

## **Presentación diagnóstico financiero y análisis bursátil de Chevron Corporation**

Edid Marcela Sánchez

Viví Katherine Castro Sandoval

Luisa Fernanda López Castro

Asesor:

Jhon Mauricio Zambrano

Universidad Nacional Abierta y a Distancia – UNAD

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

Contaduría Pública

2023

### **Dedicatoria**

Este proyecto lo dedico inicialmente a nuestro señor, familia y mis hijos que son el motivo que me impulsa cada día a seguir adelante para brindarles un mejor futuro y mostrarles que no hay nada imposible que a pesar de los obstáculos en el camino siempre habrá una luz al final que nos motiva a continuar y mi luz son mis hijos Michel, Juan, Miguel y Angélica en la vida nada es imposible con amor y dedicación todo se logra, A mi esposo Julio que me motivo a empezar una carrera profesional.

Inicialmente a Dios por brindarme esta oportunidad de presentar este diagnóstico financiero de esta empresa tan reconocida en este proceso tan importante como opción de grado, demostrando mi capacidad de evaluar su desempeño financiero y su permanencia en el mercado, poniendo en práctica lo aprendido en esta etapa de aprendizaje, contando con el apoyo y motivación de mi familia y compañeros de trabajo, enfocada en superarme como profesional de esta gran labor.

Este trabajo está dedicado a todos sus lectores con el propósito de compartir conocimiento y facilitar información precisa, Mi deseo es que este análisis financiero y bursátil sirva como una herramienta valiosa en futuros proyectos, Gracias por su interés y espero que este trabajo sea de utilidad para ustedes.

## **Agradecimientos**

Hoy solo tengo palabras de gratitud con la universidad que ha puesto en el transcurso de la carrera los recursos, herramientas y conocimientos necesarios para convertirme en una profesional idónea dispuesta a servir y entregar lo mejor de sí a una sociedad.

Quiero agradecer a Dios y a este equipo de trabajo por su dedicación y gran colaboración al transcurso de este proyecto, sus cualidades y enfoque ante la profesión que vamos a ejercer son excepcionales, demostrando compromiso y responsabilidad es de admirar, los valores adquiridos en esta formación y como desenvolverse en la toma de decisiones ante la estructura financiera, gracias a los tutores que nos acompañaron en esta etapa de formación y todo aquel que hizo parte de ella.

Quiero expresar mi más sincero agradecimiento a toda mi familia, especialmente a mis padres y hermana menor, quienes siempre han sido mi principal motivación para continuar con mi formación profesional, Gracias a su apoyo y acompañamiento, he pudo enfrentar y superar todos los desafíos en este proceso,

También quiero extender mi agradecimiento a la Universidad, por brindarme la oportunidad de formarme profesionalmente, Agradezco a la universidad por abrirme sus puertas y por su invaluable contribución a mi desarrollo académico.

## **Resumen**

La empresa en la cual se trabajo es Chevron Corporation, reconocida como una experta en producción de crudo, en la recuperación del petróleo, desarrollo de gas natural y nuevas energías, El objetivo es examinar su situación financiera basados en un periodo de tres años comprendidos del 2019 al 2021 teniendo como disposición sus datos contables, realizando un diagnostico financiero que permita establecer variables que impacta el desempeño de la empresa, mediante un riguroso análisis a la estructura financiera (análisis vertical, análisis horizontal) indicadores como (rentabilidad, apalancamiento, liquidez, solvencia y actividad) destacando en primera instancia los análisis tanto interno como externo para proponer maneras correctivas para el mejoramiento continuo de la compañía, fortaleciendo su posición y antigüedad.

La iniciativa del proyecto está enfocada en fortalecer cada uno de los conocimientos y permitir un paso adelante como profesionales, con la capacidad de analizar las diferentes situaciones y emitir un concepto que le permita a los directivos de la empresa tomar las mejores decisiones hacia un enfoque de mejora continua.

***Palabras Clave:*** diagnostico, finanzas, indicadores, rentabilidad, estructura financiera

### **Abstract**

The company in which I worked is Chevron Corporation, recognized as an expert in crude oil production, oil recovery, natural gas development and new energies, The objective is to examine your financial situation based on a period of three years from 2019 to 2021, taking into account your accounting data, carrying out a financial diagnosis that allows establishing variables that impact the performance of the company, through a rigorous analysis of the financial structure, (vertical analysis, horizontal analysis) indicators such as (profitability, leverage, liquidity, solvency and activity) highlighting in the first instance both internal and external analyzes to propose corrective ways for the continuous improvement of the company, strengthening its position and seniority.

The project initiative is focused on strengthening each of the knowledge and allowing a step forward as professionals, with the ability to analyze different situations and issue a concept that allows the company's managers to make the best decisions towards a focus on continuous improvement.

**Keywords:** diagnosis, finances, indicators, profitability, financial structure

## Tabla de Contenido

Introducción .....	11
Determinación de la Problemática .....	12
Justificación .....	14
Objetivos .....	15
Objetivo General .....	15
Objetivos Específicos.....	15
Marco Conceptual.....	16
Métodos de Interpretación de los Estados Financieros.....	16
Ratios o Razones Financieras .....	17
Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial.....	18
Análisis Estratégico y Competitivo .....	18
Direccionamiento Estratégico.....	18
Plataforma Estratégica .....	19
Estrategias Competitivas y Competidores .....	19
Análisis de Fuerzas Competitivas Según Michael Porter .....	20
Ventaja Competitiva .....	20
Liderazgo de Bajo Costo.....	20
Diferenciación.....	20
Enfoque .....	20
Análisis del Tamaño de la Empresa y la Composición de sus Activos, .....	23
Análisis de la Posición de Liquidez de la Empresa .....	26
Inductores de Valor y Ratios Financieros.....	29

Razones Financieras.....	29
Ratios de Rentabilidad .....	29
Índice Dupont.....	33
Ratios de Liquidez .....	34
Ratios de Solvencia.....	37
Calculo Indicador ROCE .....	40
Valor Económico Agregado (EVA).....	42
Discusión.....	44
Inversión en Exploración y Producción .....	44
Adquisiciones y Fusiones .....	45
Financiamiento.....	45
Dividendos y Recompra de Acciones .....	46
Cálculo Del ROCE y su Respectivo Análisis .....	48
Análisis de Sensibilidad 1%.....	51
Costo del Patrimonio.....	53
Información Relevante Acerca de la Empresa.....	55
Análisis de las Expectativas de Generación de Beneficios de la Empresa .....	58
Análisis de la Política de Dividendos en los Últimos Cinco Años y sus Implicaciones.....	60
Instrumento de Cobertura que Utiliza y Alternativas en el Mercado Financiero .....	62
Limitaciones.....	63
Recomendaciones .....	64
Conclusiones.....	66
Referencias Bibliográficas .....	68

