group LLP       | 9,574,024  | 29 sept 2022         | 2,24%  | 1,836,197,527 |
| Morgan Stanley                        | 5,646,640  | 29 sept 2022         | 1,30%  | 1,346,033,522 |
| SPR & Holdings Group Foundation Trust | 5,216,044  | 29 sept 2022         | 1,22%  | 595,146,333   |
| Aristotle Capital Management, LLC     | 5,196,247  | 29 sept 2022         | 1,19%  | 543,493,482   |
| Osiris Capital Management, LLC        | 4,941,075  | 29 sept 2022         | 1,15%  | 594,497,309   |
| Prime Asset Management Holding SA     | 4,300,334  | 29 sept 2022         | 1,02%  | 749,931,426   |
| Royal Bank of Canada                  | 3,990,739  | 29 sept 2022         | 0,93%  | 654,409,919   |

#### Principales accionistas de fondos de inversión

| Accionista   | Acciones  | Fecha de adquisición | % base | Valor         |
|--|-----------|----------------------|--------|---------------|
| Vanguard Total Stock Market Index Fund                     | 7,994,693 | 29 jun 2022          | 2,00%  | 1,480,427,482 |
| Vanguard Specialized-Dividend Growth Fund                  | 7,532,767 | 30 jul 2022          | 2,04%  | 1,384,729,484 |
| Vanguard 500 Index Fund                                    | 5,897,636 | 29 jun 2022          | 2,07%  | 1,031,976,786 |
| SPDR S&P 500 ETF Trust                                     | 2,852,821 | 29 sept 2022         | 1,00%  | 628,065,544   |
| Fidelity 500 Index Fund                                    | 2,837,767 | 31 ago 2022          | 1,00%  | 626,426,745   |
| iShares Core S&P 500 ETF                                   | 2,399,054 | 29 sept 2022         | 0,84%  | 464,198,640   |
| Vanguard Growth Index Fund                                 | 2,188,104 | 29 jun 2022          | 0,70%  | 403,671,965   |
| Fidelity Managed Trust - Rising Dividends Fund             | 1,828,207 | 29 jun 2022          | 0,64%  | 338,088,638   |
| Vanguard Institutional Index Fund Institutional Index Fund | 1,698,656 | 29 jun 2022          | 0,60%  | 313,078,610   |
| American Mutual Fund Inc                                   | 1,631,407 | 29 sept 2022         | 0,57%  | 302,983,161   |

## Análisis de las Expectativas de Generación de la Empresa Ecolab

### Ratio de Precio a Ganancia (PER)

**Tabla 21**

*PER*

| Año  | P. de la acción | Promedio de acciones diluidas | BPA diluido | Ingresos Neto |
|------|-----------------|-------------------------------|-------------|---------------|
| 2020 | \$ 216,36       | 289.100                       | -4,20       | -1.205.100    |
| 2021 | \$ 234,59       | 289.100                       | 3,91        | 1.129.900     |
| 2022 | \$ 145,38       | 286.600                       | 3,81        | 1.091.700     |

*Nota.* Elaboración propia

### Beneficio por Acción (BPA)

**Tabla 22**

*BPA*

|            | 2020  | 2021 | 2022 |
|------------|-------|------|------|
| <b>BPA</b> | -4,17 | 3,91 | 3,81 |

*Nota.* Elaboración propia

**Tabla 23**

*Precio de Mercado por Acción / Beneficio por Acción (BPA)*

|            | 2020   | 2021  | 2022   |
|------------|--------|-------|--------|
| <b>PER</b> | -51,51 | 60,00 | -51,51 |
| <b>BPA</b> | -4,17  | 3,91  | 3,81   |

*Nota.* Elaboración propia

El análisis financiero de Ecolab revela fluctuaciones significativas en su desempeño en los últimos tres años. En 2020, la empresa registró pérdidas sustanciales, reflejadas en un Beneficio por Acción (BPA) negativo de -\$4.17. Sin embargo, en 2021, experimentó una recuperación notable con un BPA positivo de \$3.91, indicando un cambio positivo en la

rentabilidad por acción. En 2022, aunque el BPA se mantuvo en territorio positivo (\$3.81), se observa una disminución con respecto al año anterior.

El indicador Precio/Ganancias (PER) muestra una tendencia volátil. En 2020, el PER fue negativo, sugiriendo una valoración desfavorable por parte de los inversores, posiblemente debido a las pérdidas. En contraste, en 2021, el PER fue significativamente positivo, alcanzando 60.00, indicando una disposición de los inversores a pagar una prima considerable por las ganancias. Sin embargo, en 2022, el PER volvió a ser negativo, señalando una vez más una percepción menos favorable.

