

Diagnóstico financiero The Home Depot

Angie Lorena Nunez Rojas

Miguel Angel Serrano Zambrano

Jenny Carolina Velosa Martinez

Asesor:

Dra. Hasmill Teresa Jaime

Universidad Nacional Abierta y a Distancia, UNAD

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

Diplomado en Finanzas

2023

Dedicatoria

Nuestro trabajo está dedicado a Dios, cuya gracia ha iluminado nuestro camino a lo largo de este viaje académico. En Él encontramos la fuerza para superar desafíos y la sabiduría para adquirir conocimientos. Agradecemos profundamente a nuestras familias, cuyo apoyo incondicional ha sido el cimiento de nuestra perseverancia.

A los profesores, mentores y guías que han compartido generosamente su experiencia y conocimiento, les expresamos nuestra más sincera gratitud. Sus enseñanzas han dejado una huella imborrable en nuestras mentes y corazones.

Este proyecto es el resultado de esfuerzos colectivos, de noches de estudio, de desafíos superados y de momentos de inspiración. A todos aquellos que han sido parte de este viaje, nuestro más profundo agradecimiento.

Que este trabajo refleje la dedicación, el amor y el compromiso que hemos puesto en cada página. Que sea un tributo a la comunidad que nos rodea y a todos aquellos que, de alguna manera, han contribuido a nuestro crecimiento académico y personal.

Agradecimientos

Queremos expresar nuestro sincero agradecimiento a Dios, quien ha sido nuestra fuente constante de fortaleza y guía a lo largo de este viaje académico. Agradecemos profundamente a nuestras familias por su apoyo inquebrantable, paciencia y amor infinito. Cada miembro de nuestras familias ha sido un pilar esencial en este proceso, y estamos agradecidos por su sacrificio y aliento constante. A nuestros profesores, a quienes debemos nuestro crecimiento académico, les agradecemos por su dedicación y enseñanzas que han dejado una huella duradera en nuestro aprendizaje. A Hasmill teresa Jaime por su acompañamiento y asesoría en la ejecución de nuestro proyecto de grado. Este logro es también suyo. A todos los que han formado parte de este trayecto, gracias por ser nuestra red de apoyo. Este proyecto lleva consigo la impronta de cada uno de ustedes, y por eso, nuestro más sincero agradecimiento. ¡Gracias por ser parte integral de este éxito!

Resumen

The Home Depot Inc. es una compañía con las mejores ventas de productos para reparaciones en el hogar, experta en el comercio de productos y servicios para la construcción y renovación de viviendas. Durante los años de existencia, la empresa ha experimentado un incremento constante en sus ingresos y utilidades. Para comprender mejor la dinámica financiera de The Home Depot, se realizará un análisis de sus estados financieros para los años 2020, 2021 y 2022.

Este análisis se centrará en evaluar si el crecimiento de la empresa se ha generado principalmente a través de la fabricación y venta de artículos destinados al uso doméstico o si el apalancamiento financiero ha desempeñado un papel significativo en este crecimiento. Se utilizarán técnicas como el análisis vertical y horizontal de los estados financieros para obtener una comprensión detallada de cómo han evolucionado y estructurado los ingresos y gastos a lo largo del período bajo análisis.

Además, se utilizarán indicadores financieros clave, incluyendo pero no limitándose a aquellos relacionados con la rentabilidad y la liquidez, para evaluar el desempeño financiero de The Home Depot. Estos indicadores proporcionarán información valiosa sobre la eficiencia operativa y la capacidad de la empresa para generar ganancias y mantener la solidez financiera. Con base en los resultados de este análisis, se ofrecerán recomendaciones tanto financieras como estratégicas para optimizar el rendimiento de The Home Depot en el futuro. Este enfoque integral permitirá una comprensión más profunda de la situación financiera y estratégica de la empresa, facilitando la toma de decisiones informadas.

Palabras Clave: The Home Depot, Indicadores financieros, Rentabilidad, Liquidez, ROCE (Return on Capital Employed).

Abstract

The Home Depot Inc. is a company with the highest sales of home repair products, specializing in the trade of products and services for home construction and renovation. Over the years, the company has experienced a steady increase in its revenues and profits. To better understand the financial dynamics of The Home Depot, an analysis of its financial statements for the years 2020, 2021, and 2022 will be conducted.

This analysis will focus on assessing whether the company's growth has primarily come from the manufacturing and sale of items intended for domestic use or if financial leverage has played a significant role in this growth. Techniques such as vertical and horizontal analysis of financial statements will be employed to gain a detailed understanding of how revenues and expenses have evolved and been structured over the analyzed period.

Additionally, key financial indicators, including but not limited to those related to profitability and liquidity, will be used to assess The Home Depot's financial performance. These indicators will provide valuable information about operational efficiency and the company's ability to generate profits and maintain financial strength.

Based on the results of this analysis, both financial and strategic recommendations will be provided to optimize The Home Depot's performance in the future. This comprehensive approach will allow for a deeper understanding of the company's financial and strategic situation, facilitating well-informed decision-making.

Keywords: The Home Depot, Financial Indicators, Profitability, Liquidity, ROCE (Return on Capital Employed).

Tabla de Contenido

Introducción	13
Caracterización de la Problemática.....	14
Justificación	17
Objetivos.....	18
Objetivo General.....	18
Objetivos Específicos.....	18
Marco Conceptual.....	19
Análisis Macroeconómico y Sectorial	22
Análisis Estratégico y Competitivo	24
Plataforma Estratégica de The Home Depot.....	24
Valores Fundamentales.....	24
Estrategia Competitiva.....	24
Principales Competidores	25
Perfil de Competitividad Interna de The Home Depot, INC	26
Fortalezas	26
Debilidades	26
Análisis de Fuerzas Competitivas de Michael Porter	27
Matriz de Estrategias (FODA)	29
Marco Financiero	31

Análisis de tamaño y composición	31
Composición del Activo	32
Composición de la Deuda	34
Composición del Patrimonio.....	35
Evolución de Gastos Financieros.....	36
Volumen y Crecimiento de las Ventas.....	37
Análisis de la Posición de Liquidez	38
Indicador de Liquidez Razón Corriente	38
Índice de Capital de Trabajo:	38
Rotación de Inventarios:	39
Rotación de Cuentas por Pagar:	40
Ciclo de Maduración y Ciclo de Caja	40
Indicadores Financieros Clave.....	44
Indicador de Liquidez	44
Indicador de endeudamiento	45
Apalancamiento Total.....	45
Indicador de rentabilidad	46
Indicador de eficiencia	46
Árbol de Rentabilidad.....	48
Discusión de Resultados del Diagnóstico	49

Rentabilidad Para Poseedores de Acciones	52
Valor económico agregado EVA	55
ROCE.....	56
Cálculo RNOA.....	56
Calculo FLEV	56
Calculo NBR.....	58
Cálculos sensibilidades RNOA.....	60
Cálculos sensibilidades FLEV	62
Cálculos sensibilidades NBR.....	63
Costo de Patrimonio.....	66
Comparativo Beta Empresas de la Industria.....	68
Costo Promedio Ponderado WACC.....	69
Nivel de Endeudamiento.....	72
Comparativo Externo	74
Análisis Grado de Apalancamiento	75
Cuadro Comparativo Estructura Financiera y Medios de Financiación	77
Ilustración Comparación de Empresas No Cotizadas y Corporaciones Listadas en Bolsa	80
Análisis Política de Dividendos	81
Rentabilidad por dividendo.....	82
Variables de los Mercados Financieros	83

Limitaciones del Proyecto y Futuras Líneas de Análisis	85
Análisis de Expectativas	87
Calculo PER - PEG.....	87
Recomendaciones	88
Anexos	91
Estados financieros The Home Depot.....	91
Análisis Vertical y Horizontal	91
Referencias Bibliográficas	97
Apéndice 1	101

Lista de Tablas

Tabla 1 <i>Análisis DOFA</i>	29
Tabla 2 <i>Activos</i>	32
Tabla 3 <i>Pasivos</i>	34
Tabla 4 <i>Patrimonio</i>	35
Tabla 5 <i>Ventas</i>	37
Tabla 6 <i>Razón corriente</i>	38
Tabla 7 <i>Capital de trabajo</i>	38
Tabla 8 <i>Rotación de inventario</i>	39
Tabla 9 <i>Rotación de cuentas por pagar</i>	40
Tabla 10 <i>Ciclo maduración</i>	41
Tabla 11 <i>EBIT</i>	52
Tabla 12 <i>Capital de empleado</i>	52
Tabla 13 <i>ROCE</i>	53
Tabla 14 <i>EVA</i>	55
Tabla 15 <i>RNOA</i>	56
Tabla 16 <i>Deuda financiera</i>	57
Tabla 17 <i>FLEV</i>	57
Tabla 18 <i>NBR</i>	58
Tabla 19 <i>ROCE</i>	58
Tabla 20 <i>+1% RNOA</i>	60
Tabla 21 <i>0% RNOA</i>	60
Tabla 22 <i>-1% RNOA</i>	61
Tabla 23 <i>+1% FLEV</i>	62

Tabla 24 <i>0% FLEV</i>	62
Tabla 25 <i>-1% FLEV</i>	63
Tabla 26 <i>+1% NBR</i>	63
Tabla 27 <i>0% NBR</i>	64
Tabla 28 <i>-1% NBR</i>	64
Tabla 29 <i>Costo del patrimonio</i>	66
Tabla 30 <i>Beta empresas de la industria</i>	68
Tabla 31 <i>WACC</i>	69
Tabla 32 <i>KD</i>	70
Tabla 33 <i>Resultado WACC</i>	70
Tabla 34 <i>Nivel de endeudamiento</i>	72
Tabla 35 <i>Comparativo externo GAF</i>	74
Tabla 36 <i>GAF</i>	75
Tabla 37 <i>GAO</i>	75
Tabla 38 <i>GAT</i>	76
Tabla 39 <i>Comparativo estrategia financiera</i>	77
Tabla 40 <i>Medios de financiación</i>	78
Tabla 41 <i>Balance general</i>	91
Tabla 42 <i>Estado de resultados</i>	93
Tabla 43 <i>Estado flujo de efectivo</i>	94

Lista de figuras

Figura 1 <i>Periodo de maduración</i>	41
Figura 2 <i>Árbol de Rentabilidad</i>	48

Introducción

Esta investigación se enfoca en llevar a cabo un estudio detallado de la compañía The Home Depot Inc., un referente destacado en el sector de mejoras para el hogar. A través de la evaluación de sus estados financieros correspondientes a los años 2020, 2021 y 2022, se busca comprender en detalle la dinámica de crecimiento de la empresa. Este análisis abarcará aspectos clave como la producción, comercialización y el apalancamiento financiero que puedan estar contribuyendo al éxito continuo de la organización.

Empleando herramientas como el análisis vertical y horizontal de los estados financieros, así como la utilización de indicadores financieros relevantes, se pretende obtener una visión completa de la estructura financiera de The Home Depot. Palabras clave como rentabilidad, liquidez y ROCE guiarán el análisis, proporcionando una evaluación detallada de la eficiencia operativa y la capacidad de generación de ganancias de la empresa.

El resultado de este estudio no solo ofrecerá una comprensión más profunda de la situación financiera actual de The Home Depot, sino que también permitirá formular recomendaciones estratégicas y financieras para potenciar su rendimiento en el futuro. En un entorno empresarial dinámico, esta investigación busca contribuir a la toma de decisiones informada, brindando una perspectiva holística de uno de los líderes clave en la industria de mejoras para el hogar.

Caracterización de la Problemática

The Home Depot, Inc, líder mundial en el sector de mejoras para el hogar en términos de ventas netas en el año fiscal 2022, Se especializa en proporcionar una variedad extensa de productos y servicios relacionados con la mejora del hogar., que abarcan desde materiales de construcción hasta herramientas, electrodomésticos, decoración y jardinería. La empresa tiene como objetivo primordial superar el crecimiento del mercado, brindar un valor sólido a sus accionistas y garantizar una experiencia de compra excepcional para sus clientes. Manteniendo una cultura arraigada en la excelencia operativa y el servicio al cliente (Decker, 2023).

Sin embargo, a pesar de su destacada posición y el aumento en las ventas netas y ganancias en el año fiscal 2022 en comparación con el año anterior, The Home Depot, Inc. enfrenta un contexto lleno de riesgos e incertidumbres. Estos desafíos incluyen la competencia feroz en la industria minorista, la volatilidad del mercado, la disponibilidad de productos y la habilidad de la empresa para atraer y retener personal talentoso.. Además, el informe anual de 2022 resalta la persistente escasez de mano de obra en algunos de sus centros de distribución y cumplimiento, lo que podría repercutir negativamente en la disponibilidad de productos para sus tiendas y clientes. Esta situación se agrava debido a los cambios en las preferencias de los consumidores.

El presente diagnóstico financiero se centra en evaluar en detalle la gestión financiera, estratégica y operativa de The Home Depot, Inc. durante el período fiscal 2022. Esto implica un análisis del entorno macroeconómico y sectorial en el que opera la empresa, su tamaño empresarial, la composición de sus activos y su posición de liquidez. Se examinarán minuciosamente los indicadores financieros clave para determinar su desempeño financiero. Asimismo, se evaluará la rentabilidad de la empresa en los últimos años para identificar tanto sus

fortalezas como sus debilidades en su modelo de negocio. Este proyecto de diagnóstico financiero se apoyará en herramientas técnicas de análisis financiero sólidas y se basará en información actualizada y confiable para obtener resultados precisos.

Es importante enfatizar que este diagnóstico financiero se sustentará exclusivamente en la información proporcionada en el informe anual de The Home Depot, Inc, así como en otras fuentes de acceso público. No se llevarán a cabo auditorías financieras ni entrevistas con la alta dirección de la empresa. Por lo tanto, el alcance del diagnóstico financiero se limitará a la información disponible públicamente y al uso de las herramientas de análisis financiero pertinentes.

La problemática central que impulsa este diagnóstico radica en la necesidad de evaluar todos los aspectos mencionados previamente para comprender la salud financiera y el rendimiento económico de la empresa. Este proceso es fundamental para respaldar la toma de decisiones estratégicas y financieras informadas, permitiendo a la empresa y a los inversores obtener una visión más clara de su situación actual y tomar medidas correctivas cuando sea necesario.

En este sentido, el planteamiento del diagnóstico financiero consiste en evaluar la gestión financiera, estratégica y operativa de The Home Depot, Inc., centrándose en aspectos clave como análisis del entorno macroeconómico y sectorial, análisis estratégico y competitivo, análisis del tamaño de la empresa y composición de activos, análisis de la posición de liquidez, indicadores financieros, rentabilidad, rentabilidad para poseedores de acciones comunes (roce) de la empresa, nivel de endeudamiento, y generación de valor – participación accionaria.

A partir de estos análisis, se identificarán los principales desafíos financieros que enfrenta The Home Depot, Inc, y se formularán recomendaciones estratégicas para mejorar su desempeño

financiero y su posición competitiva en el mercado. La formulación final del proyecto implica la presentación de recomendaciones específicas, que podrían incluir ajustes en la estructura de capital, la implementación de estrategias de gestión de costos y mejoras en la eficiencia operativa. Y con todo esto darle solución al interrogante: ¿La situación financiera y operativa actual de Home Depot garantizan el principio de negocio en marcha?