## Lista de Tablas

<b>Tabla 1</b> <i>Análisis de Fuerzas Competitivas</i> .....	22
<b>Tabla 2</b> <i>Composición de las Cuentas de los Activos</i> .....	23
<b>Tabla 3</b> <i>Endeudamiento</i> .....	24
<b>Tabla 4</b> <i>Liquidez Razón Corriente</i> .....	26
<b>Tabla 5</b> <i>Ciclo de Caja</i> .....	27
<b>Tabla 6</b> <i>Fondo de Maniobra</i> .....	28
<b>Tabla 7</b> <i>Margen EBITDA y ROA</i> .....	29
<b>Tabla 8</b> <i>ROE-EVA-VPN</i> .....	30
<b>Tabla 9</b> <i>Liquidez Razón Corriente</i> .....	34
<b>Tabla 10</b> <i>Liquidez</i> .....	36
<b>Tabla 11</b> <i>Solvencia - Nivel de Endeudamiento</i> .....	37
<b>Tabla 12</b> <i>Rotación de Inventario</i> .....	38
<b>Tabla 13</b> <i>ROCE = Beneficio de Interés e Impuestos / Capital Empleado</i> .....	40
<b>Tabla 14</b> <i>ROCE Según Tabla del Profesor Damodaran</i> .....	40
<b>Tabla 15</b> <i>Common Stockholders Equity</i> .....	41
<b>Tabla 16</b> <i>EVA</i> .....	42
<b>Tabla 17</b> <i>Cálculo Roce</i> .....	48
<b>Tabla 18</b> <i>Cálculo RNOA</i> .....	48
<b>Tabla 19</b> <i>Cálculo FLEV</i> .....	49
<b>Tabla 20</b> <i>Cálculo NNEP</i> .....	49
<b>Tabla 21</b> <i>ROCE</i> .....	50

<b>Tabla 22</b> <i>Efectos en ROCE Causados al Aumentar y Disminuir el 1% en Gastos No Operativos Netos (NNEP)</i> .....	51
<b>Tabla 23</b> <i>Efectos en ROCE Causados al Aumentar y Disminuir el 1% en Apalancamiento Financiero (FLEV)</i> .....	51
<b>Tabla 24</b> <i>Efectos en ROCE Causados al Aumentar y Disminuir el 1% en Return on Operating Assts (RNOA)</i> .....	52
<b>Tabla 25</b> <i>Calculo del Costo del Patrimonio</i> .....	53
<b>Tabla 26</b> <i>Cálculo del Price Earnings Ratio (PER)</i> .....	59
<b>Tabla 27</b> <i>Dividendo- Últimos Cinco (5) Años</i> .....	60

## Lista de Figuras

<b>Figura 1</b> <i>Análisis Vertical – Activos del Balance General</i> .....	23
<b>Figura 2</b> <i>Gastos Financieros</i> .....	25
<b>Figura 3</b> <i>Endeudamiento</i> .....	26
<b>Figura 4</b> <i>Indicé Dupont</i> .....	32
<b>Figura 5</b> <i>ROA</i> .....	34
<b>Figura 6</b> <i>Árbol de Rentabilidad</i> .....	39
<b>Figura 7</b> <i>Margen de Rentabilidad Neta</i> .....	42
<b>Figura 8</b> <i>Rotación del Activo</i> .....	43
<b>Figura 9</b> <i>Multiplicador de Apalancamiento</i> .....	43
<b>Figura 10</b> <i>Rentabilidad sobre el Patrimonio</i> .....	43
<b>Figura 11</b> <i>Rentabilidad sobre Activos</i> .....	44

## **Introducción**

Con el presente documento se realiza un análisis a profundidad a la empresa Chevron Corporation donde en primer lugar se seleccionó esta por ser una empresa reconocida internacionalmente que cumple con los parámetros solicitados ya que esta cotiza en la Bolsa y al interiorizar se pudo identificar que cuenta con amplia información y datos que le permiten al investigador tener un amplio enfoque para profundizar en la investigación.

Para la realización del proyecto se desarrolló un diagnóstico financiero donde se efectuó un análisis horizontal que permitiera expresar en términos porcentuales el comportamiento de las cuentas en diferentes periodos, así como también el análisis vertical que permitió hallar la proporción de las cuentas respecto al total de los activos y la suma del pasivos y capital, (Lavalle Burguete, 2014)

### **Determinación de la Problemática**

Esta organización es una compañía petrolera estadounidense que nació en California san francisco en septiembre de 1879 bajo el nombre Pacific oil (Corporacion, 2023) la cual se dedica a todas las etapas de la cadena de valor del petróleo, desde la exploración y producción, hasta la refinación, el almacenamiento y la comercialización de crudo, gas y sus derivados, (Corporation, s.f.),

CHEVRON contribuye en gran medida al objetivo del desarrollo sostenible, especialmente en la reducción del desempleo, Dado que incrementa las oportunidades laborales para las personas, Estos logran tener los recursos necesarios para su sostenibilidad y la de su familia, Actualmente la empresa tiene más de 42,500 trabajadores para su compañía, El petróleo representa alrededor de 2,5% del PIB “Producto interno Bruto” también tiene una participación de un tercio de energía de la población a nivel mundial (Chevron, 2023).

Desde el gobierno de Obama, Estados Unidos ha venido imponiendo una serie de sanciones a Venezuela lo que de cierta forma a afectado y repercutido en las finanzas de diferentes empresas que operan en dicho país como lo es el caso de Chevron, sanciones que se prolongaron en el gobierno de Trump de forma más rigurosa ya que este evento provocó que Chevron abandonara por completo cualquier tipo de comercio con este país, Como consecuencia se presentó un aumento en el precio de la gasolina, incitando a Chevron y demás empresas toman como opción el modificar sus restricciones. (infobae, 2019).

Adicional a esta restricción, para el año 2019 se presentó la problemática mundial identificada como el Covid 19 la cual afecto el funcionamiento normal de las organizaciones, teniendo en cuenta estos percances las entidades se vieron afectadas y obligadas afrontar cambios y estrategias permitiéndoles continuar en el entorno y es aquí donde nace la necesidad

de realizar un diagnóstico financiero que permita analizar la situación financiera de Chevron para un periodo de tres años comprendidos entre el 2019 y 2021 que permita identificar las causas de la desaceleración y la disminución de sus ingresos y poder proponer medidas correctivas para su mejoramiento continuo.

¿Qué factores han afectado el desempeño financiero de Chevron y que medidas correctivas se pueden aplicar para su mejoramiento continuo?

## **Justificación**

La importancia del diagnóstico financiero para evaluar el comportamiento de las empresas y tomar decisiones que permitan lograr el desarrollo de los objetivos propuestos, (Lavalle Burguete, 2014).