Es esencial destacar que, a pesar de las variaciones en los indicadores financieros, los ingresos netos de la empresa disminuyeron de manera consistente, pasando de -\$1,205,100 en 2020 a \$1,091,700 en 2022. Esta disminución en los ingresos netos plantea preocupaciones sobre la estabilidad a largo plazo y sugiere la necesidad de una revisión detallada de las operaciones y estrategias comerciales de Ecolab.

En conclusión, mientras que Ecolab ha experimentado cambios positivos en la rentabilidad por acción, la volatilidad en la valoración de los inversores y la disminución en los ingresos netos señalan desafíos que la empresa podría enfrentar.

**Análisis de la Política de Dividendos que Adoptado la Empresa en los Últimos Cinco Años y las Implicaciones que ha Tenido Dicha Política en la Cotización de la Acción en los Mercados Financieros.**

**Tabla 24**

*Dividendos*

| <b>Dividendos</b> |              |
|-------------------|--------------|
| <b>Años</b>       | <b>Valor</b> |
| 2013              | 0,97         |
| 2014              | 1,16         |
| 2015              | 1,34         |
| 2016              | 1,42         |
| 2017              | 1,52         |
| 2018              | 1,69         |
| 2019              | 1,85         |
| 2020              | 1,89         |
| 2021              | 1,95         |
| 2022              | 2,06         |

*Nota.* Elaboración propia

**Tabla 25**

*Rendimiento del Dividendo*

| <b>Rendimiento del Dividendo</b> |      |
|----------------------------------|------|
| 2013                             | 1,08 |
| 2014                             | 1,06 |
| 2015                             | 1,19 |
| 2016                             | 1,24 |
| 2017                             | 1,16 |
| 2018                             | 1,15 |
| 2019                             | 0,99 |
| 2020                             | 0,95 |
| 2021                             | 0,88 |
| 2022                             | 1,35 |

*Nota.* Elaboración propia

El rendimiento del dividendo ha variado a lo largo del tiempo, con un pico del 1.35% en 2022. Este rendimiento está relacionado con factores como los movimientos en el precio de las acciones y los cambios en la política de dividendos.

El Dividend Yield, que representa el retorno de los dividendos en relación con el precio de las acciones, es del 0.93%. Este valor sugiere que, en comparación con el precio actual de las acciones, el rendimiento de los dividendos es relativamente bajo, ofreciendo aproximadamente el 0.93% de retorno anual



## **Variables de los Mercados Financieros Internacionales (Relacionadas con Divisas, Commodities, etc.)**

Ecolab, siendo una empresa con operaciones a nivel global, se encuentra expuesta a diversas variables en los mercados financieros internacionales, las cuales pueden impactar significativamente sus resultados. Estas variables incluyen fluctuaciones en las tasas de cambio de divisas, variaciones en los precios de commodities, cambios en las tasas de interés, riesgos políticos y regulatorios, así como las condiciones económicas globales.

Para gestionar estos riesgos, Ecolab implementa estrategias de cobertura utilizando una variedad de instrumentos financieros. Entre ellos se encuentran los contratos de futuros, que le permiten asegurar precios de materias primas y mitigar la volatilidad en los costos de producción. Asimismo, la empresa emplea opciones de divisas para protegerse contra fluctuaciones cambiarias y garantizar tasas favorables en sus transacciones internacionales.

La diversificación geográfica es otra estrategia clave de Ecolab para gestionar riesgos. Al distribuir sus operaciones en diferentes regiones, la compañía puede mitigar los impactos de riesgos políticos y regulatorios específicos de una ubicación, además de aprovechar oportunidades en mercados emergentes.

Además de las estrategias mencionadas, Ecolab podría considerar otras alternativas en el mercado financiero. Esto incluye la utilización de swaps financieros para intercambiar flujos de efectivo y gestionar riesgos de tasas de interés, contratos de opciones de commodities para reducir la exposición a riesgos de precios en este sector, y seguros de cambio como una forma adicional de gestionar riesgos cambiarios.

Hedging natural también forma parte de la estrategia de Ecolab. La empresa podría buscar proveedores locales de materias primas, lo que actúa como una forma orgánica de mitigar riesgos asociados con la variabilidad de precios en el mercado global.

En conclusión, la gestión efectiva de estas variables de los mercados financieros internacionales es fundamental para asegurar la estabilidad y la rentabilidad de Ecolab en un entorno empresarial global dinámico. La implementación de estrategias de cobertura diversificadas y la evaluación constante de nuevos instrumentos financieros son esenciales para adaptarse a las cambiantes condiciones del mercado.