Justificación

Según Salazar (2017), “el diagnóstico financiero es la evaluación financiera que se realiza en las organizaciones con el propósito de saber y analizar el estado real financiero para establecer el “tiempo de vida” real de la empresa, las posibilidades de inversión y financiación que se tienen”, en otras palabras, es una herramienta esencial para las empresas en el entorno empresarial actual, caracterizado por la complejidad financiera y la incertidumbre. En el caso de The Home Depot, Inc, una empresa líder en mejoras del hogar, este diagnóstico es crucial para comprender su situación financiera, identificar riesgos y áreas de mejora.

El valor agregado de este diagnóstico radica en su capacidad para brindar información estratégica y recomendaciones específicas. Al identificar áreas de mejora y oportunidades de optimización, el diagnóstico financiero agrega valor al ayudar a la empresa a fortalecer su posición financiera y su capacidad para tomar medidas preventivas frente a posibles desafíos económicos.

Por último, el aporte al campo de las finanzas es significativo, ya que este proyecto no solo se enfoca en evaluar la situación financiera de una empresa líder, sino que también, contribuye al enriquecimiento del conocimiento en la aplicación de diversos indicadores financieros, en el contexto de una sociedad y en el campo bursátil.

Objetivos

Objetivo General

Evaluar la situación financiera actual de Home Depot para y proporcionar recomendaciones estratégicas para la generación de valor.

Objetivos Específicos

Calcular los indicadores financieros de liquidez, rentabilidad y endeudamiento de Home Depot con el propósito de generar un panorama financiero de la entidad. utilizando herramientas y técnicas de análisis financiero.

Analizar el desempeño financiero de Home Depot teniendo en cuenta el contexto local de la entidad considerando los aspectos claves para su crecimiento económico.

Identificar las fortalezas y debilidades financieras de Home Depot a través del análisis de su estructura global, sectorial, estratégica, competitiva, tamaño, composición, liquidez, indicadores relevantes y rentabilidad.

Proponer recomendaciones estratégicas basadas en los hallazgos del análisis financiero para mejorar la eficiencia operativa y la rentabilidad de Home Depot

Marco Conceptual

Este marco conceptual busca facilitar la comprensión de términos y principios financieros en el contexto del diagnóstico actual. Nuestro objetivo es despejar la incertidumbre al proporcionar definiciones claras y accesibles, profundizando en conceptos clave para respaldar el progreso del proyecto.

Estados Financieros

Los estados financieros ofrecen una representación estructurada de la situación y el rendimiento financiero de una entidad. Buscan suministrar información útil a diversos usuarios para tomar decisiones económicas.

Estado de Situación Financiera

Refleja la posición financiera en una fecha específica, detallando activos, pasivos y patrimonio.

Estado de Resultado y Otro Resultado Integral

Muestra los efectos de las operaciones y el resultado final.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Informa sobre cambios en el patrimonio durante un período.

Estado de Flujos de Efectivo

Suministra una base para evaluar la generación y uso de efectivo.

Notas

Acompañan los estados financieros, proporcionando información detallada sobre políticas contables.

Activos

Recursos bajo el control de la empresa con expectativas de beneficios futuros.

Pasivo

Obligaciones actuales de la empresa relacionadas con eventos pasados.

Patrimonio

Valor neto de los recursos económicos de la empresa.

Ingresos, Gastos y Costos

Aumentos y disminuciones en beneficios económicos durante el período contable.

Análisis Vertical

Representa valores en forma de porcentajes, proporcionando una visión integral.

Análisis Horizontal

Compara estados financieros similares en diferentes períodos para evaluar cambios.

Análisis de Operación

Examina aspectos productivos y no productivos para mejorar el funcionamiento.

Análisis de Actividad

Evalúa la eficiencia en el uso de recursos.

Análisis de Rentabilidad

Mide la capacidad de generar ganancias.

Análisis de Liquidez

Evalúa la capacidad de cumplir con obligaciones a corto plazo.

Apalancamiento Financiero

Evalúa la proporción de deuda utilizada para financiar activos.

Ratios e Indicadores Financieros

Las razones financieras ofrecen comparaciones numéricas detalladas, permitiendo evaluar aspectos clave de la empresa:

Razón Corriente

Disponibilidad a corto plazo para cubrir obligaciones.

Razón Ácida

Capacidad inmediata para pagar pasivos a corto plazo.

Capital de Trabajo Neto

Recursos utilizados en actividades operacionales.

Razón de Liquidez a n Días

Capacidad para cubrir obligaciones a n días con activos corrientes.

Ratios de Actividad, Endeudamiento y Rentabilidad

Evalúan eficiencia, endeudamiento y capacidad de generar ganancias.

Indicadores de Apalancamiento

Miden el compromiso del patrimonio con los acreedores.

Margen de Utilidad y Rentabilidad

Evalúan la eficiencia operativa y la capacidad de generar ganancias.

Utilidad por Acción

Valor de la utilidad neta por cada acción.

Rentabilidad de Acciones y Dividendos por Acción

Evalúan la rentabilidad y distribución de beneficios a los accionistas.

Valor Económico Agregado

Exceso después de cubrir costos de financiamiento.

Análisis Macroeconómico y Sectorial

La situación económica del país en el que opera The Home Depot juega un papel crucial. A pesar de haber experimentado un crecimiento económico constante en los últimos años, existe la necesidad de gestionar de cerca la inflación y la política fiscal para mitigar posibles efectos adversos en los costos y márgenes de ganancia de la empresa.

El sector de mejoramiento del hogar es altamente competitivo y dinámico. La entrada de nuevos competidores y los cambios en las preferencias del consumidor pueden influir en la participación de mercado de The Home Depot. Además, las tendencias de sostenibilidad y estilo de vida impactan la demanda de productos y servicios en este sector

La empresa se encuentra en un mercado en constante evolución, con la creciente prevalencia de compras en línea y entregas a domicilio representando desafíos significativos. Adaptarse continuamente a estas dinámicas y capitalizar las oportunidades digitales son imperativos para mantener una posición sólida en el mercado.

Aunque la amplia variedad de productos para el hogar brinda a The Home Depot una ventaja competitiva, la gestión eficiente del inventario y la introducción constante de productos innovadores son cruciales para mantener la relevancia y satisfacer las cambiantes necesidades de los consumidores

La relación con los proveedores desempeña un papel crucial para garantizar un suministro constante y de calidad. Diversificar las fuentes de suministro y establecer relaciones sólidas con los proveedores ayudan a mitigar riesgos en la cadena de suministro.

La retención de clientes y la adquisición de nuevos son objetivos clave. Mejorar continuamente la experiencia del cliente tanto en tienda como en línea es esencial para mantener una base de clientes leales y atraer a nuevos compradores

La adopción de tecnologías avanzadas, como inteligencia artificial y análisis de datos, puede mejorar la eficiencia operativa y la toma de decisiones. Además, invertir en plataformas de comercio electrónico y aplicaciones móviles es fundamental para mantenerse competitivo en un mercado cada vez más digitalizado

El liderazgo sólido y la capacidad de adaptación del equipo directivo son esenciales para guiar a la empresa a través de desafíos y cambios en el entorno empresarial.

Fomentar relaciones laborales positivas y ofrecer oportunidades de desarrollo profesional contribuye a la retención de talento y al compromiso de los empleados, lo que a su vez puede tener un impacto positivo en la calidad del servicio al cliente y la productividad.

Análisis Estratégico y Competitivo

Plataforma Estratégica de The Home Depot

Visión: "The Home Depot se esfuerza por ser la primera opción para los consumidores y profesionales de la construcción cuando necesitan productos y servicios para el mejoramiento del hogar. Buscamos brindar comodidad, calidad y valor a través de una experiencia de compra excepcional".

Misión: "Ofrecemos una amplia selección de productos y servicios de mejoramiento del hogar de alta calidad a precios competitivos. Nos comprometemos a servir a nuestros clientes con integridad y proporcionar soluciones para sus necesidades de mejoramiento del hogar".

Valores Fundamentales

Integridad: Actuar con honestidad y ética en todas las interacciones.

Excelencia del Cliente: Colocar al cliente en el centro de todas las decisiones y acciones.

Respeto por Todos: Valorar y respetar a empleados, clientes y socios comerciales.

Innovación: Buscar constantemente formas de mejorar y adaptarse a las cambiantes necesidades del mercado.

Estrategia Competitiva

Líder en Variedad de Productos: The Home Depot se destaca por ofrecer una amplia gama de productos de mejoramiento del hogar en sus tiendas físicas y en línea. Su estrategia se basa en mantener una selección diversa para satisfacer las necesidades de los consumidores y profesionales de la construcción.

Eficiencia Operativa: La empresa se enfoca en la eficiencia en la cadena de suministro y la gestión de inventarios para ofrecer productos a precios competitivos. Esto les permite mantener márgenes saludables y atraer a clientes sensibles al precio.

Experiencia del Cliente: The Home Depot se esfuerza por brindar una experiencia de compra excepcional. Esto incluye empleados capacitados y amigables, asesoramiento experto y facilidad de compra en línea. La satisfacción del cliente es una prioridad.

Innovación Tecnológica: La empresa invierte en tecnología para mejorar la experiencia del cliente y optimizar sus operaciones. Esto incluye soluciones digitales, como aplicaciones móviles y compras en línea con entrega a domicilio.

Principales Competidores

Lowe's: Lowe's es uno de los principales competidores de The Home Depot en el mercado de mejoramiento del hogar en los Estados Unidos. Ofrece una gama similar de productos y servicios.

Menard's: Menard's es otro competidor importante que opera principalmente en el Medio Oeste de los Estados Unidos. También se enfoca en la venta de productos para el hogar y la construcción.

Amazon: Aunque no se especializa exclusivamente en productos para el hogar, Amazon representa una amenaza creciente debido a su alcance y capacidad para ofrecer una amplia variedad de productos en línea.

Perfil de Competitividad Interna de The Home Depot, INC

Fortalezas

Amplia Presencia Nacional: The Home Depot cuenta con una extensa red de tiendas en los Estados Unidos y otros países. Esta presencia geográfica extensa le brinda una ventaja competitiva al estar cerca de una amplia base de clientes y profesionales de la construcción.

Reconocimiento de Marca: La marca de The Home Depot es ampliamente reconocida y confiable en la industria del mejoramiento del hogar. Esto atrae a los clientes y les brinda confianza en la calidad de los productos y servicios.

Variedad de Productos: La empresa ofrece una amplia gama de productos para el hogar, desde materiales de construcción hasta artículos de decoración y jardinería. Esta variedad satisface las diversas necesidades de los consumidores y profesionales.

Eficiencia Operativa: The Home Depot se ha destacado por su eficiencia en la cadena de suministro y la gestión de inventarios. Esto le permite mantener costos bajos y precios competitivos.

Experiencia del Cliente: La empresa enfoca sus esfuerzos en proporcionar una experiencia de cliente excepcional. Los empleados están bien capacitados y dispuestos a ofrecer asesoramiento experto, y la empresa ha invertido en tecnología para mejorar la experiencia en línea y en la tienda.

Debilidades

Dependencia de la Economía y Ciclos de Construcción: The Home Depot está fuertemente vinculado a la economía y los ciclos de construcción. Las desaceleraciones económicas pueden afectar la demanda de productos para el hogar y la construcción.

Riesgos de la Cadena de Suministro: La empresa depende de una cadena de suministro eficiente para mantener los productos en las estanterías. Interrupciones en la cadena de suministro, como las relacionadas con desastres naturales o eventos globales, pueden representar un riesgo.

Necesidad Continua de Inversión en Tecnología: Para mantenerse competitiva en el entorno digital actual, The Home Depot debe seguir invirtiendo en tecnología, desde plataformas de comercio electrónico hasta soluciones de análisis de datos.

Competencia en Línea: A medida que el comercio en línea crece, The Home Depot compete con gigantes como Amazon. La empresa debe seguir mejorando su presencia en línea para mantener su ventaja.

Análisis de Fuerzas Competitivas de Michael Porter:

Rivalidad entre Competidores: The Home Depot se encuentra en un mercado altamente competitivo, con rivales como Lowe's y Menard's. La rivalidad se basa en la calidad del servicio, el precio y la ubicación de las tiendas. Para mantener su ventaja competitiva, The Home Depot debe continuar mejorando la experiencia del cliente y la eficiencia operativa.

Amenaza de Nuevos Entrantes: La amenaza de nuevos competidores es moderada debido a las barreras de entrada relacionadas con la inversión en grandes inventarios, logística y

presencia geográfica. Sin embargo, el comercio electrónico ha disminuido estas barreras, lo que requiere una sólida estrategia en línea.

Poder de Negociación de Proveedores: The Home Depot tiene una amplia base de proveedores, lo que reduce el poder de negociación de proveedores individuales. Sin embargo, algunos productos clave pueden estar sujetos a fluctuaciones de precio y disponibilidad.

Poder de Negociación de Clientes: Los clientes de The Home Depot tienen un poder de negociación moderado. La empresa debe mantener precios competitivos y una atención al cliente excepcional para retener a sus clientes.

Productos Sustitutos: Los productos sustitutos incluyen la compra de artículos para el hogar en línea o en otras tiendas de mejoramiento del hogar. La empresa debe ofrecer una gama de productos de calidad y una experiencia de compra superior para evitar que los clientes opten por alternativas.

Tabla 1*Análisis DOFA*

Debilidades	Oportunidades
Dependencia de la economía y ciclos de construcción.	Crecimiento del mercado de mejoramiento del hogar.
Riesgos relacionados con la cadena de suministro.	Aumento de la conciencia sobre la sostenibilidad.
Amenaza de competencia en línea.	Expansión internacional.
Necesidad continua de inversión en tecnología.	Innovación tecnológica en ventas en línea y experiencia del cliente.
Fortalezas	Amenazas
Amplia red de tiendas a nivel nacional.	Competencia intensa de rivales como Lowe's.
Marca reconocida y confiable.	Fluctuaciones económicas que afectan la demanda.
Gran selección de productos y servicios.	Cambios en las preferencias del consumidor.
Eficiencia operativa y experiencia en logística.	Aumento de los costos de mano de obra y materiales.

Nota. Se muestra el análisis de debilidades, oportunidades, fortalezas y amenazas. *Fuente.*

Elaboración propia

Matriz de Estrategias (FODA)

Estrategia FO (Aprovechar Fortalezas para Aprovechar Oportunidades): The Home Depot puede aprovechar su reconocimiento de marca y eficiencia operativa para expandirse en mercados internacionales en crecimiento y diversificar su oferta de productos para satisfacer la demanda de productos sostenibles.

Estrategia FA (Utilizar Fortalezas para Superar Debilidades): La empresa puede utilizar su red de tiendas y capacidad logística para mitigar los riesgos de la cadena de suministro y mejorar la resistencia ante interrupciones.

Estrategia DO (Superar Debilidades para Aprovechar Oportunidades): The Home Depot puede invertir en tecnología y desarrollo en línea para contrarrestar la competencia en línea y adaptarse a las cambiantes preferencias de los consumidores.

Estrategia DA (Defenderse de Amenazas Mediante Fortalezas): La empresa puede defenderse de la competencia intensa y las fluctuaciones económicas al enfocarse en ofrecer una experiencia del cliente excepcional y una amplia gama de productos y servicios.