En este caso, los estados financieros de Chevron (resultados y análisis) son tomados como referencia para evidenciar el crecimiento de la compañía y reanalizar las decisiones tomadas por los mandos corporativos, Este estudio consiste en tener un Análisis de todos Los Estados Financieros de la compañía, como Los Estados De Situación Financiera, flujo de caja y estado de resultados, teniendo en cuenta lo anterior se realizan los indicadores de rentabilidad, endeudamiento y liquidez.

Además, se analizará la relevancia del Estado de Flujo de Efectivo como herramienta para comprender la evolución de los estados financieros de la empresa. El diagnóstico financiero permite identificar patrones y tendencias a lo largo del tiempo, lo que puede ser útil para tomar decisiones informadas., (Lavalle Burguete, 2014) Los trabajos con datos reales ayudan a los estudiantes a comprender mejor los datos del mundo real y a desarrollar las habilidades que necesitan para tener éxito en su carrera.

## **Objetivos**

### **Objetivo General**

Presentar el diagnóstico financiero y análisis bursátil para Chevron que permita la emisión de un criterio sobre la situación financiera de Chevron, así como también la identificación de variables que puedan ser estudiadas a futuro para el Mejoramiento continuo de Chevron.

### **Objetivos Específicos**

Interpretar la estructura financiera y la ejecución de sus recursos y su flujo de caja.

Analizar y evaluar los posibles imprevistos en la estructura financiera de la empresa.

Proponer algunas medidas correctivas que permitan el mejoramiento continuo para la empresa Chevron.

## **Marco Conceptual**

El marco conceptual de la investigación se basa en el análisis e interpretación de los estados financieros de Chevron, los cuales son una herramienta clave para la toma de decisiones en la empresa. La interpretación de los estados financieros es una herramienta muy importante para la empresa, ya que permite crear políticas de financiamiento, políticas de crédito a clientes, analizar la rotación de inventarios, analizar la liquidez, dar solución a problemas como las cuentas por cobrar o por pagar, y evaluar la rentabilidad.

El análisis de los estados financieros es una herramienta compleja que requiere un conocimiento profundo de las finanzas, Los métodos de análisis vertical y horizontal, y los ratios o razones financieras, son instrumentos fundamentales para realizar este análisis, El análisis de la liquidez, los activos fijos y totales, las cuentas por cobrar y pagar, y la rentabilidad, permite evaluar la situación financiera de una empresa y su capacidad para tomar decisiones acertadas.

### **Métodos de Interpretación de los Estados Financieros**

La investigación utiliza tres métodos para analizar los estados financieros: análisis vertical, análisis horizontal y ratios financieros.

El análisis vertical consiste en expresar cada cuenta de los estados financieros como un porcentaje del total del estado. Esto permite evaluar la composición y estructura de los estados, por ejemplo, si la empresa tiene más activos fijos o mayor activo corriente.

El análisis horizontal consiste en comparar los saldos de las cuentas de los estados financieros de dos periodos consecutivos. Esto permite identificar tendencias y cambios en la situación financiera de la empresa.

Las ratios financieras son medidas que comparan dos o más cuentas de los estados financieros. Estas medidas permiten evaluar la liquidez, rentabilidad y endeudamiento de la empresa.

Los resultados de la investigación permitirán evaluar la situación financiera de la empresa, identificando sus fortalezas y debilidades, así como las tendencias que se están produciendo en su situación financiera. (Burguete, 2014),

El análisis de los estados financieros es una herramienta fundamental para la empresa. Este análisis permite a la empresa identificar si los cambios en sus actividades y resultados han sido positivos o negativos.

Las ratios financieras son medidas que se utilizan para evaluar la situación financiera de una empresa. Estas medidas se calculan a partir de la relación entre dos variables. Por ejemplo, la ratio de liquidez mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

El análisis de las ratios financieras permite a la empresa evaluar su situación financiera, identificando sus fortalezas y debilidades. Esta información es de gran utilidad para la empresa a la hora de tomar decisiones estratégicas, (Burguete, 2014),

### **Ratios o Razones Financieras**

Las ratios financieras son medidas que se utilizan para evaluar la situación financiera de una empresa. Estas medidas se utilizan para evaluar la liquidez, la solvencia y el endeudamiento de la empresa.

Las ratios financieras se calculan a partir de la relación entre dos variables. Entre las ratios financieras más utilizadas se encuentran la ratio de garantía, la ratio de liquidez y la ratio de endeudamiento. La ratio de liquidez mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus

obligaciones a corto plazo. Una ratio de liquidez alta indica que la empresa tiene suficientes activos corrientes para pagar sus deudas a corto plazo. La ratio de garantía mide la proporción de activos que pueden ser utilizados para cubrir las deudas de la empresa. Una ratio de garantía alta indica que la empresa tiene suficientes activos para pagar sus deudas. La ratio de endeudamiento mide la proporción de los activos de la empresa que están financiados con deuda. Una ratio de endeudamiento alta indica que la empresa tiene una gran cantidad de deuda. Además de estas ratios, existen otras ratios financieras que permiten evaluar la estrategia financiera de la empresa. Estas ratios incluyen las ratios de gestión de activo y las ratios que evidencian el valor de mercado de la empresa

### **Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial**

El entorno macroeconómico y sectorial de Estados Unidos influye en la situación de la empresa Chevron. Estados Unidos es una economía industrializada con un sector terciario muy desarrollado. El sector petrolero se vio afectado por la pandemia del Covid-19, pero en 2022 los precios del petróleo y el gas natural aumentaron, lo que permitió a Chevron triplicar sus beneficios. En nueve meses, Chevron obtuvo 29.112 millones de dólares, un 175% más que en el año anterior. La tasa de empleo en Estados Unidos se ha mantenido estable y ha creado una media de 314.000 puestos de trabajo al mes.

### **Análisis Estratégico y Competitivo**

En el análisis estratégico y competitivo, Chevron se posiciona como una de las empresas más importantes del mercado nacional e internacional., (Mundo, 2019)

### **Direccionamiento Estratégico**

La dirección estratégica de Chevron se enfoca en alinear la organización y diferenciarse de la competencia, guiando las acciones y generando valor para los accionistas. En cuanto a la

estrategia de marketing, Chevron ofrece una amplia gama de productos energéticos que satisfacen las necesidades de sus clientes. Además, la empresa se enfoca en la sostenibilidad y responsabilidad social corporativa, trabajando con diversos actores para crear un futuro mejor.

### **Plataforma Estratégica**

La plataforma estratégica de Chevron es un enfoque holístico que integra la sostenibilidad, las ventajas competitivas y la posición en la industria del petróleo

### **Estrategias Competitivas y Competidores**

La estrategia competitiva de Chevron se basa en tres pilares fundamentales: el comportamiento ético, el servicio al cliente y las personas, La empresa se centra en crecer de forma rentable, aprovechando sus ventajas competitivas para alcanzar sus objetivos empresariales.