## Conclusiones

Ecolab Inc ha demostrado ser una empresa solida en términos financieros con un compromiso destacado hacia la sostenibilidad. Su capacidad para proporcionar soluciones esenciales en un mundo en constante cambio si la empresa mantiene su enfoque en la innovación y la sostenibilidad es probable que siga siendo un jugador destacado en su industria en los años venideros.

Ecolab Inc ha sido un caso de éxito en la gestión de sus inversiones y financiamiento hasta los años estudiados su enfoque en la sostenibilidad y su historial financiero positivo hacen que sea una opción atractiva tanto para inversores como para fuentes de financiación sin embargo las decisiones futuras dependerán de su capacidad para mantener un equilibrio entre la innovación y la sostenibilidad, así como la gestión efectiva de los riesgos financieros.

Ecolab Inc se ha destacado por su compromiso con la sostenibilidad, la empresa ha implementado soluciones ecológicas en su cartera de productos, este enfoque en la sostenibilidad no solo beneficia al medio ambiente, sino que también ha demostrado ser una ventaja competitiva al atraer a clientes que buscan soluciones respetuosas con el entorno.

## **Recomendaciones**

### **En plano Profesional.**

Fomentar la formación y el desarrollo profesional de los empleados es fundamental. Ecolab puede invertir en programas de capacitación y desarrollo de liderazgo para asegurarse de que su personal este equipado con las habilidades necesarias para abordar los desafíos futuros.

La empresa debe seguir invirtiendo en investigación y desarrollo para mantenerse a la vanguardia de las soluciones de agua, higiene y energía. La innovación constante es clave para la competitividad en esta industria en evolución.

Explorar oportunidades de expansión en mercados emergentes y diversificar su cartera de productos y servicios podría ser beneficioso. Esto ayudaría a reducir la expansión a riesgos específicos de una región o industria.

Considerar alianzas con otras empresas o instituciones puede proporcionar acceso a nuevos mercados o tecnologías complementarias. Estas colaboraciones estratégicas pueden ser clave para el crecimiento sostenible.

### **Contribución a la Comprensión de la Dinámica de Negocio a Nivel Nacional.**

Ecolab puede colaborar con empresas agroindustriales para optimizar el uso del agua en la agricultura y producción de alimentos, esto ayudaría a aumentar la eficiencia y reducir los impactos ambientales.

Al trabajar con la industria hotelera y de turismo Ecolab puede ofrecer soluciones de higiene y saneamiento lo que es esencial para la seguridad de los huéspedes esencialmente en el contexto de la pandemia.

Ecolab puede asesorar a las empresas del sector energético en la gestión sostenible del agua y la reducción de emisiones de carbono, esto es crucial para cumplir con los requisitos ambientales y reducir costos.

La experiencia de Ecolab en la gestión del agua puede ser de utilidad en la industria de tratamiento de aguas residuales donde la regulación y sostenibilidad son factores clave.

En el contexto de hospitales y centros de atención médica, Ecolab puede proporcionar soluciones de higiene avanzadas para garantizar la seguridad de los pacientes y el personal.

Ecolab puede desempeñar un papel importante al compartir su experiencia en el manejo de recursos esenciales y la sostenibilidad con diversas industrias a nivel nacional, contribuyendo así al desarrollo sostenible y al éxito empresarial en el país.

Ecolab trabaja en colaboración con empresas en diversas industrias para brindar soluciones personalizadas. Esto destaca la importancia de las alianzas estratégicas y la colaboración intersectorial, estudiar como Ecolab establece estas relaciones puede proporcionar información sobre como las empresas nacionales pueden aprovechar la colaboración para su ventaja.

Ecolab ofrece una serie de lecciones valiosas sobre como las empresas pueden abordar desafíos y oportunidades en diversas industrias nacionales, incluyendo la gestión de la sostenibilidad, la seguridad alimentaria, la eficiencia operativa la innovación tecnológica y la colaboración estratégica. Sus enfoques y soluciones pueden servir como ejemplos para otras empresas que buscan mejorar y adaptarse a la dinámica de negocios en sus respectivas industrias.

Ecolab ha tenido éxito en una variedad de industrias, pero es esencial seguir diversificando sus fuentes de ingresos. Esto puede implicar explorar nuevos mercados o

expandirse en áreas donde aún no han alcanzado su máximo potencial. Diversificar los ingresos puede ayudar a reducir la exposición a riesgos específicos de la industria.

Ecolab debe seguir enfocándose en la eficiencia operativa y la gestión de costos es fundamental para mantener y mejorar la rentabilidad.

Optimización en cadenas de suministro la adopción de tecnología para mejorar la eficiencia y la gestión de riesgos de costos.