Marco Financiero

Análisis de tamaño y composición

En 1978, Bernie Marcus y Arthur Blank fundaron The Home Depot con la visión de establecer una tienda que ofreciera una amplia variedad de productos a precios competitivos. Su enfoque era brindar un servicio de alta calidad mediante un personal bien capacitado. Los empleados no solo estaban capacitados para vender, sino también para guiar a los clientes en diversas habilidades, abarcando la mayoría de las reparaciones y mejoras para el hogar. En la actualidad, la empresa opera más de 2,300 tiendas en Estados Unidos, el Distrito de Columbia, Puerto Rico, las Islas Vírgenes de los Estados Unidos, Guam, las Islas Marianas del Norte, Canadá y México; mantiene oficinas de abastecimiento en México, Canadá, China, India, Vietnam y Europa, y emplea a más de 470,000 trabajadores en sus diferentes puntos en los que tiene presencia. La empresa también tiene una presencia en línea a través de su sitio web y aplicaciones móviles.

Según el informe anual The Home Depot es una "declarante acelerada grande". Esta es una categoría definida por la Regla 12b-2 de la Ley de Bolsa de Valores de EE. UU. que se aplica a las empresas que tienen un valor de mercado público flotante de \$700 millones o más y han presentado informes anuales y trimestrales completos en el pasado. Además, el informe también menciona que la empresa tiene un valor de mercado agregado de las acciones ordinarias con derecho a voto en poder de no afiliados de \$308 mil millones. En general, estos datos sugieren que The home Depot es una empresa grande y establecida en el mercado de valores de EE. UU.

Composición del Activo

Tabla 2

Activos

Concepto	2,022	2,021	2,020
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,757	2,343	7,895
Cuentas por cobrar, netas	3,317	3,426	2,992
Inventarios de mercancías	24,886	22,068	16,627
Otros activos circulantes	1,511	1,218	963
Activos corrientes totales	32,471	29,055	28,477
Propiedad y equipo netos	25,631	25,199	24,705
Activos por derecho de uso en arrendamiento operativo	6,941	5,968	5,962
Good Will	7,444	7,449	7,126
Otros activos	3,958	4,205	4,311
Total de activos no corrientes	43,974	42,821	42,104
Total de activos	76,445	71,876	70,581

Nota. La tabla muestra los rubros del activo. *Fuente.* Elaboración Propia con base en el informe anual The Home Depot 2022, 2021 y 2020

En 2022, el activo total fue de \$76.445 millones, lo que representa un aumento del 6.34% en comparación con 2021 (\$71.876 millones) y un aumento del 8.24% en comparación con 2020 (\$70.581 millones). El activo total de la empresa ha experimentado un crecimiento constante en los últimos tres años, con un aumento más significativo en 2022.

El activo corriente en 2022 fue de \$32.471 millones, mostrando un aumento significativo del 11.77% en comparación con 2021 (\$29.055 millones) y un aumento del 13.98% en comparación con 2020 (\$28.477 millones). El activo corriente está compuesto por efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, inventarios de mercancías y otros activos circulantes. El aumento en el activo corriente refleja un enfoque en la liquidez y la inversión en inventarios y cuentas por cobrar.

El activo no corriente en 2022 fue de \$43.974 millones, con un aumento del 2.69% en comparación con 2021 (\$42.821 millones) y un aumento del 4.30% en comparación con 2020 (\$42.104 millones). Los principales componentes del activo no corriente incluyen propiedad y equipo netos, activos por derecho de uso en arrendamiento operativo, Goodwill y otros activos. El aumento en el activo no corriente indica inversiones a largo plazo en propiedad y equipo, así como otros activos.

Composición de la Deuda

Tabla 3

Pasivos

Concepto	2,022	2,021	2,020
Deuda a corto plazo	-	1,035	-
Cuentas por pagar	11,443	13,462	11,606
Salarios acumulados y gastos relacionados	1,991	2,426	2,463
Impuestos sobre las ventas a pagar	528	848	774
Ingresos diferidos	3,064	3,596	2,823
Impuestos sobre la renta por pagar	50	158	193
Cuotas corrientes de deuda a largo plazo	1,231	2,447	1,416
Pasivos corrientes por arrendamiento operativo	945	830	828
Otros gastos acumulados	3,858	3,891	3,063
Pasivo corrientes totales	23,110	28,693	23,166
Deuda a largo plazo, excluyendo cuotas corrientes	41,962	36,604	35,822
Pasivos por arrendamiento operativo a largo plazo	6,226	5,353	5,356
Impuestos sobre la renta diferido	1,019	909	1,131
Otros pasivos a largo plazo	2,566	2,013	1,807
Pasivo no corriente total	51,773	44,879	44,116
Pasivo total	74,883	73,572	67,282

Nota. La tabla muestra los rubros del pasivo. Fuente. Elaboración Propia con base en el

informe anual The Home Depot 2022, 2021 y 2020.

En 2022, el pasivo total fue de \$74.883 millones, lo que representa un aumento del 1.77% en comparación con 2021 (\$73.572 millones) y un aumento del 11.49% en comparación con 2020 (\$67.282 millones). El pasivo total ha aumentado, principalmente debido al aumento en el pasivo no corriente, que incluye deuda a largo plazo y pasivos por arrendamiento operativo.

En el año 2022, la deuda a corto plazo, cuentas por pagar, salarios acumulados, gastos relacionados, impuestos sobre las ventas a pagar, ingresos diferidos, impuestos sobre la renta por pagar, cuotas corrientes de deuda a largo plazo, pasivos corrientes por arrendamiento operativo y

otros gastos acumulados conformaron el pasivo corriente de la empresa, alcanzando un total de \$23.110 millones. Este monto representó una disminución del 19.46% en comparación con el año 2021 (\$28.693 millones) y un aumento del 0.20% en comparación con el año 2020 (\$23.166 millones).

Por otro lado, el pasivo no corriente en 2022 ascendió a \$51.773 millones, registrando un aumento del 15.30% en comparación con 2021 (\$44.879 millones) y un aumento del 17.26% en comparación con 2020 (\$44.116 millones). Los elementos clave del pasivo no corriente incluyen deuda a largo plazo, pasivos por arrendamiento operativo a largo plazo, impuestos sobre la renta diferidos y otros pasivos a largo plazo.

Composición del Patrimonio

Tabla 4

Patrimonio

Concepto	2,022	2,021	2,020
Acciones ordinarias	90	90	89
Pagado en capital	12,592	12,132	11,540
Ganancias retenidas	76,896	67,580	58,134
Otra pérdida integral acumulada	- 718	- 704	- 671
Acciones propias,	- 87,298	- 80,794	- 65,793
Patrimonio de los accionistas total	1,562	- 1,696	3,299

Nota. La tabla muestra los rubros del patrimonio .Fuente. Elaboración Propia con base en el informe anual The Home Depot 2022, 2021 y 2020

El patrimonio de los accionistas total en 2022 fue de \$1.562 millones, en comparación con -\$1.696 millones en 2021 y \$3.299 millones en 2020, el patrimonio de los accionistas totales es negativo, como se observa en el año 2021, es una situación poco común; sin embargo, ha experimentado una mejora significativa en 2022, revirtiendo la tendencia negativa de años

antérieure. Las ganancias retenidas en 2022 aumentaron significativamente en comparación con los años anteriores, lo que contribuyó al aumento del patrimonio de los accionistas.

Evolución de Gastos Financieros

El análisis de la evolución de los gastos financieros en el estado de resultados de The Home Depot, Inc. en los años 2020, 2021 y 2022 es el siguiente:

2022: Los gastos por intereses en 2022 ascendieron a \$1.617 millones, lo que representa un aumento con respecto al año anterior. Estos gastos financieros son los costos en los que incurrió la empresa para financiar sus operaciones y adquisiciones a través de deuda u otros instrumentos financieros. En este año, los gastos financieros superaron ligeramente los niveles de 2021.

2021: En el año 2021, The Home Depot registró gastos por intereses por un total de \$1.347 millones. Estos gastos se mantuvieron relativamente estables en comparación con el año anterior (2020) y no experimentaron un aumento significativo. Los gastos financieros son parte de los costos operativos y pueden verse afectados por las tasas de interés y la estructura de la deuda de la empresa.

2020: En 2020, la empresa reportó gastos por intereses por un total de \$1.347 millones, lo que representa un nivel constante en comparación con el año anterior (2021). En ese año, los gastos financieros se mantuvieron en niveles similares, a pesar de los desafíos económicos y las condiciones del mercado.

Los gastos financieros de The Home Depot se han mantenido relativamente estables en los últimos tres años, sin mostrar un aumento significativo. Esto sugiere que la empresa ha administrado eficazmente sus costos financieros a pesar de las fluctuaciones en las tasas de interés y las condiciones del mercado.

Volumen y Crecimiento de las Ventas

Tabla 5

Ventas

Concepto	2022	2021	2020
Las ventas netas	157,403	151,157	132,110

Nota. En esta tabla se muestra las ventas para el año 2020, 2021, 2022. *Fuente.* Elaboración Propia con base en el informe anual The Home Depot 2022, 2021 y 2020

En los últimos tres años, The Home Depot, Inc. ha demostrado un rendimiento sólido en cuanto al volumen y crecimiento de las ventas según se refleja en su estado de resultados. En el año 2020, a pesar de los desafíos económicos derivados de la pandemia de COVID-19, la empresa reportó ventas netas por un total de \$132.110 millones de dólares. Este compromiso notable se tradujo en un crecimiento continuo de los ingresos por ventas. En 2021, las ventas netas aumentaron a \$151.157 millones de dólares, y esta tendencia positiva continuó en 2022, con las ventas alcanzando un total de \$157.403 millones de dólares. Estos resultados indican que The Home Depot ha logrado adaptarse de manera efectiva a las condiciones cambiantes del mercado y ha mantenido un crecimiento constante en sus ingresos por ventas, incluso en momentos de desafíos económicos.

Análisis de la Posición de Liquidez

Indicador de Liquidez Razón Corriente

Tabla 6

Razón corriente

Concepto	2022	2021	2020
Activo corriente	32,471	29,055	28,477
Pasivo corriente	23,110	28,693	23,166
Resultado	1.41	1.01	1.23

Nota. Esta tabla muestra la información para el cálculo de la razón corriente para los años 2020, 2021 y 2022. *Fuente.* Elaboración Propia con base en el informe anual The Home Depot 2022, 2021 y 2020

Según los resultados obtenidos, se evidencia que para el año 2020 la empresa contó con 1.23 pesos, para el 2021 con 1.01 pesos y para el 2022 con 1.41, lo que significa que la empresa tiene más activos corrientes que pasivos corrientes en todos los periodos, lo que indica una posición financiera saludable para cubrir sus deudas a corto plazo siendo esta una señal positiva de solidez financiera.

Índice de Capital de Trabajo:

Tabla 7

Capital de trabajo

Concepto	2022	2021	2020
Activo corriente	32,471	29,055	28,477
Pasivo corriente	23,110	28,693	23,166
Resultado	9,361	362	5,311

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del capital de trabajo para los años 2020, 2021 y 2020. *Fuente.* Elaboración Propia con base en el informe anual The Home Depot 2022, 2021 y 2020

Según los resultados obtenidos, se evidencia que para los tres periodos el resultado es positivo lo que indica que la empresa tiene un excedente de capital de trabajo, lo que generalmente se considera una señal positiva de salud financiera que conlleva a una solidez para afrontar sus compromisos a corto plazo y afrontar contingencias financieras inesperadas.

Rotación de Inventarios:

Tabla 8

Rotación de inventario

Concepto	2022	2021	2020
Costo ventas	104,625	100,325	87,257
Inventario promedio	23,477	19,348	15,579
Resultado	4.46	5.19	5.60

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del capital de trabajo para los años 2020, 2021 y 2020. Fuente. Elaboración Propia con base en el informe anual The Home Depot 2022, 2021 y 2020

Con los resultados obtenidos se interpreta que la empresa no está vendiendo y reemplazando su inventario con frecuencia en los periodos de tiempo evaluados, pero tampoco los mantiene mucho tiempo retenidos pues los valores arrojados son intermedios es decir ni altos ni bajos por lo que se concluye que la empresa mantiene una rotación de inventario intermedia.

Rotación de Cuentas por Pagar:

Tabla 9

Rotación de cuentas por pagar

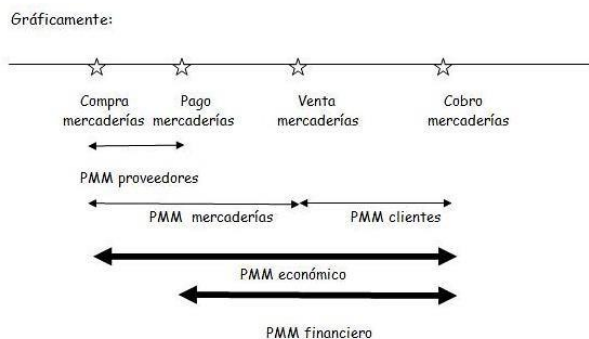
Concepto	2022	2021	2020
Pasivo Total	74,883	73,572	67,282
Activo Total	76,445	71,876	70,581
Resultado	98%	102%	95%

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento de la rotación de las cuentas por pagar para los años 2020, 2021 y 2020. *Fuente.* Elaboración Propia con base en el informe anual The Home Depot 2022, 2021 y 2020

Según los resultados obtenidos se concluye que la empresa paga a sus proveedores con menos frecuencia y en más tiempo en relación con sus ventas, esto puede deberse a una estrategia de gestión de efectivo para conservar el efectivo disponible o a retrasos en los pagos a proveedores.

Ciclo de Maduración y Ciclo de Caja

El período de maduración es una medida financiera que se utiliza para evaluar cuánto tiempo tarda una empresa en convertir sus inversiones en capital de trabajo (como inventarios y cuentas por cobrar) en efectivo, en otras palabras se define como el tiempo que una empresa necesita para recuperar el dinero que ha invertido desde que adquiere el inventario. En resumen, es el tiempo que tarda en obtener ganancias después de realizar una inversión inicial. Se calcula utilizando información de los estados financieros, específicamente el balance general y el estado de resultados. Para una empresa comercial como lo es The Home Depot este cálculo se resume de la siguiente manera:

Figura 1*Periodo de maduración*

Fuente: *Período medio de maduración en una empresa comercial, Espinosa 2011*

Tabla 10*Ciclo de maduración*

Año	Variable	2022	2021	2020
PMV	Cantidad de días	365	365	365
	Costo de venta	104.625	100.325	87.257
	Existencias medias	23477	19347,5	15579
	Días	81,90	70,39	65,17
PMC	Clientes medios	3371,5	3209	2549
	Ventas,	157.403	151.157	132.110
	Cantidad de días	365	365	365
	Días	7,82	7,75	7,04
Formula: PMV+PMC		89,72	78,14	72,21
PMP	Promedio proveedores	12452,5	12534	9696,5
	Costo de venta	104.625	100.325	87.257
	Cantidad de días	365	365	365
	Días	43,44	45,60	40,56
Ciclo de caja = PMM – PMP		46,28	32,54	31,65

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del ciclo de maduración de la caja para los años 2020, 2021 y 2020. *Fuente.* Elaboración Propia con base en el informe anual The Home Depot 2022, 2021 y 2020

En 2022, el PMV fue de 81,90 días, lo que significa que, en promedio, la empresa tardó casi 82 días en convertir sus existencias en efectivo a través de las ventas. En 2021, este período fue de 70,39 días, y en 2020, fue de 65,17 días. Esto indica que el PMV ha ido aumentando a lo largo de estos años, lo que podría señalar un aumento en el tiempo necesario para vender los productos.