Chevron es una empresa líder en el sector petrolero, con una presencia global. Esto demuestra su compromiso con la gestión y su capacidad para adaptarse a los cambios del mercado.

La empresa también está comprometida con la sostenibilidad y la responsabilidad social corporativa. Chevron trabaja con diversos actores para promover prácticas sostenibles, que beneficien a la sociedad y al medio ambiente.

En cuanto a la estrategia de marketing, Chevron ofrece una amplia gama de productos energéticos, incluyendo combustibles, lubricantes, grasas y aceites para cajas, La empresa se centra en liderar el mercado de lubricantes y anticongelantes, que es evolutivo y altamente competitivo.

## **Análisis de Fuerzas Competitivas Según Michael Porter**

### **Ventaja Competitiva**

El modelo de las cinco fuerzas de Porter se refiere a retornos superiores a la media de la industria. Este modelo propone estrategias competitivas clave para construir una posición favorable en la industria. Según Porter (1979), la base del desempeño superior a la media dentro de una industria es la ventaja competitiva sostenible.

Existen diferentes tipos de liderazgo de costos bajos.

### **Liderazgo de Bajo Costo**

Una estrategia de liderazgo en costos consiste en ofrecer un producto o servicio por un precio más bajo que la competencia, manteniendo la calidad.

Esta estrategia se basa en la diferenciación del producto o servicio a través de su precio bajo, lo que permite a la empresa asegurar su ventaja competitiva.

### **Diferenciación**

Para lograr la diferenciación, una empresa debe ser única en su industria, ofreciendo algo que los compradores valoran.

Un diferenciador debe buscar reducir los costos en las áreas de diferenciación, de modo que el precio adicional que cobra a los compradores sea menor que el valor percibido de la diferenciación.

### **Enfoque**

El enfoque se divide en dos tipos de variantes: el enfoque por costos y el enfoque por diferenciación. (Porter, 2020),

La implementación de un enfoque es una decisión importante que puede afectar el éxito de una empresa. Las empresas deben elegir un enfoque que sea compatible con sus objetivos y con las condiciones del mercado.

**Tabla 1***Análisis de Fuerzas Competitivas*

Fortalezas	Amenazas
Tener experiencia en mercados nacionales e internacionales.	Variabilidad en los mercados del crudo y derivados.
Buena imagen y cultura financiera,	El surgimiento de otros proveedores más confiables y la alta dependencia de las tecnologías y las financieras internacionales son dos tendencias que están impactando a las empresas.
Cuenta con gran estrategia, que facilita las negociaciones con proveedores.	
Los precios más bajos del petróleo han reducido los costos de refinación de Chevron, lo que ha sido una gran ventaja para la empresa.	
Debilidades	Oportunidades
El acompañamiento de proyectos sociales que fortalecen a las comunidades en el ámbito laboral contribuye significativamente al desarrollo económico, educativo y de salud.	El uso de combustibles fósiles para satisfacer las necesidades energéticas mundiales está contribuyendo al aumento de las concentraciones de gases de efecto invernadero.
	Los subsidios gubernamentales a los hidrocarburos en los mercados internos, que hacen que los precios sean más bajos que los precios internacionales, también están contribuyendo a este problema.

*Fuente.* Elaboración propia

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

**Tabla 2**

*Composición de las Cuentas de los Activos*

	2021	2020	2019
Disponible	2%	2%	2%
Cuentas por Cobrar	8%	5%	6%
Inventarios	3%	2%	2%
Propiedad, Planta y Equipo	61%	65%	63%

*Fuente.* Elaboración propia en Excel

Porcentaje de los activos en estos tres periodos observando su rentabilidad.

**Figura 1**

*Análisis Vertical – Activos del Balance General*



*Fuente.* Autoría propia extraída de Excel

El activo se ha mantenido a pesar de las dificultades de la economía.

**Tabla 3***Endeudamiento*

		Año		
		2021	2020	2019
Endeudamiento - Patrimonio	Pasivo	\$ 99.595.000	\$ 107.064.000	\$ 92.220.000
	Patrimonio	\$ 139.940.000	\$ 132.726.000	\$ 145.208.000
	Total	0,71	0,81	0,64
Endeudamiento - total	Pasivo Total	\$ 99.595.000	\$ 107.064.000	\$ 92.220.000
	Activo Total	\$ 239.535.000	\$ 239.790.000	\$ 237.428.000
	Total	0,42	0,45	0,39
Endeudamiento - Activo	Pasivo Corrie\$	26.791.000	\$ 22.183.000	\$ 26.530.000
	Activo Corrie\$	139.940.000	\$ 132.726.000	\$ 145.208.000
	Total	0,19	0,17	0,18
Endeudamiento - A largo Plazo	Pasivo no Co\$	72.804.000	\$ 84.881.000	\$ 65.690.000
	Patrimonio	\$ 139.940.000	\$ 132.726.000	\$ 145.208.000
	Total	0,52	0,64	0,45

*Fuente.* Propia extraída de Excel

Se observa un alto nivel de endeudamiento poniendo en riesgo su viabilidad

El análisis de la ratio de endeudamiento muestra que la empresa tiene un nivel de endeudamiento elevado, En los tres años analizados, la ratio ha sido superior a 0,60, Este valor indica que la empresa debe más de 60 centavos por cada peso que invierte en activos.

En 2021, la empresa tenía una deuda de 42 centavos por cada peso invertido en activos. En 2020, la deuda era de 45 centavos por peso invertido, y en 2019, era de 39 centavos por peso invertido.

**Figura 2***Gastos Financieros*

*Fuente.* Propia extraída de Excel

Observamos que los gastos bajaron en el 2020 y su incremento al 2021 fue mínimo.

## Análisis de la Posición de Liquidez de la Empresa

**Tabla 4**

*Liquidez Razón Corriente*

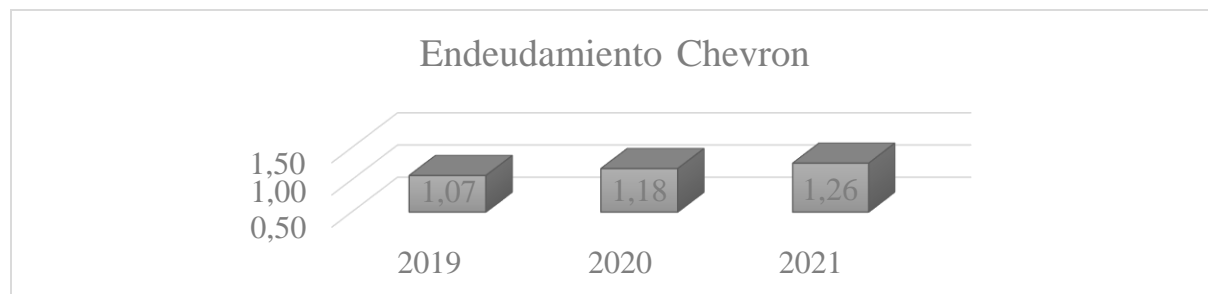
2019	2020	2021
\$ 28.329.000,00	\$ 26.078.000,00	\$ 33.738.000,00
\$ 26.530.000,00	\$ 22.183.000,00	\$ 26.791.000,00
1,07	1,18	1,26

*Fuente.* Propia extraída de Excel

Chevron demuestra solvencia y capacidad de pagar sus deudas.