Dada la naturaleza global de sus operaciones Ecolab debe gestionar eficazmente los riesgos relacionados con las tasas de cambio, las fluctuaciones en los precios de las materias primas y otros riesgos financieros.

Realiza un análisis exhaustivo de los estados financieros de Ecolab, examinando tendencias a lo largo de varios años y considerando factores externos que puedan impactar su desempeño financiero. Examina la composición de los ingresos por segmento para entender áreas de crecimiento y posibles ajustes estratégicos.

Evalúa la exposición de Ecolab a riesgos financieros internos y externos. Desarrolla estrategias de mitigación para factores como fluctuaciones en los precios de las materias primas y busca mejorar la eficiencia operativa para reducir riesgos internos.

Analiza la estructura de capital actual de Ecolab, considerando la posibilidad de reestructurar la deuda para optimizar costos y plazos. Evalúa cómo estos cambios podrían afectar la flexibilidad financiera y la capacidad de inversión futura.

Proporciona recomendaciones específicas, como la diversificación del portafolio de servicios, iniciativas adicionales de sostenibilidad y ajustes en la gestión de activos y pasivos para optimizar la rotación de activos y reducir el riesgo financiero.

Presenta un plan detallado de implementación para las recomendaciones, asignando responsabilidades y estableciendo plazos claros. Monitorea de cerca los cambios en el entorno económico e industrial para ajustar estrategias según sea necesario.

Fomenta la transparencia y la comunicación efectiva con los stakeholders, asegurando que comprendan las razones detrás de las recomendaciones y cómo se espera que beneficien a la empresa.

## **Limitaciones**

Las limitaciones de este análisis financiero de Ecolab abarcan la posible falta de acceso a información en tiempo real, lo que podría limitar la precisión y actualidad de los datos utilizados. Además, la dinámica cambiante del mercado y las condiciones económicas globales presentan un desafío, ya que las conclusiones extraídas podrían verse afectadas por factores externos imprevistos.

La dependencia de la calidad y disponibilidad de los informes financieros de la empresa también podría influir en la exhaustividad de este análisis. Cabe destacar que la interpretación de los estados financieros está sujeta a la exactitud y transparencia de la presentación de la información por parte de la empresa, lo cual puede tener limitaciones inherentes.

Adicionalmente, la falta de información detallada sobre estrategias comerciales específicas, planes de contingencia y otros factores internos de la empresa podría restringir la capacidad de realizar una evaluación completa de los riesgos y oportunidades financieras.

Para futuras líneas de análisis, se podría considerar una evaluación más detallada de las estrategias comerciales de Ecolab, así como un seguimiento más cercano de las tendencias del mercado y del sector. Explorar variables económicas y geopolíticas en constante cambio también podría enriquecer futuros análisis financieros.



### Referencias Bibliográficas

- Arias Sevilla, A. (18 de diciembre de 2014). *EBITDA*. Economipedia.com.  
<https://economipedia.com/definiciones/ebitda.html>
- Benzinga (2022) <https://es.benzinga.com/2022/05/20/lo-que-dicen-las-calificaciones-de-5-analistas-sobre-ecolab/>
- Brealey, Myers y Allen (2011) en "*Principios de Finanzas Corporativas*"[https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion\\_general/book/principios\\_de\\_finanzas\\_corporativas\\_9ed\\_myers.pdf](https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/principios_de_finanzas_corporativas_9ed_myers.pdf)
- Chu, M. (2014). *Gerencia basada en el valor*. En *Finanzas para no financieros*. (pp.254-274). Lima, Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/41266?page=242>
- Gitman, Lawrence (2003). *Principios de Administración financiera. Décima edición*.
- Jaramillo Betancour, F. (2010). *Capítulo 2. Elementos principales de la valoración*. En *Valoración de empresas*. Ecoe Ediciones. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/69142>
- Maldonado Gudiño, C. W., Arias Collaguazo, W. M., Reina Valles, V. M., & Arias Benalcázar, M. G. (2020). *Análisis del valor económico agregado en las medianas empresas agroindustriales del registro único de MiPymes de la ciudad de Ibarra*. (Spanish). *Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, 7, 1–17.  
<https://bibliotecavirtual.unad.edu.co/login?url=https://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=eue&AN=141887649&lang=es&site=eds-live&scope=site>
- Martínez, E. (2013). *Valoración de empresas. Un resumen*. En *Finanzas para Directivos*. (pp.217-242). Madrid, España: Mc-Graw-

Hill.<https://bibliotecavirtual.unad.edu.co/login?url=https://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=edselb&AN=edselb.50261&lang=es&site=eds-live&scope=site>