Por otro lado, el PMC muestra que en 2022, la empresa tardó aproximadamente 7,82 días en cobrar a sus clientes después de realizar una venta. En 2021, este período fue de 7,75 días, y en 2020, fue de 7,04 días. El PMC se ha mantenido relativamente estable durante estos años, esto debido a que la empresa Home Depot se dedica al comercio minorista y gran cantidad de sus ventas son de contado.

El PMP muestra cuánto tiempo la empresa tarda en pagar a sus proveedores. En 2022, el PMP fue de 43,44 días, en 2021 fue de 45,60 días, y en 2020 fue de 40,56 días. Esto indica que la empresa ha estado pagando a sus proveedores en un plazo razonablemente constante a lo largo de estos años.

Finalmente, el ciclo de caja o Periodo Medio de Maduración Financiera (PMMF) se calcula restando el PMP al PMM. En 2022, el PMMF fue de 46,28 días, en 2021 fue de 32,54 días y en 2020 fue de 31,65 días. El PMMF muestra cuánto tiempo necesita la empresa para convertir sus inversiones en capital de trabajo en efectivo después de considerar las ventas, los cobros y los pagos.

En resumen, el análisis del ciclo de maduración sugiere que en 2022 la empresa está tardando más tiempo en vender sus productos en comparación con años anteriores, lo que puede requerir una atención especial. Sin embargo, la empresa ha mantenido un buen control sobre los períodos de cobro a clientes y pago a proveedores, lo que es una señal positiva en su gestión financiera.

Indicadores Financieros Clave

Los "Indicadores financieros clave" son medidas críticas que se utilizan para evaluar el desempeño y la salud financiera de una empresa. Estos indicadores son como "indicadores de valor" porque pueden dar pistas sobre el valor general de la empresa y tienen implicaciones estratégicas significativas. Calculamos estas "ratios financieras" para obtener información valiosa sobre la empresa, y luego analizamos cada una de ellas de manera individual para comprender su importancia.

Los indicadores financieros son esenciales para la dirección de una empresa porque proporcionan información detallada sobre cómo está funcionando la empresa en términos de rentabilidad, capacidad para crecer, su evolución a lo largo del tiempo y los riesgos financieros a los que puede estar expuesta. The Home Depot, Inc, como ejemplo, se basa en cinco de estos indicadores clave para evaluar su rentabilidad y viabilidad en el mercado, todo ello basado en un análisis minucioso de sus Estados Financieros para el año 2022.

Indicador de Liquidez:

El indicador de liquidez permite evaluar la habilidad de The Home Depot, Inc para convertir rápidamente sus activos que se pueden convertir en efectivo a corto plazo en dinero en efectivo real. En este contexto, el activo corriente se refiere principalmente a los inventarios, que representan el 33% de todos los activos de la empresa en el año 2022. También es importante notar que este porcentaje ha experimentado un cambio del 9% desde el año 2020 hasta el 2022, según el análisis de comparación de los Estados Financieros de los años 2020, 2021 y 2022.

En este caso será usado el Ratio de Liquidez Inmediata o Razón corriente indicado mediante la siguiente fórmula:

$RC = \text{Activo corriente} / \text{pasivo corriente}$

RC= 32.471/23.110

RC=1.41

Este resultado siendo mayor que 1, sugiere una posición financiera sólida para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, pues cuanto mayor sea el valor, más sólida será la liquidez de la empresa, entonces la empresa cuenta con suficientes recursos para solventar obligaciones de manera inmediata.

Indicador de endeudamiento

Es una herramienta que nos ayuda a comprender la capacidad de The Home Depot, Inc para asumir deudas y cómo los proveedores evalúan su solicitud de crédito. Este indicador proporciona información sobre la relación entre la deuda que la empresa ha adquirido y su capacidad para manejarla, lo que es relevante para entender cómo se ve desde fuera, especialmente para los proveedores que deben decidir si conceden crédito a la empresa o no.

Endeudamiento Total: Pasivo Total/Activo Total

ET: 74.883/76.445

ET: 98%

La compañía The Home Depot, Inc tiene menos deuda que el valor del componente de referencia puesto que un porcentaje de endeudamiento más bajo generalmente se considera menos arriesgado y puede indicar una posición financiera más sólida.

Apalancamiento Total

Se refiere a la medida de la capacidad de la empresa para cumplir con las obligaciones que ha contraído con terceros en el proceso de llevar a cabo sus operaciones comerciales o financieras. Esto se calcula utilizando la siguiente fórmula específica:

AT: activo Total/patrimonio neto

AT:76.445/1.562

AT: 49%

Los resultados obtenidos indican que la empresa utiliza una cantidad igual de recursos propios y de terceros para financiar sus operaciones, en este caso, la empresa está completamente apalancada, lo que implica un equilibrio entre la deuda y el capital propio o los activos, esto significa que la empresa depende en gran medida de sus activos para financiar sus operaciones y proyectos de inversión

Indicador de rentabilidad

Para evaluar cuánto beneficio ha obtenido la empresa en relación con el dinero invertido por sus accionistas, se examinan los indicadores de rentabilidad utilizando los estados financieros. Estos indicadores se calculan de la siguiente manera:

Margen Utilidad Bruta: $\text{Utilidad Bruta} / \text{ventas netas} \times 100$

MUB: $52.778 / 157.403$

MUB: 34%

Los resultados indican que la empresa está generando ganancias después de cubrir los costos directos de producción o adquisición de bienes y servicios, esto es esencial para la viabilidad financiera de la empresa.

Indicador de eficiencia

Son herramientas utilizadas para evaluar cómo la empresa The Home Depot, Inc utiliza sus recursos internos para garantizar un crecimiento constante. Estos recursos desempeñan un papel fundamental en los procesos de producción y, en última instancia, en el éxito continuo de la empresa. Un ejemplo de estos indicadores es la "rotación de inventarios", que analiza cuántas

veces se vendió y reemplazó el inventario de la empresa durante un período específico. En este caso, la rotación de inventarios representó 4,5 veces para el periodo 2022.

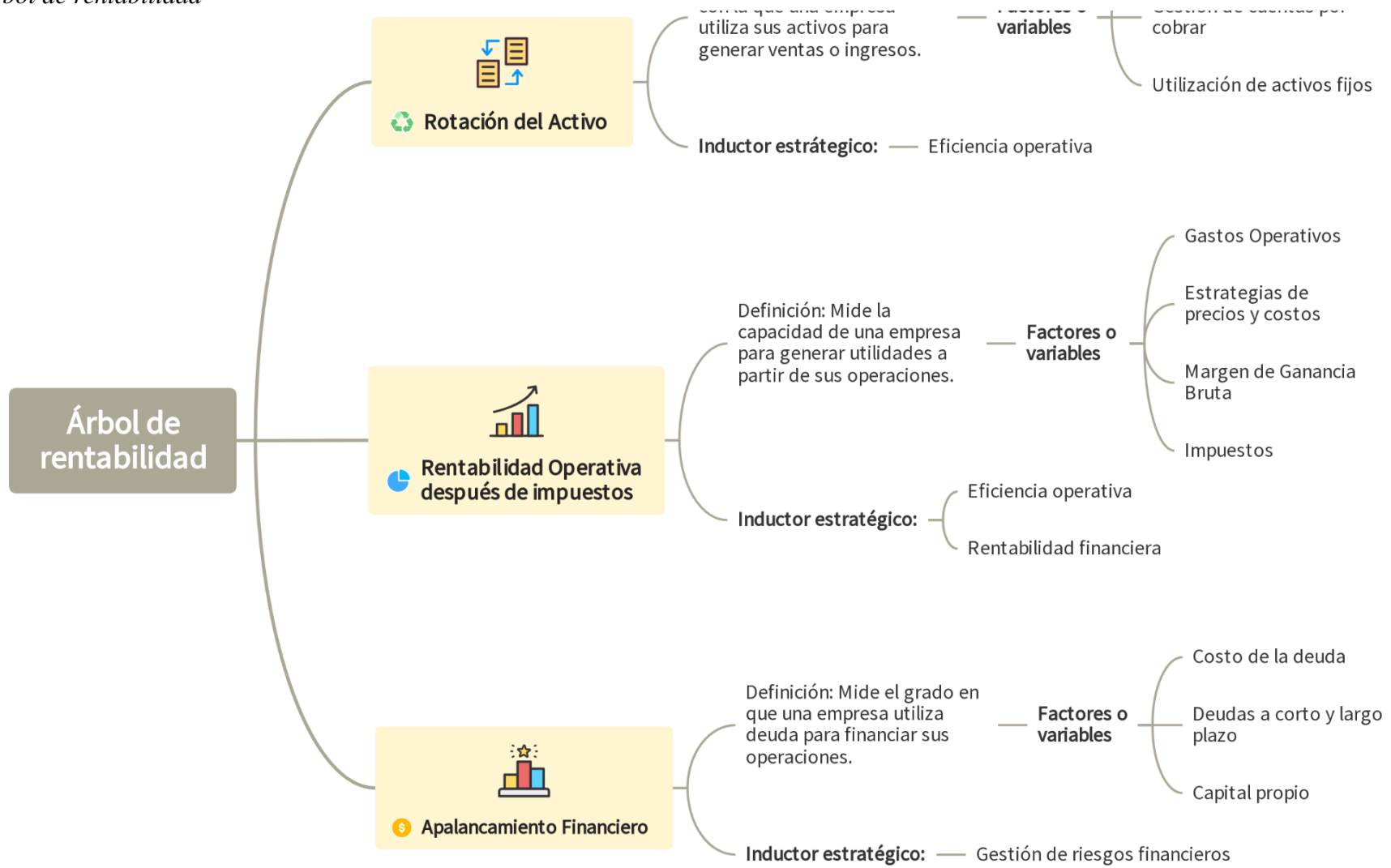
$$\text{RIT} = 104.625 / 23.477 = 4,5 \text{ veces}$$

Este resultado indica un exceso de inventario o dificultades para vender productos, pues este resultado indica que la empresa retiene su inventario durante un período intermedio, ya que los valores obtenidos no son ni muy altos ni muy bajos, al obtener 4,5 significa que el inventario se vendió y se repuso 4,5 veces en el periodo analizado. Esto implica que el inventario se agotó cada 81 días aproximadamente ($365 / 4,5 = 81$).

Árbol de Rentabilidad

Figura 2

Arbol de rentabilidad



Fuente. Elaboración propia

Discusión de Resultados del Diagnóstico

The Home Depot, Inc. tiene una posición financiera sólida, pese a tener un alto nivel de endeudamiento, se caracteriza por tener una buena capacidad de respuesta a sus compromisos a corto plazo; teniendo en cuenta su actividad económica, y su nivel de ventas, puede representar un buen factor para la respuesta de sus compromisos a largo plazo, los cuales, están dentro del nivel de endeudamiento del sector, evidenciado en los parámetros de los indicadores de su principal competencia Lowe's Menard's.

Sin embargo, la empresa podría enfrentar desafíos en la gestión de su inventario, lo que podría indicar dificultades para vender productos o un exceso de existencias. En general, los indicadores financieros sugieren que The Home Depot está bien posicionada para mantener su estabilidad financiera, pero también señalan áreas en las que podría ser necesario mejorar para lograr un rendimiento aún mejor en el mercado.

Se resalta que los resultados del diagnóstico financiero son fundamentales para nuestras decisiones de inversión y financiación futuras. La creciente rentabilidad y la creación de valor indican que la empresa analizada posee una posición sólida para atraer inversores y financiamiento para proyectos estratégicos. Sin embargo, las variaciones en el patrimonio subrayan la necesidad de una gestión financiera cuidadosa y una estrategia coherente.

Nuestras futuras decisiones de inversión y financiación deben basarse en una evaluación minuciosa de este tipo de ejercicios y resultados, teniendo en cuenta las implicaciones a largo plazo y la estrategia financiera global de la empresa.

The Home Depot tiene una posición financiera saludable a corto plazo, un sólido desempeño en cuanto al volumen y crecimiento de las ventas en su estado de resultados y un constante crecimiento en sus activos; esto se ve reflejado con una relación corriente mayor que

en todos los años, el capital de trabajo es positivo en todos los años y la rotación de inventarios es intermedia todo esto solidez financiera, puede afrontar sus compromisos a corto plazo, sin embargo debe propender mejorar la eficacia en el manejo de sus activos, apuntando a mejorar la rotación de inventario y disminuir el nivel de endeudamiento debido a que este último posee una proporción bastante desmesurada frente al capital invertido lo que da entender que el control empresarial está en manos de acreedores y no los socios u accionistas de la entidad.

El desempeño operacional se representa con el margen de utilidad en ventas el cual ha mantenido un rango saludable entre 10% y 11% durante los tres años. Esto indica que la empresa genera ganancias después de cubrir los costos directos a su actividad económica. Home Depot presenta análisis una eficiencia intermedia en la utilización de sus activos para generar ventas. Se pudo establecer que la empresa analizada cuenta con una amplia presencia nacional y reconocimiento de marca, variedad de productos y eficiencia operativa en la cadena de suministro y enfoque en la experiencia del cliente y la inversión en tecnología; sin embargo, presenta riesgos inherentes a sus operaciones como que dependen en gran medida de la economía y los ciclos de construcción, riesgos potenciales en la cadena de suministro y cuenta competidores fuertes y establecidos como Lowe's , Menard's y Amazon.

Para cubrir estas posibles amenazas se recomienda a la compañía diversificar aún más las fuentes de suministro para mitigar riesgos en la cadena de suministro, mejorar la eficiencia de su planta productiva, establecer estrategias para el aumento de la presencia en línea y las capacidades de comercio electrónico para mantenerse competitivo en un mercado digitalizado. Estas acciones ayudarán a la empresa a mantener su posición sólida en el mercado y a superar sus desafíos financieros.

En resumen, The Home Depot muestra un panorama positivo en su posición financiera a corto plazo, que permiten que la teoría de negocio en marcha siga en perfecto funcionamiento, sin embargo debe enfrentar los desafíos mencionados con el propósito de lograr un estado financiero sólido, capaz de responder a la economía volátil, a la competencia, y a las necesidades cambiantes de los clientes.

Rentabilidad Para Poseedores de Acciones

Es un importante indicador financiero utilizado para evaluar la eficiencia y la rentabilidad de una empresa en relación con el capital invertido en sus operaciones y activos. El ROCE mide cuánto beneficio o ganancia genera una empresa por cada unidad de capital que ha empleado en sus operaciones.

La fórmula básica del ROCE es:

ROCE: $(\text{EBIT}/\text{Capital empleado}) * 100$

EBIT: Utilidad bruta-Gastos operacionales

CAPITAL EMPLEADO: Total activo- Pasivos corrientes

Tabla 11

EBIT

EBIT (utilidad bruta- gastos operacionales)						
2022		2021		2020		
52.778	28.739	50.832	27.792	44.853	26.575	
24.039		23.040		18.278		

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del EBIT para los años 2020, 2021 y 2020. *Fuente.*

Elaboración Propia con base en el informe anual The Home Depot 2022, 2021 y 2020

Tabla 12

Capital empleado

CAPITAL EMPLEADO (total activos- pasivos corrientes)						
2022		2021		2020		
76.445	23.110	71.876	28.693	70.581	23.166	
53.335		43.183		47.415		

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del capital empleado para los años 2020, 2021 y 2020.