**Figura 3**

*Endeudamiento*



*Fuente.* Propia extraída de Excel

Su nivel de endeudamiento ha subido minuciosamente al transcurso de los años, demostrando capacidad de pago suficiente para cubrir sus deudas en corto plazo.

**Tabla 5***Ciclo de Caja*

Indicadores	Formula	2021	2020	2019
Días de inventario	$\text{Inv prom} \times 360 / \text{costos de ventas}$	21	29	19
Días de cuentas por cobrar	$\text{Cuentas por cobrar pprom} \times 360 / \text{ventas a credito}$	43	44	34
Ciclo operativo	$\text{Dias de inv} + \text{dias de cxc}$	64	73	54
Días de cuentas por pagar	$\text{Cxp prom} \times 360 / \text{compras}$	55	56	46
Ciclo de pagos	$\text{Dias de cxp}$	55	56	46
Ciclo de caja	$\text{Ciclo operativo} + \text{ciclo de pagos}$	119	129	100

*Fuente.* Propia extraída de Excel

El ciclo de Chevron midiendo sus indicadores manteniendo sus pagos oportunos año tras año.

El análisis del ciclo de caja de la empresa muestra que, en promedio, el inventario se vende a crédito en 19 días, las cuentas por cobrar se cobran en 34 días y las cuentas por pagar se pagan en 46 días. Esto significa que el ciclo operativo de la empresa es de 54 días en 2019.

En 2020, el ciclo operativo aumentó a 73 días, ya que el inventario se vendió a crédito en 29 días, las cuentas por cobrar se cobraron en 44 días y las cuentas por pagar se pagaron en 56 días.

En 2021, el ciclo operativo se redujo a 64 días, ya que el inventario se vendió a crédito en 21 días, las cuentas por cobrar se cobraron en 43 días y las cuentas por pagar se pagaron en 55 días.

**Tabla 6***Fondo de Maniobra*

<b>Fondo de Maniobra</b>		
<b>Activo Corriente</b>	<b>-</b>	<b>Pasivo Corriente</b>
<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>6.947.000</b>	<b>3.895.000</b>	<b>1.799.000</b>

*Fuente.* Propia extraída de Excel

Según los periodos analizados, cuenta con los recursos necesarios para seguir operando.

## Inductores de Valor y Ratios Financieros

### Razones Financieras

Con ayuda de números clave, es posible conocer las conexiones existentes entre las distintas entradas del informe contable anual, de modo que con la ayuda de una interpretación correcta se puede obtener información sobre el desempeño pasado y el estado financiero de la empresa, en el futuro cercano, así como el objetivo principal de las decisiones administrativas, financieras y operativas,

### Ratios de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad permiten medir la capacidad de una empresa para generar ingresos y ganancias. Estos indicadores ayudan a identificar las actividades de la empresa.

#### Tabla 7

##### Margen EBITDA y ROA

Margen EBITDA							
2019	2020	2021	Var. ABS	Var. REL	Var. ABS	Var. REL	
\$ 32.063.000,00	\$ 13.947.000,00	\$ 33.614.000,00	-\$ 18.116.000,00	-57%	\$ 19.667.000,00	141%	
\$ 139.865.000,00	\$ 94.471.000,00	\$ 155.606.000,00	-\$ 45.394.000,00	-32%	\$ 61.135.000,00	65%	
23%	15%	22%	-8%	-36%	7%	46%	
Ebitda (Resultado Antes De Intereses Y Impuestos Más Depreciación y Amortización)							
2019	2020	2021	Var. ABS	Var. REL	Var. ABS	Var. REL	
\$ 32.063.000,00	\$ 13.947.000,00	\$ 33.614.000,00	-\$ 18.116.000,00	-57%	\$ 19.667.000,00	141%	
El Retorno Sobre El Capital Invertido (ROA)							
2019	2020	2021	Var. ABS	Var. REL	Var. ABS	Var. REL	
\$ 6.334.000,00	-\$ 6.756.000,00	\$ 22.351.000,00	-\$ 13.090.000,00	-207%	\$ 29.107.000,00	-431%	
\$ 237.428.000,00	\$ 239.790.000,00	\$ 239.535.000,00	\$ 2.362.000,00	1%	-\$ 255.000,00	-0,11%	
-17%	-2%	6%	15%	-88%	8%	-382%	

Fuente. Propia extraída de Excel

El EBITDA incrementa anualmente demostrando que la empresa está facultada para desarrollar sus actividades sin prejuicio, el ROA es positivo generando gran beneficio para sus accionistas y sus recursos propios.

**Tabla 8***ROE-EVA-VPN*

Rentabilidad Financiera (ROE)						
2019	2020	2021	Var. ABS	Var. REL	Var. ABS	Var. REL
1%	-4%	11%	-5%	-439%	15%	807%
La Ganancia Económica (EVA)						
2019	2020	2021	Var. ABS	Var. REL	Var. ABS	Var. REL
-17%	-2%	6%	15%	-88%	8%	-382%
\$ 237.428.000,00	\$ 239.790.000,00	\$ 239.535.000,00	\$ 2.362.000,00	1%	-255000,00	-0,11%
-73069920,00	-38299047,25	-20199250,00	\$ 34.770.872,75	-48%	\$ 18.099.797,25	-47%
Valor Presente Neto (VPN)						
2019	2020	2021	Var. ABS	Var. REL	Var. ABS	Var. REL
\$ 6.334.000,00	-6756000,00	\$ 22.351.000,00	-\$ 13.090.000,00	-207%	\$ 29.107.000,00	-431%

*Fuente.* Propia extraída de Excel

Muestra un negativo por caída del mercado macroeconómico por el Covid-19 y la cuarentena, se recupera poco a poco.

Teniendo en cuenta los resultados arrojados en los indicadores se puede analizar que la empresa cuenta con una estabilidad financiera pertinente para hacer frente a sus necesidades, EBITDA para el 2021 a pesar que tiene una rentabilidad de \$33,614,000 aumenta con respecto al 2020 en un 7%, pasando de 15% presentado en el 2020 a un 22% en el 2021, con lo que se puede decir que la empresa está facultada para desarrollar sus actividades sin perjuicio, De otro lado la rentabilidad de la empresa se encuentra en un nivel óptimo puesto que en primer lugar el ROE es superior al ROA lo que muestra que la empresa está generando beneficios para sus inversores, así como también cuenta con la capacidad de generar beneficios con recursos propios, así mismo se puede mencionar que la empresa viene superando una crisis causada muy posiblemente por el covid19 esto es posible evidenciarlo con un ROE en 2019 de 1% y no obstante en -4% para el 2020, pero en el 2021 tiene una tendencia a la recuperación con un incremento del 15% pasando de -4% en el 2020 a un 11% en el 2021, Así mismo el ROA presenta una fuerte caída con -17%

para el 2019, pero ya en el 2020 logra un -2% que a pesar de ser negativo muestra su recuperación luego del fuerte impacto que generó la pandemia y ya para el 2021 su recuperación es óptima superando un nivel de confianza con un 6% en cuanto a la capacidad de generar beneficios a sus inversores aumentando un 8% respecto del año anterior.

**Figura 4***Indicé Dupont*

<b>ROE</b>											
<b>UTILIDAD NETA/VEN X VENTAS/ACTIVOS X ACTIVOS/PATRIMONIO</b>											
MARGEN DE RENTABILIDAD NETA											
				2021			2020			2019	
<u>UTILIDAD NETA</u>				15.689.000			-5.561.000			2.845.000	
<u>VENTAS NETAS</u>			=	155.606.000	10,1%	=	94.471.000	=	-6%	139.865.000	2%
ROTACION DEL ACTIVO											
<u>VENTAS NETA</u>				155.606.000			94.471.000			139.865.000	
<u>ACTIVOS</u>			=	239.535.000	0,65	=	239.790.000	=	0,39	237.428.000	0,59
LTIPLICADOR DE APALANCAMIE											
<u>ACTIVOS</u>				239.535.000			239.790.000			237.428.000	
<u>PATRIMONIO</u>			=	139.940.000	1,71	=	132.726.000	=	1,81	145.208.000	1,64
<b>SISTEMA DUPONT</b>											
				<b>11%</b>			<b>-4%</b>			<b>2%</b>	
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO											
<u>UTILIDAD NETA</u>				15.689.000			-5.561.000			2.845.000	
<u>PATRIMONIO</u>			=	139.940.000	11%	=	132.726.000	=	-4%	145.208.000	2%

*Fuente.* Propia extraída de Excel

## **Índice Dupont**

Mediante el índice DuPont se puede interpretar que la empresa está realizando o mejor dicho utilizando sus recursos de forma eficiente a pesar de los impases dejados por la crisis de 2019 que se ve reflejada en el 2020 para la empresa con un índice negativo de -4%, pero ya para el 2021 es evidente la recuperación con un aumento significativo de 15% al pasar de -4% en 2020 a 11% en 2021, lo que se ve reflejado en este análisis es que la empresa es rentable y frente a la utilización de los activos es eficiente.

## Figura 5

ROA.

Utilidad Neta	/ Total, Activo Bruto		
Rendimiento Sobre Activos			
	2021	2020	2019
Utilidad Neta	15.689.000	-5.561.000	2.845.000
Activos Brutos	239.535.000 = 7%	239.790.000 = -2%	237.428.000 = 1%

*Fuente.* Propia extraída de Excel

Supo afrontar la crisis económica

El rendimiento sobre sus activos refleja que la empresa supo afrontar la crisis del covid 19 al aumentar de -2% en 2020 a 7% en el 2021 según esto muestra que las políticas implementadas fueron eficientes con una tendencia a seguir aumentando sus rendimientos.

## Tabla 9

*Liquidez Razón Corriente*

Liquidez-Razón Corriente						
2019	2020	2021	Var. ABS	Var. REL	Var. ABS	Var. REL
\$ 28.329.000,00	\$ 26.078.000,00	\$ 33.738.000,00	-\$ 2.251.000,00	-8%	\$ 7.660.000,00	29%
\$ 26.530.000,00	\$ 22.183.000,00	\$ 26.791.000,00	-\$ 4.347.000,00	-16%	\$ 4.608.000,00	21%
1,07	1,18	1,26	0,11	10%	8%	7%

*Fuente.* Propia extraída de Excel

Indica que la empresa tiene una buena liquidez y está tomando medidas para mejorar su rentabilidad.

## Ratios de Liquidez

Las ratios financieras son herramientas importantes para evaluar la salud financiera de una empresa. La liquidez, por ejemplo, mide la capacidad de una empresa para pagar sus deudas a corto plazo. En el caso de Chevron, la liquidez es buena, ya que la empresa cuenta con

suficiente efectivo para cumplir con sus obligaciones de corto plazo durante varios periodos consecutivos.

El margen de beneficio neto, por otro lado, mide la eficiencia con la que una empresa genera ganancias. En 2020, el margen de beneficio neto de Chevron fue negativo (-6%). Esto se debió a la pandemia de COVID-19, que provocó una disminución de los precios del petróleo y otros problemas financieros en todo el mundo. En 2019, el margen de beneficio neto de Chevron fue del 2%. Esto indica que la empresa estaba generando ganancias, pero no suficientes para cubrir todos sus costos.

En 2021, Chevron espera mejorar su margen de beneficio neto a través de decisiones efectivas y mejoras en su gestión. Si la empresa logra alcanzar este objetivo, será un signo positivo de su salud financiera.

**Tabla 10***Liquidez*

Rentabilidad-Margen Neto de Utilidad						
2019	2020	2021	Var. ABS	Var. REL	Var. ABS	Var REL
\$ 2.924.000,00	-5543000,00	\$ 15.625.000,00	-8467000,00	-290%	\$ 21.168.000,00	-3,82
\$ 139.865.000,00	\$ 94.471.000,00	\$ 155.606.000,00	-45394000,00	-32%	\$ 61.135.000,00	\$ 0,65
2%	-0,06	10%	-0,08	-381%	\$ 0,16	-2,71
Fondo de Maniobra						
2019	2020	2021	Var. ABS	Var. REL	Var. ABS	Var. REL
\$ 28.329.000,00	\$ 26.078.000,00	\$ 33.738.000,00	-2251000,00	-8%	\$ 7.660.000,00	\$ 0,29
\$ 26.530.000,00	\$ 22.183.000,00	\$ 26.791.000,00	-4347000,00	-16%	\$ 4.608.000,00	\$ 0,21
\$ 1.799.000,00	\$ 3.895.000,00	\$ 6.947.000,00	\$ 2.096.000,00	117%	\$ 3.052.000,00	\$ 0,78
Liquidez-Razón Corriente						
2019	2020	2021	Var. ABS	V Var. REL	Var. ABS	Var REL
\$ 28.329.000,00	\$ 26.078.000,00	\$ 33.738.000,00	-2251000,00	-8%	\$ 7.660.000,00	29%
\$ 26.530.000,00	\$ 22.183.000,00	\$ 26.791.000,00	-4347000,00	-16%	\$ 4.608.000,00	21%
1,07	1,18	1,26	0,11	10%	8%	7%

*Fuente.* Propia extraída de Excel

Se obtienen los resultados de rentabilidad, fondo de maniobra y liquidez corriente, demostrando que es una empresa capaz de afrontar grandes crisis y aun manteniéndose en el mercado.