Fuente. Elaboración Propia con base en el informe anual The Home Depot 2022, 2021 y 2020

Tabla 13*ROCE*

ROCE (ebit/capital empleado *100)						
2022		2021			2020	
24.039	53.335	23.040	44.879	18.278	44.116	
45,07%		53,35%		38,55%		
Cost of equity (Venta al por menor (Suministro de construcción))						
12,69%		12,69%		12,69%		
Diferencia ROCE y Cost of equity						
32,38%		40,66%		25,86%		
Common Stockholders' Equity (patrimonio)						
1.562		- 1.696		3.299		
Ponderación Common Stockholders' Equity						
505,77		-689,59		853,12		

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del ROCE para los años 2020, 2021 y 2020. *Fuente.*

Elaboración Propia con base en el informe anual The Home Depot 2022, 2021 y 2020

En 2022, el ROCE generó un rendimiento del 45.07% sobre el capital empleado en ese año, lo que indica que la empresa posee un rendimiento bastante sólido.

En 2021, el ROCE es del 53.35%, lo que es aún mejor que el año anterior y sugiere una mejora significativa en la eficiencia de la empresa en el uso de su capital.

En 2020, el ROCE es del 38.55%, que es un rendimiento decente, aunque es menor que los dos años anteriores.

El Cost of Equity se mantiene constante en un 12.69% en los tres años. Representa el costo de financiamiento para los accionistas y se utiliza para evaluar si la empresa está generando un rendimiento superior a su costo de capital.

La diferencia entre el ROCE y el Cost of Equity se calcula restando el Cost of Equity del ROCE. En 2022, esta diferencia es del 32.38%, en 2021 es del 40.66%, y en 2020 es del 25.86%. Estas cifras indican cuánto excede el rendimiento de la empresa a su costo de capital.

La ponderación del Common Stockholders' Equity muestra cuánto influye el patrimonio común en la diferencia entre el ROCE y el Cost of Equity, En 2022, la ponderación es positiva (505.77), lo que sugiere que el patrimonio común tiene un impacto positivo en la diferencia, En 2021, la ponderación es negativa (-689.59), lo que indica que el patrimonio común tiene un impacto negativo en la diferencia, En 2020, la ponderación es positiva (853.12), lo que sugiere un impacto positivo nuevamente.

La empresa muestra un buen rendimiento en términos de ROCE en los tres años, superando su costo de capital (Cost of Equity). Sin embargo, el patrimonio común de los accionistas ha fluctuado y ha tenido un impacto variable en la diferencia entre el ROCE y el Cost of Equity. Es importante investigar las razones detrás de estos cambios en el patrimonio común para comprender mejor la situación financiera de la empresa.

Valor económico agregado EVA

El Valor Económico Agregado (EVA) es un indicador financiero que evalúa si una empresa está generando valor para sus accionistas después de tener en cuenta todos los costos de capital utilizados en sus operaciones. El cálculo del EVA implica analizar si los beneficios obtenidos superan los costos de financiamiento de la empresa. A continuación, se presenta la fórmula básica para calcular el EVA:

$$\text{EVA} = \text{Ingresos Operativos Netos Después de Impuestos} - (\text{Capital Total} \times \text{Costo del Capital})$$

Tabla 14

EVA

EVA	2022	2021	2020
Ingresos Operativos Netos Después de Impuestos	31.028	29.691	23.737
Capital Total	76.445	71.876	70.581
Cost of equity (Venta al por menor (Suministro de construcción))	12,69%	12,69%	12,69%
Resultado	21.327	20.570	14.780

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del valor económico agregado para los años 2020,

2021 y 2020. *Fuente.* Elaboración Propia con base en el informe anual The Home Depot 2022, 2021 y 2020

Los resultados muestran que la empresa ha sido capaz de generar Valor Económico Agregado positivo en los tres años analizados. Esto significa que la empresa está generando ganancias que superan su costo de capital, lo que es una señal positiva de eficiencia financiera. Sin embargo, es importante seguir monitoreando estos indicadores a lo largo del tiempo y considerar otros factores financieros y operativos para obtener una imagen completa de la salud financiera de la empresa.

ROCE

Cálculo RNOA

$$RNOA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos operativos netos ó (Activos operativos – Pasivo operativo)}}$$

$$\text{Activos Operativos} = \text{Activo corriente} + \text{Activos fijos}$$

$$\text{Pasivos Operativos} = \text{Pasivo corriente}$$

Tabla 15

RNOA

Concepto	2022	2021	2020
Utilidad neta	17.105	16.433	12.866
/ (Activos Operativos	58.102	54.254	53.182
- Pasivos Operativos)	23.110	28.693	23.166
= RNOA	48,88%	64,29%	42,86%

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del RNOA para los años 2020, 2021 y 2020. *Fuente:*

Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home Depot 2022, 2021 y 2020

Se puede observar que el RNOA ha venido teniendo unas fluctuaciones importantes, puestos que posee un aumento del 50% en el año 2021, frente a los 2020 pero tuvo una disminución del 24%.

Calculo FLEV

FLEV(factor de apalancamiento financiero)

$$= \frac{\text{Deuda financiera neta}}{\text{Total Patrimonio}}, \text{ para este caso la deuda financiera neta se calcula como diferencia}$$

entre la deudas de la empresa de carácter financiero menos el efectivo y otros activos líquidos fácilmente convertibles en dinero a corto plazo (Activos corrientes)

Tabla 16*Deuda financiera*

Concepto	2022	2021	2020
Pasivos financieros	52.930	47.247	45.229
- Activos corrientes	32.471	29.055	28.477
Total	20.459	18.192	16.752

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento de la deuda financiera para los años 2020, 2021 y

2020. *Nota.* Esta tabla refleja el comportamiento de la deuda financiera para los años 2020, 2021

y 2020. *Fuente.* Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home Depot 2022,

2021 y 2020

Tabla 17*FLEV*

Concepto	2022	2021	2020
Deuda financiera neta	20.459	18.192	16.752
/ (Total patrimonio)	1.562	-1.696	3.299
= FLEV	1310%	-1073%	508%

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del FLEV para los años 2020, 2021 y 2020. *Fuente.*

Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home Depot 2022, 2021 y 2020

Cabe anotar que los factores de apalancamiento presentan cifras demasiosas extrañas y poco habitual para este ratio para los años en evaluación, a nivel de estados financieros presenta un extremo apalancamiento en sus rubros de pasivos y por otro lado presenta un patrimonio negativo para el 2021 un dato poco usual. Es de extremo cuidado revisar que tipo de movimientos están generando estos aumentos desproporcionados en sus pasivos.

Calculo NBR

NBR(Tasa de endeudamiento neto)

$$= \frac{\text{Gastos financiero neto}}{\text{Deuda financiera neta}}, \text{ para este caso la deuda financiera neta se calcula como diferencia}$$

Tabla 18

NBR

Concepto	2022	2021	2020
Gasto de intereses	1.617	1.347	1.347
/ Deuda financiera neta	20.459	18.192	16.752
= NBR	8%	7%	8%

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del NBR para los años 2020, 2021 y 2020. *Fuente.*

Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home Depot 2022, 2021 y 2020

La tasa de endeudamiento financiero se ha mantenido estable para los años 2020, 2021 y 2022, lo que indica que el costo de la deuda de los pasivos financiero es bajo teniendo en cuenta que las cifras de pasivos corresponden al más del 90% de la estructura de sus estados financieros.

$$\text{ROCE} = \text{RNOA} + \text{FLEV} (\text{RNOA} - \text{NBR})$$

Tabla 19

ROCE

Concepto	2022	2021	2020
RNOA	48,88%	64,29%	42,86%
+ FLEV	1309,80%	-1072,64%	507,79%
* (RNOA	48,88%	64,29%	42,86%
- NBR)	7,90%	7,40%	8,04%
= ROCE	556,77%	-573,60%	191,75%

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del ROCE para los años 2020, 2021 y 2022. *Fuente:* *Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home Depot 2022, 2021 y 2020*

Los resultados del ROCE proporcionados para los años 2020, 2021 y 2022 (191,75%, -573,60% y 556,77%, respectivamente) muestran una variación significativa y poco común en la generación de valor de la empresa a lo largo de estos años. Estos valores extremos pueden deberse a ciertos factores atípicos en las cifras financieras.

Un ROCE de 191,75% en 2020 indica una generación excepcional de valor en relación con el capital empleado. Por otro lado, un ROCE de -573,60% en 2021 implica una pérdida significativa en lugar de ganancias en relación con el capital empleado, lo cual es inusual y podría indicar problemas serios. Finalmente, un ROCE de 556,77% en 2022 sugiere un fuerte aumento en la generación de valor en comparación con el capital empleado, no obstante, estos resultados muestran una disparidad poco usual que pueden darse por cambios en la estructura de capital, esto cambios significativos en la estructura de capital de la empresa podrían influir en el ROCE. Por ejemplo, si hubo cambios drásticos en la deuda o el patrimonio durante estos años, esto podría explicar las variaciones extremas.

Cálculos sensibilidades RNOA

Tabla 20

+1% RNOA

Concepto	2022	2021	2020
RNOA	49,88%	65,29%	43,86%
+ FLEV	1309,80%	-1072,64%	507,79%
* (RNOA	49,88%	65,29%	43,86%
- NBR)	7,90%	7,40%	8,04%
= ROCE	570,78%	-583,11%	197,62%

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del RNOA con una sensibilidad del +1% para los años

2020, 2021 y 2020. *Fuente.* Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home

Depot 2022, 2021 y 2020

Tabla 21

0% RNOA

Concepto	2022	2021	2020
RNOA	48,88%	64,29%	42,86%
+ FLEV	1309,80%	-1072,64%	507,79%
* (RNOA	48,88%	64,29%	42,86%
- NBR)	7,90%	7,40%	8,04%
= ROCE	556,77%	-573,60%	191,75%

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del RNOA con una sensibilidad del 0% para los años

2020, 2021 y 2020. *Fuente:* Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home

Depot 2022, 2021 y 2020

Tabla 22*-1% RNOA*

Concepto	2022	2021	2020
RNOA	47,88%	63,29%	41,86%
+ FLEV	1309,80%	-1072,64%	507,79%
* (RNOA	47,88%	63,29%	41,86%
- NBR)	7,90%	7,40%	8,04%
= ROCE	542,79%	-564,08%	185,91%

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del RNOA con una sensibilidad del +1% para los años

2020, 2021 y 2020. *Fuente.* Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home

Depot 2022, 2021 y 2020

Resultados

Influencia en ROCE: RNOA refleja la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos operativos netos para generar ganancias. Cuando RNOA aumenta, el ROCE tiende a mejorar, ya que la empresa está generando más ingresos con los mismos activos; es decir, el cambios en el RNOA se traducen en sensibilidades fuertes al resultado del ROCE.

Variaciones significativas: Aumentos en RNOA pueden ser el resultado de una mejora en la eficiencia operativa, mayores márgenes de beneficio o un mejor rendimiento de los activos. Por otro lado, disminuciones en RNOA pueden deberse a una menor eficiencia operativa o una disminución en la rentabilidad de los activos.

Cálculos sensibilidades FLEV

Tabla 23

+1% FLEV

Concepto	2022	2021	2020
RNOA	48,88%	64,29%	42,86%
+ FLEV	1310,80%	-1071,64%	508,79%
* (RNOA	48,88%	64,29%	42,86%
- NBR)	7,90%	7,40%	8,04%
= ROCE	557,18%	-573,03%	192,10%

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del FLEV con una sensibilidad del +1% para los años

2020, 2021 y 2020. *Fuente.* Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home

Depot 2022, 2021 y 2020

Tabla 24

+0% FLEV

Concepto	2022	2021	2020
RNOA	48,88%	64,29%	42,86%
+ FLEV	1309,80%	-1072,64%	507,79%
* (RNOA	48,88%	64,29%	42,86%
- NBR)	7,90%	7,40%	8,04%
= ROCE	556,77%	-573,60%	191,75%

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del FLEV con una sensibilidad del 0% para los años

Tabla 25

-1% FLEV

Concepto	2022	2021	2020
RNOA	48,88%	64,29%	42,86%
+ FLEV	1308,80%	-1073,64%	506,79%
* (RNOA	48,88%	64,29%	42,86%
- NBR)	7,90%	7,40%	8,04%
= ROCE	556,36%	-574,17%	191,41%

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del RNOA con una sensibilidad del -1% para los años

2020, 2021 y 2020. *Fuente.* Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home

Depot 2022, 2021 y 2020.

2020, 2021 y 2020. *Fuente.* Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home

Depot 2022, 2021 y 2020

Resultados: El FLEV refleja el apalancamiento financiero de la empresa, es decir, la proporción de deuda en su estructura de capital, los resultados de la sensibilidad en el ROCE nos muestran que este factor no afecta en gran medida el cálculo para el ROCE puesto que las variaciones son mínimas.

Cálculos sensibilidades NBR

Tabla 26

+1% NBR

Concepto	2022	2021	2020
RNOA	48,88%	64,29%	42,86%
+ FLEV	1309,80%	-1072,64%	507,79%
* (RNOA	48,88%	64,29%	42,86%
- NBR)	8,90%	8,40%	9,04%
= ROCE	543,19%	-563,52%	186,25%

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del NBR con una sensibilidad del +1% para los años 2020, 2021 y 2020. *Fuente.* Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home Depot 2022, 2021 y 2020

Tabla 27

0% NBR

Concepto	2022	2021	2020
RNOA	48,88%	64,29%	42,86%
+ FLEV	1309,80%	-1072,64%	507,79%
* (RNOA	48,88%	64,29%	42,86%
- NBR)	7,90%	7,40%	8,04%
= ROCE	556,77%	-573,60%	191,75%

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del NBR con una sensibilidad del 0% para los años 2020, 2021 y 2020. *Fuente.* Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home Depot 2022, 2021 y 2020

Tabla 28

-1% NBR

Concepto	2022	2021	2020
RNOA	48,88%	64,29%	42,86%
+ FLEV	1309,80%	-1072,64%	507,79%
* (RNOA	48,88%	64,29%	42,86%
- NBR)	6,90%	6,40%	7,04%
= ROCE	570,36%	-583,68%	197,26%

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del NBR con una sensibilidad del -1% para los años 2020, 2021 y 2020. *Fuente:* Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home Depot 2022, 2021 y 2020

Resultados: el NBR refleja la posición de endeudamiento neto de la empresa. Un aumento en la tasa neta de endeudamiento puede disminuir el ROCE, ya que indica un mayor

endeudamiento neto en comparación con el capital empleado. Existe una relación inversamente proporcional con este factor dentro del ROCE.

Variaciones significativas: Incrementos en NBR pueden ser el resultado de una mayor adquisición de deuda o una disminución de los activos líquidos. Reducciones en NBR pueden deberse a una disminución de la deuda o un aumento de los activos líquidos.