**Tabla 11***Solvencia - Nivel de Endeudamiento*

Ratios de Solvencia						
2019	2020	2021	Var. ABS	Var. REL	Var. ABS	Var. REL
\$ 145.208.000,00	\$ 132.726.000,00	\$ 139.940.000,00	-12482000,00	-9%	\$ 7.214.000,00	5,44%
\$ 92.220.000,00	\$ 107.064.000,00	\$ 99.595.000,00	\$ 14.844.000,00	16%	-7469000,00	-6,98%
1,57	1,24	1,41	-0,33	-21%	0,17	13,34%
Nivel de Endeudamiento						
2019	2020	2021	Var. ABS	Var. REL	Var. ABS	Var. REL
\$ 92.220.000,00	\$ 107.064.000,00	\$ 99.595.000,00	\$ 14.844.000,00	16%	-7469000,00	-7%
\$ 145.208.000,00	\$ 132.726.000,00	\$ 139.940.000,00	-12482000,00	-9%	\$ 7.214.000,00	5,44%
0,64	0,81	0,71	0,17	27%	-9%	-12%

*Fuente.* Propia extraída de Excel

Logra seguir cumpliendo con el pago de sus deudas.

**Ratios de Solvencia**

Las ratios de solvencia miden la capacidad de una empresa para pagar sus deudas. El endeudamiento, por otro lado, mide la proporción de los activos de una empresa que son financiados por terceros.

Un alto nivel de endeudamiento puede ser un signo de riesgo, ya que significa que la empresa tiene una gran cantidad de deudas que debe pagar. Si una empresa quiebra, sus acreedores tendrán derecho a sus activos, lo que puede dejar a la empresa con muy pocos activos para sus accionistas. La carga de deuda de la empresa es suficiente para cubrir sus deudas y está creciendo favorablemente, La empresa Chevron presentó un diseño óptimo en sus metas, por lo que hay un deber activo que cumplir, donde en 2019 fue 1,57 en 2020 fue 1,24 y en 2021 llegó a 1,41.

El objetivo de la organización era introducir nuevos productos para lograr estabilidad y reducir costos y deudas, Cabe señalar que tiene un buen balance porque tiene activos productivos que ha aprovechado, Por otro lado, su nivel de endeudamiento es óptimo frente a sus objetivos de

crecimiento como se observa sus obligaciones disminuyen frente a su capital arrojando para el 2019 un 0,64, para el 2020 0,81 y para el 2021 0,71 reflejado por una disminución en un 7% de sus obligaciones respecto del año anterior y un aumento de capital propio en un 5,4%,

### **Tabla 12**

#### *Rotación de Inventario*

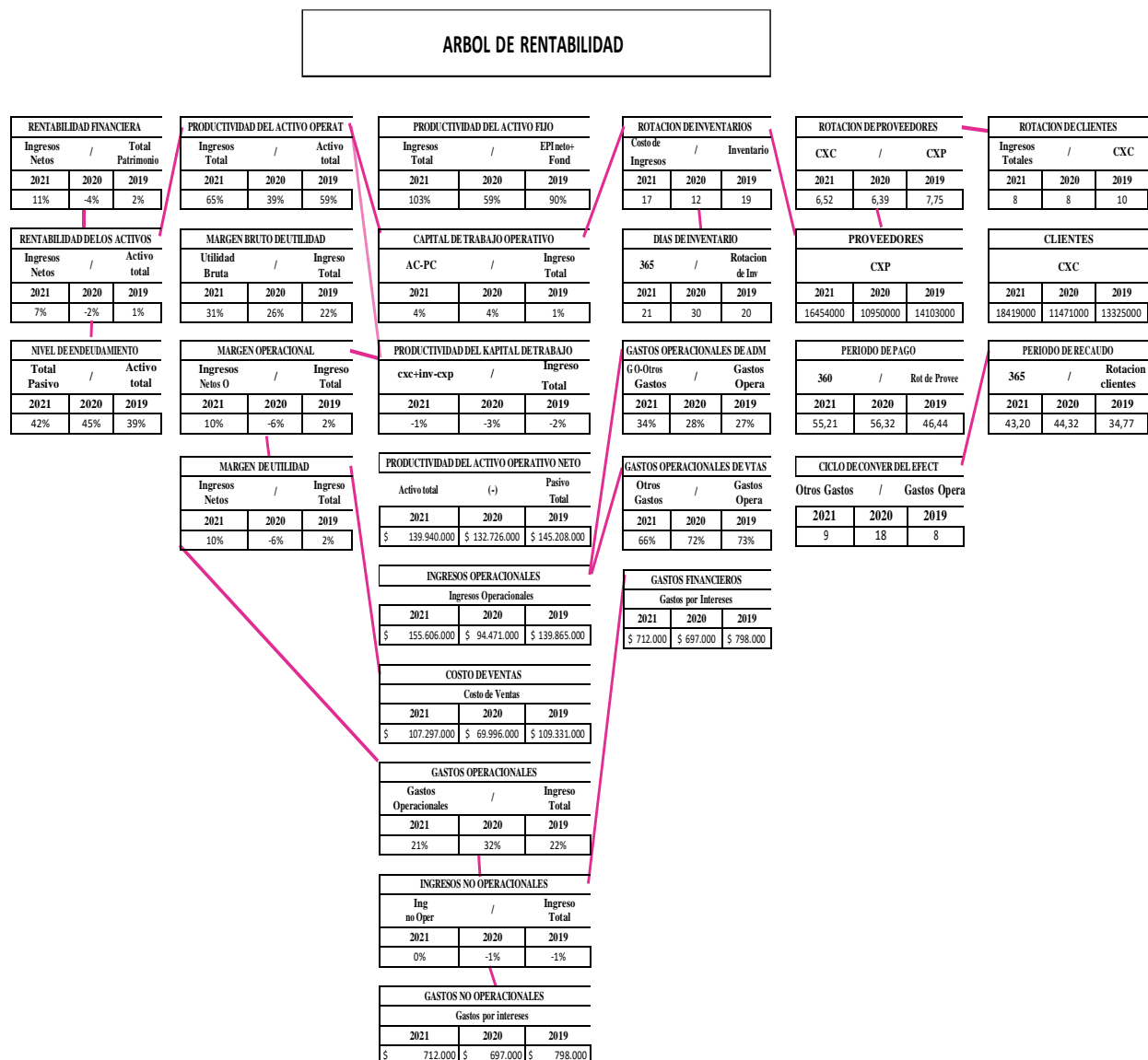
Ratios de Actividad						
Actividad-Rotación de Inventarios						
2019	2020	2021	Var. ABS	Var. REL	Var. ABS	Var. REL
\$ 109.331.000,00	\$ 69.996.000,00	\$ 107.297.000,00	\$ 37.301.000,00	-36%	\$ 37.301.000,00	53%
\$ 5.848.000,00	\$ 5.676.000,00	\$ 6.305.000,00	-\$ 172.000,00	-3%	\$ 629.000,00	11%
19	29	21	10	52%	-8	-28%

*Fuente.* Propia extraída de Excel

Cuenta con una fluctuación de inventario en crecimiento, lo que muestra una recuperación de efectivo eficiente.