Costo de Patrimonio

Tabla 29

Costo de patrimonio

	2022		2021		2020
rf:	0,40	rf:	0,55	rf:	0,67
rm:	7%	rm:	7%	rm:	7%
B:	1,12	B:	1,08	B:	1,03
Ke:	3,04%	Ke:	3,16%	Ke:	5,20%

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del costo del patrimonio para los años 2020, 2021 y

2020. *Fuente.* Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home Depot 2022,

2021 y 2020.

La tasa libre de riesgo representa el rendimiento libre de riesgo que se podría obtener de inversiones seguras, como bonos del gobierno a corto plazo. En este caso, ha disminuido en los tres años, lo que sugiere un ambiente de tasas de interés más bajas.

El rendimiento del mercado representa el retorno promedio de las inversiones en el mercado de valores. Para The Home Depot Inc, se mantiene constante en el 7% en los tres años.

El Beta mide la sensibilidad de las acciones de The Home Depot, Inc. en relación con el mercado en general. En este caso, el Beta aumenta gradualmente a lo largo de los tres años, lo que indica un mayor grado de sensibilidad al mercado.

El costo de patrimonio (Ke) es el rendimiento requerido por los inversores para mantener acciones de la empresa. En este caso, el Ke disminuye en 2022 en comparación con 2021, lo que podría deberse a la disminución de la tasa libre de riesgo, pero sigue siendo más bajo que en 2020. En 2020, el Ke era más alto, lo que podría reflejar un mayor riesgo percibido en ese año. Sin embargo, en 2020, el costo de patrimonio fue más alto, lo que podría estar relacionado con el

mayor riesgo percibido en ese año. El aumento gradual del Beta podría indicar una mayor sensibilidad de las acciones de la empresa al mercado.

Comparativo Beta Empresas de la Industria:

Tabla 30

Beta empresas de la industria

EMPRESA	BETA
The Home Depot, Inc	1,12
Lowe's Companies, Inc.	1,05
Walmart Inc. (en su división de mejoras para el hogar)	0,76
Floor & Decor Holdings, Inc.	1,94

Nota. Esta tabla muestra la variable Beta para diferentes empresas similares a The Home Depot.

Fuente. Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home Depot 2022, 2021 y 2020

The Home Depot tiene un valor beta de 1,12, lo que significa que su precio de las acciones tiende a ser un 12% más volátil en comparación con el índice de referencia (generalmente el S&P 500). Un beta superior a 1 indica que la acción es más volátil que el mercado en general.

Lowe's tiene un valor beta de 1,05, lo que sugiere que sus acciones son un 5% más volátiles que el mercado en general, pero menos volátiles que The Home Depot.

Walmart en su división de mejoras para el hogar tiene un valor beta de 0,76, lo que indica que sus acciones son menos volátiles que el mercado. Un valor beta por debajo de 1 sugiere que la acción tiende a ser menos volátil que el índice de referencia.

Floor & Decor Holdings tiene un valor beta de 1,94, lo que implica que sus acciones son significativamente más volátiles en comparación con el mercado, siendo la empresa más volátil en esta lista.

Costo Promedio Ponderado WACC

Es el costo promedio ponderado de la deuda financiera y del patrimonio. Esta estructura de capital, que permite financiar el activo teniendo en cuenta el ahorro tributario por pago de intereses, considerando los gastos de impuestos, y se calcula de la siguiente forma: $WACC = R_p * K_e + R_d * K_d * (1 - T)$, donde:

Tabla 31

WACC

Concepto	Formula	2022	2021	2020
Rp	Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,98	1,02	0,95
Ke	Rentabilidad libre de riesgo + (Premio por riesgo del mercado) * Medida de riesgo del sector	0,58	56,45	0,57
Rd	Monto total de la deuda / (Valor del mercado del patrimonio + Monto total de la deuda)	0,97	1,04	0,93
Kd	Sumatoria del promedio ponderado de las tasas por deuda adquirida	0,12	0,19	0,15
(1-T)	Beneficio tributario donde T representa la tasa de impuesto	0,88	0,81	0,85

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del WACC para los años 2020, 2021 y 2020. *Fuente.*

Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home Depot 2022, 2021 y 2020

Tabla 32*KD*

KD	2022			2021			2020		
	Sum deuda	Rep %	Tasa de Interes	Sum deuda	Rep %	Tasa de Interes	Sum deuda	Rep %	Tasa de Interes
Deuda a largo plazo- Tasa Banc de la República Credito Libre Inversión	41.962	81%	12%	36.604	71%	25%	24.705	48%	18%
Pasivos por arrendamiento - Leasing de arrendamiento	6.226	12%	4%	5.353	10%	2,30%	5.962	12%	2,90%
Impuestos sobre la renta diferido -	1.019	2%	35%	909	2%	31%	7.126	14%	32%
Otros pasivos a largo plazo - Obligaciones operativas contractuales a largo plazo	2.566	5%	12%	2.013	4%	25%	4.311	8%	18%
	51.773		12%	44.879		19%	42.104		15%

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del WACC para los años 2020, 2021 y 2020. *Fuente.*

Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home Depot 2022, 2021 y 2020.

Tabla 33*Resultado WACC*

WACC	=	2022	2021	2020
		0,67	0,74	0,66

Nota. Esta tabla refleja el resultado del WACC para los años 2020, 2021 y 2020. *Fuente.*

Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home Depot 2022, 2021 y 2020.

Este resultado demuestra que el costo del financiamiento que actualmente tiene la compañía THE HOME DEPOT es bastante alta, ya que, para la vigencia 2022 constituye un

factor de riesgo de 67% lo que indica que para iniciar un nuevo proyecto de inversión aumentaría dicho el nivel de endeudamiento el cual es saludable hasta un 50%, sin embargo cabe mencionar que la empresa ha mantenido este indicador estable, observando que para 2021, el WACC es del 74% y para 2020 66%, pese a la volatilidad de las tasa de interés, debido a la inflación mundial pos Pandema, reflejada en la vigencia 2021. Contrastado con el indicador de margen de maniobra, la entidad si bien cuenta con un margen de maniobra para 2022 de 9361, este valor no es representativo frente a sus obligaciones financieras a largo plazo para la misma vigencia de 51.773, por lo cual es recomendable que la entidad busque una eficiencia en la gestión de sus activos y no recurra más a deuda, ya que puede verse seriamente comprometida la estabilidad y continuidad financiera.

Nivel de Endeudamiento

Tabla 34

Nivel de endeudamiento

Estructura de la Deuda Home Depot				
Indicador	2022	2021	2020	Interpretación
Nivel de endeudamiento	72,16 %	73,65 %	75,62%	Pese a las condiciones macroeconómicas frente la política monetaria, pos pandemia, Home Depot mantuvo un nivel de endeudamiento a la baja hasta 2022, alcanzando un 72,16% el cual tiene que disminuir, a través de la eficiencia en el uso del activo representado mayoritariamente por los inventarios, su propiedad planta y equipo, y haciendo efectivas las inversiones que representan un 10% del activo. Por ahora la entidad no tiene flujo de efectivo suficiente para invertir, debe enfocar sus esfuerzos a maximizar su operatividad y reducir su nivel de endeudamiento.
Razón deuda a capital	1,40	1,70	1,42	Por cada dólar de patrimonio la empresa tiene deuda de 1,40 para 2022, 1,70 para 2021, y 1,42 para 2020, observando una tendencia a la baja, sin tener en cuenta el alto nivel de endeudamiento para 2021, pese a esta baja para 2022, se observa que el capital está comprometido representativamente por la deuda contraída a largo plazo y por proveedores. Se evidencia una respuesta efectiva en el 2021 para disminuir el nivel de endeudamiento frente al capital.

Razón de cobertura de intereses	0,53	0,61	0,48	La capacidad de la entidad para cubrir los gastos financieros es baja, ya que por cada dólar de utilidad operacional, la entidad para el 2022 puede cubrir 0,53 veces los gastos financieros. Es decir que solo se podría pagar el 53% de la deuda contraída para dicha vigencia. Este indicador no es estable ya que para la vigencia 2021 tenía un poco más de capacidad y para 2020 tenía mucha menos capacidad de pago de los gastos financieros, lo que genera incertidumbre frente su capacidad de pago con respecto a la producción.
Razón de deuda a flujo de caja	5,12	4,44	3,57	La cantidad de años que le tomaría a la entidad en pagar su deuda desde la vigencia 2022, sería de 5 años, en 2021 de 4 años y de 202 de 3, explicado a través del contraste con la cuenta más representativa de los pasivos, la deuda a largo plazo la cual tiene un comportamiento creciente en estas tres vigencias, pasando de 35.822 en 2020 a 41.962 en 2022. Esto aunado al comportamiento decreciente del flujo de caja operativo de 18.839 en el 2020 a 14.615 en 2022.

Nota. Esta tabla muestra e interpreta los resultado del nivel de endeudamiento para los años 2020, 2021 y 2020. *Fuente.* Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home Depot 2022, 2021 y 2020

Comparativo Externo

Tabla 35

Comparativo externo

Indicador	Home Depot	Lowe's y Menard's	Análisis
Nivel de endeudamiento	72,16	111%	El perfil de deuda de Home Depot puede convertirse en una debilidad financiera, ya que como se observa con su principal competencia Lowe's Menard's si bien, este tiene mayor nivel de endeudamiento, del 111% para la vigencia 2022, una cifra que compromete la estabilidad financiera de cualquier entidad, se puede entender como un valor de referencia manejable, al ser un sector con alto flujo de efectivo por su actividad comercial, sin embargo, observando los demás indicadores de deuda, se evidencia que Home Depot tiene menor capacidad de respuesta respecto al capital y el flujo de efectivo, a diferencia de Lowe's y Menard's quienes por cada dólar tienen 0,66 de deuda, valor inferior a Home Depot que tiene 1,40 de deuda, así mismo la razón de deuda a flujo de caja de Lowe's es menor, ya que se estima que la empresa pueda pagar sus deudas a término de 4,8 años mientras que Home Depot lo pueda pagar a 5,1 años. Finalmente se observa que Home Depot posee mejor maniobra frente a la capacidad de pago con la utilidad operativa, la cual por cada dólar puede pagar 0,53 de deuda, mientras que su competencia por cada dólar de utilidad puede cancelar 0,37. Por lo cual, si bien es un panorama de inestabilidad financiera, respecto a la competencia tiene un perfil similar y aceptable para el sector.
Razón deuda a capital	1,40	0,66	
Razón de cobertura de intereses	0,53	0,37	
Razón de deuda a flujo de caja	5,12	4,89	

Nota. Esta tabla compara el nivel de endeudamiento de The Home Depot con Lowe's y

Menard's. *Fuente.* Elaboración Propia con base en los datos de Yahoo Finance

Análisis Grado de Apalancamiento

Tabla 36

GAF

$GAF = UAII / (UAII - I - (DIV / (1 - TAX)))$	2022	2021	2020
UAII (Utilidad antes de intereses e impuestos)	24.039,00	23.040,00	18.278,00
UIIA - Intereses - (Dividendos/(1-Tasa de impuesto renta))	22.419,35	21.273,27	14.450,48
Grado de apalancamiento financiero	1,07	1,08	1,26

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento GAF para los años 2020, 2021 y 2020. *Fuente.*

Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home Depot 2022, 2021 y 2020

Home Depot puede incrementar en 2,20 la utilidad operativa por cada 1% que sea capaz de incrementar su nivel de operación. Así mismo puede incrementar 1,07 su utilidad por acción por cada 1% que sea capaz de incrementar su nivel operativo y puede incrementar su utilidad por acción 2,35 por cada porcentaje que logre aumentar en su nivel operativo y financiero para la vigencia 2022. De igual forma, para esta vigencia la entidad puede soportar una caída máxima de ventas del 42%. Estos indicadores (GAF, GAO y GAT) permiten generar una proyección del capital requerido para formular un proyecto con el objetivo de aumentar la productividad que favorezca a la entidad en maximizar su ganancia.

Tabla 37

GAO

$GAO = MC \text{ (Margen de contribución)} / UAII \text{ (Utilidad antes de intereses e impuestos)}$	2022	2021	2020
MC (Margen de contribución)	52.778,00	50.832,00	44.853,00
UAII (Utilidad antes de intereses e impuestos)	24.039,00	23.040,00	18.278,00
Grado de apalancamiento operativo	2,20	2,21	2,45

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del GAO para los años 2020, 2021 y 2020. *Fuente.*

Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home Depot 2022, 2021 y 2020

Tabla 38

GAT

$GAT = GAO * GAF$		
2022	2021	2022
2,35	2,39	3,10
0,42	-0,42	-0,32

Nota. Esta tabla refleja el comportamiento del GAT para los años 2020, 2021 y 2020. *Fuente.*

Elaboración Propia con base en el informe financiero The Home Depot 2022, 2021 y 2020

Cuadro Comparativo Estructura Financiera y Medios de Financiación

Tabla 39

Comparativo estrategia financiera

Concepto	Lowe's Companies, Inc.	Sherwin- Williams Company	Floor & Decor Holdings, Inc	The Home Depot
Activos	43,708	22,594	4,351.24	76,445
Pasivos	57,962	19,491.9	2,694.07	74,883
Patrimonio	-14,254	3,102.1	1,657.18	1,562
Ventas	96,25	22,148.9	4,264.47	157,403
Costos	64,194	12,823.8	2,510.12	133,364
Utilidad Neta	8,442	2,020.1	298.2	17,105
Rentabilidad sobre la inversión (TTM)	0%	80.01%	17.46%	2065.27%
Rentabilidad sobre los activos (TTM)	13.25%	10.36%	6.65%	21.33%
Rentabilidad sobre fondos propios (TTM)	0%	17.88%	10.58%	35.38%
Ratio de solvencia (MRQ)	1.26	1	1.2	1.31
Deuda a largo plazo/Total fondos propios (MRQ)	0%	250.49%	12.72%	2823.67%
Total deuda/Total fondos propios (MRQ)	-276.05%	339.86%	89.96%	3707.34%
Rotación de Activos (TTM)	2.04	1.02	1.02	2.04
Rotación de Inventarios (TTM)	3.39	5.29	2.02	4.17
Margen bruto (TTM)	33.25%	44.08%	42.17%	33.49%
Margen operativo (TTM)	12.72%	14.94%	8.87%	14.88%
Margen de utilidad neto (TTM)	6.48%	10.20%	6.55%	10.48%

Nota. Esta tabla comparte las estrategias financieras de industrias del sector. *Fuente.* Elaboración

Propia con base en los datos de la página Yahoo Finance

Tabla 40*Medios de financiación*

Medio de Financiación	Descripción	Ventajas	Desventajas	Empresas de la industria que toman ese medio de financiación
Financiamiento de Deuda	Obtención de préstamos o emisión de bonos.	Costos de interés deducibles fiscalmente.	Aumento de la deuda y riesgo financiero.	Lowe's Companies, Inc. (Emisión de bonos corporativos)
Capital Propio	Emisión de acciones o reinversión de ganancias.	No hay obligación de pago de intereses.	Dilución de la propiedad existente.	Sherwin-Williams Company (Emisión de acciones)
Líneas de Crédito	Acceso a líneas de crédito rotativas.	Flexibilidad para gestionar flujo de efectivo.	Tasas de interés variables.	The Home Depot, Inc. (Líneas de crédito bancarias)
Arrendamiento Financiero	Adquisición de activos a través de arrendamientos.	Preservación de capital.	Costos a largo plazo pueden ser elevados.	Floor & Decor Holdings, Inc. (Arrendamiento de locales)

Nota. Esta tabla refleja los medios que utiliza The Home Depot para su financiación. *Fuente.*

Elaboración Propia cuadro comparativo de medios de financiación con otras empresas

La estructura financiera de The Home Depot, en comparación con las otras empresas (Lowe's Companies, Inc., Sherwin-Williams Company y Floor & Decor Holdings, Inc), se caracteriza por ser sólida y eficiente. A continuación, se presentan algunas características clave de la estructura financiera de The Home Depot en relación con sus competidores:

The Home Depot muestra una rentabilidad sólida en comparación con las otras empresas en términos de rentabilidad sobre la inversión, rentabilidad sobre los activos y rentabilidad sobre fondos propios. Esto indica que The Home Depot es eficiente en la generación de ganancias en relación con su inversión y activos.

La empresa tiene un sólido ratio de solvencia, lo que sugiere que está en una posición financiera estable y puede cubrir sus obligaciones financieras a largo plazo.

The Home Depot mantiene un bajo nivel de apalancamiento financiero en comparación con sus competidores, lo que indica que depende menos de la deuda a largo plazo para financiar sus operaciones.

La alta rotación de activos y la eficiencia en la gestión de inventarios indican que The Home Depot es capaz de generar ventas y administrar su inventario de manera eficiente.

La empresa también exhibe márgenes de utilidad bruta y neta saludables, lo que sugiere que es capaz de mantener una parte significativa de sus ventas como ganancias después de cubrir los costos de producción.

The Home Depot destaca por su fuerte estructura financiera, rentabilidad y solidez, lo que la posiciona como una empresa financieramente sólida en su industria. Esto puede ser atractivo para inversores y refleja una gestión eficiente de sus recursos financieros en comparación con sus competidores.

Ilustración Comparación de Empresas No Cotizadas y Corporaciones Listadas en Bolsa

https://www.canva.com/design/DAFz00Qsmis/wncAZnC2mlAunEWP6PIY3Q/edit?utm_content=DAFz00Qsmis&utm_campaign=designshare&utm_medium=link2&utm_source=sharebutton

Análisis Política de Dividendos

Frecuencia de Pago: La empresa adoptará una política de dividendos trimestrales. Esto proporcionará a los accionistas una distribución regular de beneficios y reflejará el rendimiento continuo de la empresa.

Monto del Dividendo: El monto del dividendo se determinará como un porcentaje conservador de las ganancias netas, asegurando al menos un 40% de las ganancias se retengan para inversiones y necesidades futuras.

Crecimiento Gradual del Dividendo: Se implementará un enfoque de crecimiento gradual de los dividendos, alineado con el crecimiento constante de las ganancias y la posición financiera sólida de la empresa. El crecimiento del dividendo se evaluará anualmente.

Flexibilidad para Eventos Significativos: La empresa mantendrá flexibilidad para ajustar la política de dividendos en respuesta a eventos significativos, como adquisiciones, inversiones estratégicas o cambios en el entorno económico.

Consideración de la Deuda: Se establecerá una política conservadora con respecto a la distribución de dividendos, considerando el nivel de endeudamiento de la empresa. Los pagos de deuda y las obligaciones financieras se priorizarán antes de la distribución de beneficios.

Comunicación Transparente: La empresa mantendrá una comunicación transparente con los accionistas sobre la política de dividendos, proporcionando información detallada sobre los criterios utilizados y las expectativas para el futuro.

Evaluación Continua: La política de dividendos se someterá a una evaluación continua, teniendo en cuenta el desempeño financiero, la estrategia corporativa y las expectativas de los

accionistas. Se buscará un equilibrio entre recompensar a los accionistas y asegurar la fortaleza financiera.

Esta política busca garantizar una distribución consistente de beneficios a los accionistas, al tiempo que preserva la capacidad de The Home Depot, Inc. para reinvertir en el negocio y enfrentar oportunidades y desafíos futuros. Es esencial que esta política sea revisada periódicamente para garantizar su relevancia en un entorno empresarial dinámico.

Rentabilidad por dividendo

La rentabilidad por dividendo es una medida financiera que indica el rendimiento proporcionado por los dividendos de una acción en relación con su precio actual. Se calcula dividiendo el dividendo anual por acción por el precio actual de la acción y multiplicando el resultado por 100 para expresarlo como un porcentaje.

$$\text{Rentabilidad } x \text{ dividendo} = \frac{\text{Dividendo anual por acción}}{\text{Precio actual de la acción}} \times 100 = \frac{315,82}{3.966} \times 100 = 7,96\%$$

Variables de los Mercados Financieros

Las empresas que operan a nivel internacional, como The Home Depot Inc., están expuestas a diversas variables en los mercados financieros internacionales. Estas variables pueden impactar los resultados de la empresa de varias maneras. Algunas de las variables clave incluyen:

Riesgo Cambiario (Divisas): Fluctuaciones en los tipos de cambio pueden afectar los ingresos y costos de The Home Depot en diferentes mercados.

Riesgo de Materias Primas (Commodities): Variaciones en los precios de materias primas, como la madera, el acero y otros materiales de construcción, pueden afectar los márgenes de ganancia de la empresa.

Riesgo de Tasa de Interés: Las variaciones en las tasas de interés pueden afectar los costos de financiamiento de la empresa, especialmente si tiene deudas significativas.

Riesgo Político y Económico: Cambios en la estabilidad política y económica de los países en los que opera pueden afectar la demanda de productos y la rentabilidad.

Ahora, en cuanto a los instrumentos de cobertura utilizados por The Home Depot Inc. para gestionar estos riesgos, la empresa podría emplear varias estrategias:

Contratos de Futuros y Opciones: Para gestionar el riesgo cambiario, la empresa podría utilizar contratos de futuros y opciones sobre divisas.

Contratos de Futuros sobre Commodities: Para mitigar el riesgo de precios de materias primas, The Home Depot podría utilizar contratos de futuros sobre las commodities clave que afectan sus costos.

Swaps de Tasas de Interés: Para gestionar el riesgo de tasas de interés, la empresa podría recurrir a swaps de tasas de interés para fijar las tasas de interés de su deuda.

Diversificación Geográfica: La diversificación geográfica es otra estrategia que puede ayudar a reducir el riesgo. Al operar en múltiples países, la empresa puede mitigar el impacto de eventos adversos en un mercado específico.

Hedging Natural: Algunas empresas utilizan estrategias de "hedging natural" alineando sus flujos de efectivo en diferentes monedas con sus obligaciones en esas monedas.

En cuanto a las alternativas en el mercado financiero que podrían considerarse, esto dependería de la naturaleza específica de los riesgos y las preferencias de gestión de riesgos de la empresa. Algunas alternativas podrían incluir:

Productos Derivados Personalizados: Dependiendo de las necesidades específicas de cobertura, la empresa podría explorar productos derivados personalizados diseñados para abordar riesgos específicos.

Uso de Contratos de Rendimiento Total (Total Return Swaps): Este instrumento puede utilizarse para cubrir riesgos específicos al vincular el rendimiento de un activo con otro.

Fondos de Cobertura y Estrategias de Inversión Alternativa: La empresa podría considerar la participación en fondos de cobertura o estrategias de inversión alternativa que ofrecen enfoques especializados de gestión de riesgos.

Limitaciones del Proyecto y Futuras Líneas de Análisis

La estructura del capital de la entidad, principalmente la relación de deuda patrimonio, es un aspecto a tener en cuenta, como factor de riesgo o limitación, para tener una estructura de capital estable sin afectaciones del flujo de efectivo. Ya que, Home Depot INC, capitaliza su inversión en la bolsa a través de la recompra de acciones, dando un mayor valor a la empresa ante el mercado bursátil, pero generando una situación negativa ante el nivel de endeudamiento y ante el resultado del periodo en el patrimonio.

Como se observa para 2022 el índice de endeudamiento es bastante alto ya que es del 72.16% la entidad tiene una deuda de 1,40 por cada dólar de patrimonio y se observa que por ahora la entidad no tienen flujo de efectivo suficiente para invertir, evidenciando un periodo de recuperación de 5 años, tiempo que le tomaría pagar toda la deuda. Adicional a ello presenta una fluctuación atípica en el resultado del ROCE, el cual para la vigencia en mención es del 556.77, sin embargo para la vigencia anterior (2021), su resultado fue de -573.60 evidenciando una alta sensibilidad en los cambios de la estructura del capital.

Si bien, “La mezcla de deuda y patrimonio en cualquier firma constituye una variable gerencial, dado que son los gerentes los que determinan esta proporción, en el entendido de que una firma utiliza tanto deuda como patrimonio para financiar sus operaciones, el costo de capital será una mezcla de los retornos necesarios para compensar a los acreedores y de los retornos necesarios para compensar a los accionistas” (Rodríguez, 2011. Pág. 189) y la rentabilidad de la empresa es bastante alta, teniendo un índice de DUPONT de 51.11% para el 2022.

En el contexto de un mercado imperfecto y variable, el costo de capital podría ser muy alto, debido al alto riesgo que representa; la posición de Home Depot con los altos niveles de endeudamiento, la falta de liquidez para enfrentar una crisis económica proveniente de factores

externos como la pandemia, permitió reevaluar las estrategias accionarias, frente la recompra de acciones, para aumentar el valor agregado de la empresa, generando en el 2020 en adelante una caída en la compra de las acciones de Home Depot INC en coherencia a su decisión de pausar la recompra de acciones con el fin de resguardar la liquidez, sin afectar la operación.

Por lo cual, un factor de análisis relevante es el costo de capital de la actividad accionaria, debido al impacto del apalancamiento financiero sobre el retorno esperado y el riesgo frente a la estructura de capital que tiene la empresa, por su sensibilidad en cambios del EBIT. Ya que si bien, un indicador desarrollado en el presente trabajo muestra el costo de oportunidad del patrimonio, como lo es el indicador WACC el cual para 2022 fue del 67%, un costo de oportunidad bastante alto “existe mayor riesgo patrimonial y por lo tanto el costo del patrimonio aumenta”. (Rodriguez, 2011. Pág. 194), no se evidencia el costo de esta actividad, la estimación del riesgo y el planteamiento de un escenario con menor nivel de apalancamiento.

Análisis de Expectativas

Calculo PER - PEG

La generación de beneficios accionarios es de 18.20 dólares por cada dólar invertido para la vigencia 2022, conforme el cálculo del indicador PER, esto indica que la acción esta más económica respecto los beneficios que genera, este análisis teniendo en cuenta el crecimiento tenido en tres años, nos demuestra que será rentable, ya que el indicador PEG de 142.19 mostrando un valor de referencia alto, debido al crecimiento de Home Depot en la bolsa; sin embargo inversionistas estiman que este valor, puede tener una tendencia a la baja, debido a las altas tasas de los créditos hipotecarios, y debido al cambio de estrategia en la recompra de acciones. “Para el 2023 Home Depot espera una reducción del 4% en las ventas, así mismos analistas como Bruce Kamich indica que la pendiente de crecimiento estimada es negativa, por lo que si la empresa conduce hacia arriba la acción hasta llegar a los 340 dólares le alcanzaría para estabilizar, pero no para mejorar su situación” (Kamich en Estrategias de inversión. 2023).

Recomendaciones

Gestión de Deuda y Solidez Financiera: Los resultados muestran que The Home Depot tiene una carga de deuda sobrevalorada, lo que a corto plazo es beneficioso pero a largo plazo puede llegar a ser un desafío cubrir esta deuda; Esta información puede ser aplicada en otras empresas para guiar su estrategia de financiamiento. Recomendaría que otras empresas estudien la estructura de su deuda y busquen mantener un equilibrio saludable entre la deuda y el capital propio antes de adquirir la deuda. Esto ayudaría a reducir el riesgo financiero y a aumentar la confianza de los inversionistas.

Gestión de Liquidez: La solidez de la liquidez de The Home Depot sugiere que la empresa cuenta con suficientes recursos para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Esto es esencial para garantizar la continuidad de las operaciones. Otras empresas pueden aprender a gestionar sus activos y pasivos para garantizar una liquidez adecuada y evitar problemas de flujo de efectivo. Recomiendo que las empresas estudien detenidamente su gestión de liquidez y busquen formas de mejorarla.

Estructura de Financiamiento: El análisis indica que The Home Depot depende en gran medida de sus activos para financiar sus operaciones, lo que sugiere un alto grado de apalancamiento o endeudamiento lo que no es bueno para la compañía ya que el nivel de endeudamiento es demasiado alto; Otras empresas pueden considerar este enfoque como un ejemplo de negatividad para su financiamiento y deben ser conscientes de los riesgos asociados. Es importante equilibrar la deuda con el capital propio para evitar una excesiva dependencia de la deuda. Esta estrategia puede ayudar a otras empresas a velar por lograr un equilibrio óptimo en su estructura de financiamiento.

Gestión de Inventario: Los resultados indican que The Home Depot mantiene un nivel de inventario que se repone aproximadamente 4,5 veces al año. Esto puede sugerir una gestión eficiente de inventario. Otras empresas pueden utilizar esta información para evaluar su propia gestión de inventario y optimizarla. Mantener un inventario equilibrado es crucial para evitar costos de almacenamiento excesivos y garantizar que los productos estén disponibles cuando los clientes los necesiten.

En resumen, los resultados del análisis de The Home Depot ofrecen valiosas lecciones sobre gestión de deuda, solidez financiera, estructura de financiamiento y gestión de inventario. Estas recomendaciones pueden aplicarse en una variedad de industrias a nivel nacional para mejorar la salud financiera y la eficiencia operativa de las empresas.

Gestión patrimonial – emisión de acciones: Home Depot INC abrió sus acciones al público desde 1981, como estrategia de crecimiento en respuesta a la gran demanda en productos para el mejoramiento del hogar, recaudando fondos considerables para materializar su expansión en todo el territorio estadounidense, hasta llegar al punto en 2022, de tener accionistas en la gestión de activos; para dicha vigencia Home Depot INC tiene como inversionistas las empresas más antiguas y sólidas del mercado de servicios financieros.

La generación de valor de la empresa ha pasado por la mejora en la experiencia de compra de sus clientes a través de la atención especializada, a través de la capacitación del cliente para realizar la mejora por sí mismo; por la expansión en el territorio estadounidense, logrando el liderazgo en el mercado y un crecimiento constante operativo; sin embargo, con el propósito de seguir generando valor, la compañía cuenta con una estrategia de asignación del capital, a través del aumento de inversionistas y la recompra de sus acciones para mantener una oferta atractiva en el mercado bursátil.

Sin embargo, esta recompra de acciones han ocasionado una baja disponibilidad del flujo de efectivo, no solo necesaria para la operación, si no también, para la mitigación de los efectos de recesión que ha dejado la pandemia, y en coherencia al alto grado de endeudamiento que tiene la compañía. Es por ello, que es recomendable que la entidad cuente con suficientes fondos para cumplir con sus necesidades de liquidez, en las obligaciones ya contraídas de manera creciente a partir de la vigencia 2020.

La mejor de la liquidez puede ser lograda a través de la aplicación de estrategias, de disminuir los niveles de recompra, como en 2020, cuando la entidad interrumpió esta estrategia, para salvaguardar liquidez, a través de la emisión de créditos a corto plazo para aumentar el flujo de efectivo y las ventas, a través de la ampliación de la línea de productos, que permitan ser de consumo diario, permitiendo aumenta el flujo de caja, así como la emisión de bonos o instrumentos financieros a corto plazo, que permitan recaudar efectivo y disminuir los pasivos contraídos.

Otro factor a tener en cuenta para aumentar la maximización de los activos es la buena gestión del inventario equilibrando el capital invertido, aumentar la rentabilidad de los activos aumentando la utilización de sus activos impactando de manera positiva el multiplicador de capital, el flujo de efectivo y orientando estos resultados positivos a disminuir el pasivo a largo plazo.

Anexos

Estados financieros The Home Depot

Análisis Vertical y Horizontal

Tabla 41

Balance General

The Home Depot, Inc. Balance General - Expresado en Millones de Dolares				Análisis Vertical			Análisis Horizontal 2022-2021		Análisis Horizontal 2021-2020	
Concepto	2,022	2,021	2,020	2022	2021	2020	Var. absoluta	Var. relativa	Var. absoluta	Var. relativa
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,757	2,343	7,895	4%	3%	11%	414	18%	-5,552	-70%
Cuentas por cobrar, netas	3,317	3,426	2,992	4%	5%	4%	-109	-3%	434	15%
Inventarios de mercancías	24,886	22,068	16,627	33%	31%	24%	2,818	13%	5,441	33%
Otros activos circulantes	1,511	1,218	963	2%	2%	1%	293	24%	255	26%
Activos corrientes totales	32,471	29,055	28,477	42%	40%	40%	3,416	12%	578	2%
Propiedad y equipo netos	25,631	25,199	24,705	34%	35%	34%	432	2%	494	2%
Activos por derecho de uso en arrendamiento operativo	6,941	5,968	5,962	9%	8%	8%	973	16%	6	0%
Good Will	7,444	7,449	7,126	10%	10%	10%	-5	0%	323	5%
Otros activos	3,958	4,205	4,311	5%	6%	6%	-247	-6%	-106	-2%
Total de activos no corrientes	43,974	42,821	42,104	58%	60%	59%	1,153	3%	717	2%

Total de activos	76,445	71,876	70,581	100%	100%	100%	4,569	6%	1,295	2%
Deuda a corto plazo	-	1,035	-	0%	1%	0%	-1,035	-100%	1,035	0%
Cuentas por pagar	11,443	13,462	11,606	15%	18%	17%	-2,019	-15%	1,856	16%
Salarios acumulados y gastos relacionados	1,991	2,426	2,463	3%	3%	4%	-435	-18%	-37	-2%
Impuestos sobre las ventas a pagar	528	848	774	1%	1%	1%	-320	-38%	74	10%
Ingresos diferidos	3,064	3,596	2,823	4%	5%	4%	-532	-15%	773	27%
Impuestos sobre la renta por pagar	50	158	193	0%	0%	0%	-108	-68%	-35	-18%
Cuotas corrientes de deuda a largo plazo	1,231	2,447	1,416	2%	3%	2%	-1,216	-50%	1,031	73%
Pasivos corrientes por arrendamiento operativo	945	830	828	1%	1%	1%	115	14%	2	0%
Otros gastos acumulados	3,858	3,891	3,063	5%	5%	5%	-33	-1%	828	27%
Pasivo corrientes totales	23,110	28,693	23,166	31%	39%	34%	-5,583	-19%	5,527	24%
Deuda a largo plazo, excluyendo cuotas corrientes	41,962	36,604	35,822	56%	50%	53%	5,358	15%	782	2%
Pasivos por arrendamiento operativo a largo plazo	6,226	5,353	5,356	8%	7%	8%	873	16%	-3	0%
Impuestos sobre la renta diferido	1,019	909	1,131	1%	1%	2%	110	12%	-222	-20%
Otros pasivos a largo plazo	2,566	2,013	1,807	3%	3%	3%	553	27%	206	11%
Pasivo no corriente total	51,773	44,879	44,116	69%	61%	66%	6,894	15%	763	2%
Pasivo total	74,883	73,572	67,282	100%	100%	100%	1,311	2%	6,290	9%
Acciones ordinarias	90	90	89	6%	-5%	3%	0	0%	1	1%
Pagado en capital	12,592	12,132	11,540	806%	-715%	350%	460	4%	592	5%
Ganancias retenidas	76,896	67,580	58,134	4923%	-3985%	1762%	9,316	14%	9,446	16%
Otra pérdida integral acumulada	- 718	- 704	- 671	-46%	42%	-20%	-14	2%	-33	5%

Acciones propias	-	87,298	-	80,794	-	65,793	-5589%	4764%	1994%	-	-6,504	8%	-15,001	23%
Patrimonio de los accionistas total		1,562	-	1,696		3,299	100%	100%	100%		3,258	-192%	-4,995	-151%
Pasivo total y patrimonio de los accionistas		76,445		71,876		70,581	100%				4,569	6%	1,295	2%

Nota. Esta tabla refleja el análisis horizontal y vertical del balance general para los años 2020, 2021 y 2020. *Fuente.* Elaboración

Propia con base en el informe anual The Home Depot 2022, 2021 y 2020.

Tabla 42

Estado de Resultados

Concepto	The Home Depot, Inc. Estado de Resultados - Expresado en Millones De Dolares			Análisis Vertical			Análisis Horizontal 2022-2021		Análisis Horizontal 2021-2020	
	2022	2021	2020	2022	2021	2020	Var. absoluta	Var. relativa	Var. absoluta	Var. relativa
<i>Las ventas netas</i>	157,403	151,157	132,110	100%	100%	100%	6,246	4%	19,047	14%
<i>El costo de ventas</i>	104,625	100,325	87,257	66%	66%	66%	4,300	4%	13,068	15%
<i>Ganancia bruta</i>	52,778	50,832	44,853	34%	34%	34%	1,946	4%	5,979	13%
<i>Vendedor general y administrativo</i>	26,284	25,406	24,447	17%	17%	17%	878	3%	959	4%
<i>Depreciación y amortización</i>	2,455	2,386	2,128	2%	2%	2%	69	3%	258	12%
<i>Gastos totales de operación</i>	28,739	27,792	26,575	18%	18%	18%	947	3%	1,217	5%
<i>Ganancia operacional</i>	24,039	23,040	18,278	15%	15%	15%	999	4%	4,762	26%

Depreciación y amortización	2,975	2,862	2,519	20%	17%	13%	113	4%	343	14%
Gasto de compensación basado en acciones	366	399	310	3%	2%	2%	-33	-8%	89	29%
Cambios en cuentas por cobrar, neto	111	435	465	1%	-3%	-2%	546	-126%	30	-6%
Cambios en los inventarios de mercancías.	-	-	-							
Cambios en otros activos corrientes	2,830	5,403	1,657	-19%	-33%	-9%	2,573	-48%	-3,746	226%
Cambios en cuentas por pagar y gastos acumulados	-	-	-							
Cambios en los ingresos diferidos	311	330	43	-2%	-2%	0%	19	-6%	-373	-867%
Cambios en los impuestos sobre la renta a pagar	-	-	-							
Cambios en los impuestos a la renta diferidos	107	51	149	-1%	0%	-1%	-56	110%	98	-66%
Otras actividades operativas	138	276	569	1%	-2%	-3%	414	-150%	293	-51%
Efectivo neto provisto por las actividades de explotación	271	196	121	2%	1%	1%	75	38%	75	62%
Flujos de efectivo de actividades de inversión:	14,615	16,571	18,839	100%	100%	100%	-1,956	-12%	-2,268	-12%
Los gastos de capital	-	-	-							
Pagos por negocios adquiridos, neto	3,119	2,566	2,463	99%	86%	24%	-553	22%	-103	4%
Otras actividades de inversión	-	-	-							
El efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-	-	-							
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:	21	18	73	1%	-1%	-1%	-39	-217%	-55	-75%
	3,140	2,969	10,170	100%	100%	100%	-171	6%	7,201	-71%

(Reembolsos de) ingresos de deuda a corto plazo, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos de deuda a largo plazo, netos de descuentos	1,035	1,035	974	9%	-5%	33%	-2,070	-200%	2,009	-206%	
Reembolsos de deuda a largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompras de acciones ordinarias	2,491	1,532	2,872	23%	8%	96%	-959	63%	1,340	-47%	
Ingresos de la venta de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos en efectivo	6,696	14,809	791	61%	77%	27%	8,113	-55%	-14,018	1772%	
Otras actividades de financiación	264	337	326	-2%	-2%	-11%	-73	-22%	11	3%	
Efectivo Neto usado en actividades financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambio en efectivo y equivalentes de efectivo	7,789	6,985	6,451	71%	37%	216%	-804	12%	-534	8%	
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	188	145	154	2%	1%	5%	-43	30%	9	-6%	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10,993	19,120	2,983	100%	100%	100%	8,127	-43%	-16,137	541%	
	482	5,518	5,686	17%	-236%	72%	6,000	-109%	-11,204	-197%	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	68	34	76	-2%	-1%	1%	-34	100%	-110	-145%	
	2,343	7,895	2,133	85%	337%	27%	-5,552	-70%	5,762	270%	
	2,757	2,343	7,895	100%	100%	100%	414	18%	-5,552	-70%	

Nota. Esta tabla refleja el análisis horizontal y vertical del estado de flujo de efectivo para los años 2020, 2021 y 2020. *Fuente.*

Elaboración Propia con base en el informe anual The Home Depot 2022, 2021 .

Referencias Bibliográficas

Actualícese. (2022, 21 diciembre). Estados financieros: Todo para el cierre contable. Actualícese

<https://actualicese.com/estados-financieros-y-cierre-contable/#g47a2f6a2084d>

Banco de la república. (2023). Informe especial. Analisis de la cartera y del mercado

inmobiliario en Colombia. Tomado de:

https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/10663/Informe_Especial_vivienda_2023-I.pdf

Banco de la República. (S.F). Tasa de Interés de Política Monetaria. Tomado de:

<https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas/tasas-interes-politica-monetaria>

B, Marcus, A Blank. (1982). ANNUAL REPORT 1982. Homedepot INC.

<https://ir.homedepot.com/~media/Files/H/HomeDepot-IR/reports-and-presentations/annual-reports/annual-report-1982.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).

CORAL, L., & gudiño, e. (2014). contabilidad plus (séptima edición). mcgraw-hill

interamericana SA.

DIAN. (2014). marco conceptual para la preparación y presentación de

información financiera. https://www.dian.gov.co/fizcalizacioncontrol/herramientaconsulta/NIIF/Grupo%205/Marco_Conceptual_Version_2014_01.pdf

DANE. (2018). Indices de Precios al Consumidor. Tomado de:

<https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/precios-y-costos/indice-de-precios-al-consumidor-ipc/ipc-historico>

Elena, D., & Elena, D. (2017). Estado de resultados y otro resultado integral: diferencias según el

estándar para Pymes | Actualícese. Actualícese | <https://actualicese.com/estado-de-resultados-y-otro-resultado-integral-diferencias-segun-el-estandar-para-pymes/>

Erick Hernández. (2014). : Diagnóstico de Análisis Operacional en el Taller “La casa del Rotulero” en el período Marzo-Junio 2014. Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua. <https://repositorio.unan.edu.ni/5387/1/79270.pdf>

espinosa, d. (s. f.). período medio de maduración en una empresa comercial.

http://davidespinoza.es/joomla/index.php?option=com_content&view=article&id=305:periodo-medio-de-maduracion-en-una-empresa-comercial&catid=143:analisis-economico-financiero-de-una-empresa

Estrategias de Inversiones. 2023. ¿Peligra el precio de las acciones de Home Depot? Tomado de: <https://www.estrategiasdeinversion.com/actualidad/noticias/bolsa-eeuu/peligra-el-precio-de-las-acciones-de-home-depot-n-665057>

Gerencie. (s. f.). Estado de cambios en el patrimonio | Gerencie.com. <https://www.gerencie.com/estado-de-cambios-en-el-patrimonio.html>

Gestiopolis.com. (2020). ¿Cuáles son las razones financieras de actividad? gestiopolis. <https://www.gestiopolis.com/cuales-son-las-razones-financieras-de-actividad/>

IFRS. (s. f.). IFRS - IAS 1 Presentation of Financial Statements. The International Financial Reporting Standards. <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-1-presentation-of-financial-statements.html/content/dam/ifrs/publications/html-standards/spanish/2023/issued/ias1/>

IFRS. (s. f.). IFRS - IAS 7 Statement of Cash Flows. The International Financial Reporting Standards. <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-7-statement-of-cash-flows.html/content/dam/ifrs/publications/html-standards/spanish/2023/>

issued/ias7/

Infront, The Home Depot Inc <https://www.infrontanalytics.com/fe-ES/30162NU/The-Home-Depot-Inc-/Beta>

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>

Jahn, N. (2020). Valuación del capital accionario de The Home Depot, Inc. Tomada de: <https://repositorio.udes.a.edu.ar/jspui/bitstream/10908/18032/1/%5BP%5D%5BW%5D%20M.%20Fin.%20Jahn,%20Nadia.pdf>

Lavalle Burguete, A. C. (2017). Análisis financiero. México, D.F, Mexico: Editorial Digital UNID. Recuperado de <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/41183?page=8>.

Legis. (2021). Ley de inversión social e impuesto diferido NIIF. Tomado de: https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/10663/Informe_Especial_vivien_da_2023-I.pdf

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=edsel
b.50261&lang=es&site=eds-live&scope=site

Market Screener. (S.F). The Home Depot, INC. Tomado de:

<https://es.marketscreener.com/cotizacion/accion/THE-HOME-DEPOT-INC-4826/empresa/#:~:text=Accionistas,->

[Home%20Depot%2C%20Inc&text=The%20Vanguard%20Group%2C%20Inc.&text=Merill%20Lynch%2C%20Pierce%2C%20Fenner%20%26%20Smith%2C%20Inc.](https://es.marketscreener.com/cotizacion/accion/THE-HOME-DEPOT-INC-4826/empresa/#:~:text=Accionistas,-Home%20Depot%2C%20Inc&text=The%20Vanguard%20Group%2C%20Inc.&text=Merill%20Lynch%2C%20Pierce%2C%20Fenner%20%26%20Smith%2C%20Inc.)

Market Screener The Home Depot, Inc <https://es.marketscreener.com/cotizacion/accion/THE-HOME-DEPOT-INC-119962769/>

Rodriguez, A. 2011. Teoría de la estructura de capital y su impacto en la toma de decisiones de inversión y financiamiento. Tomado de:

<https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545890014.pdf>

Ted Decker. (2023). ANNUAL REPORT 2022. Homedepot INC.

https://ir.homedepot.com/~/_media/Files/H/HomeDepotIR/2023/2022_HD%20Annual%20Report.pdf

The home is where our story begins. (s. f.). The Home Depot.

<https://corporate.homedepot.com/page/home-where-our-story-begins>

Yahoo Finanzas

<https://es-us.finanzas.yahoo.com/quote/HD/balance-sheet?p=HD>

vLex. (s. f.). Análisis de rentabilidad. <https://vlex.com.co/vid/analisis-rentabilidad-57840487>

Apéndice 1

Cálculos Detallados The Home Depot

<https://drive.google.com/file/d/1IqYImhvdPkD23-kQrR5Pg9AoXiX5a9aF/view?usp=sharing>