Figura 6

## Árbol de Rentabilidad



Fuente. Propia extraída de Excel

### Calculo Indicador ROCE

La Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes es una medida que nos permite entender el alcance de la empresa al obtener ingresos en función del capital utilizado junto con su eficiencia, así podemos decir que es una ratio financiera que nos permite conocer la rentabilidad de la empresa.

#### Tabla 13

*ROCE = Beneficio de Interés e Impuestos / Capital Empleado*

ROCE( Return on Capital Employed)		
EBIT	/	Capital Empleado
2021	2020	2019
11%	-3%	3%

*Fuente.* Propia extraída de Excel

Se triplica el beneficio para el 2021

#### Tabla 14

*ROCE Según Tabla del Profesor Damodaran*

Return on Capital Employed)			
Nombre de la industria	Número de empresas	Beta	Costo del capital
Petróleo/Gas (Producción y Exploración)	174	1.26	11,35%

*Fuente.* Propia extraída de Excel

Al hacer una comparación de Chevron con las 174 empresas del sector se evidencia que para el 2021 la empresa se encuentra en la media puesto que difiere tan solo el 0,35%, de tal modo que puede decirse que la empresa demuestra su estabilidad financieramente.

**Tabla 15***Common Stockolders Equity*

Common Stockolders Equity	2021	2020	2019
Activo	239,535,000	239,790,000	237,438,000
Pasivo	99,595,000	107,064,000	92,220,000
Activo – Pasivo	139,940,000	132,726,000	145,218,000

*Fuente.* Propio extraído de Excel

El cálculo del patrimonio neto de los accionistas muestra que los activos de la empresa son suficientes para cubrir sus pasivos en los tres años analizados. Esto se debe a que el patrimonio neto es positivo en cada año.

Esto significa que la empresa no tiene riesgo de quiebra en los periodos analizados. Sin embargo, es importante que la empresa aplique estrategias correctas para hacer frente a los periodos de incertidumbre económica, que pueden generar un aumento de los pasivos.

En general, la empresa se considera confiable a la hora de realizar una inversión.

### Valor Económico Agregado (EVA)

EVA es la cantidad que queda en la empresa después de cubrir todos los costos y una ganancia mínima estimada, Se utiliza como método de desempeño financiero para calcular los beneficios financieros reales recibidos por la empresa, es decir, se utiliza para fijar objetivos comerciales, medir el desempeño de la empresa y conocer los gastos incurridos.

**Tabla 16**

*EVA*

La Ganancia Económica (EVA)						
2019	2020	2021	Var. ABS	Var. REL	Var ABS	Var REL
-17%	-2%	6%	15%	-88%	8%	-382%
\$ 237.428.000,00	\$ 239.790.000,00	\$ 239.535.000,00	\$ 2.362.000,00	1%	-255000,00	-0,11%
-73069920,00	-38299047,25	-20199250,00	\$ 34.770.872,75	-48%	\$ 18.099.797,25	-47%

*Fuente.* Propia extraída de Excel

Con base al resultado arrojado se evidencia para el 2021 un EVA de 6% positivo lo que muestra un rendimiento positivo y progresivo teniendo en cuenta que el 2020 fue de -2%,

Por lo tanto, para calcular el EVA es necesario considerar los resultados de utilidad neta ajustada, capital neto y costo de capital promedio ponderado previamente calculados, por lo que se dan los indicadores de los últimos tres años, que es el siguiente:

**Figura 7**

*Margen de Rentabilidad Neta*

MARGEN DE RENTABILIDAD NETA						
	2021		2020		2019	
UTILIDAD NETA	<u>15.689.000</u>		<u>-5.561.000</u>		<u>2.845.000</u>	
VENTAS NETAS	155.606.000	=	10,1%	94.471.000	=	-6%
					139.865.000	=
						2%

*Fuente.* Propia extraída de Excel

Incrementa positivamente, solventando todos sus gastos.

### Figura 8

#### Rotación del Activo

ROTACION DEL ACTIVO							
<u>VENTAS NETA</u>	<u>155.606.000</u>			<u>94.471.000</u>		<u>139.865.000</u>	
<u>ACTIVOS</u>	239.535.000	=	0,65	239.790.000	=	0,39	237.428.000 = 0,59

Fuente. Propio extraída de Excel

Capaz de general más ingreso de capital.

### Figura 9

#### Multiplicador de Apalancamiento

MULTIPLICADOR DE APALANCAMIENTO							
<u>ACTIVOS</u>	<u>239.535.000</u>			<u>239.790.000</u>		<u>237.428.000</u>	
<u>PATRIMONIO</u>	139.940.000	=	1,71	132.726.000	=	1,81	145.208.000 = 1,64

Fuentes. Propia extraída de Excel

Dispone de financiamiento sin necesidad de utilizar recursos propios

### Figura 10

#### Rentabilidad sobre el Patrimonio.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO							
<u>UTILIDAD NETA</u>	<u>15.689.000</u>			<u>-5.561.000</u>		<u>2.845.000</u>	
<u>PATRIMONIO</u>	139.940.000	=	11%	132.726.000	=	-4%	145.208.000 = 2%

Fuente. Propio extraída de Excel

Retorno de la empresa en pocos porcentajes

## Figura 11

### *Rentabilidad sobre Activos*

RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS		2021	2020	2019
UTILIDAD NETA		<u>15.689.000</u>	<u>-5.561.000</u>	<u>2.845.000</u>
ACTIVOS BRUTOS		239.535.000 = 7%	239.790.000 = -2%	237.428.000 = 1%

*Fuente.* Propia extraída de Excel

Demuestra incremento anual, fortaleciendo el funcionamiento de la empresa.

### **Discusión**

En la industria petrolera Chevron es una de sus empresas líder, gracias a su significativa participación en la de inversión y la toma de decisiones financieras, Es inevitable no percatarse en que sus resultados han venido adaptándose a sus tiempos, permitiéndoles participar activamente “toma de decisiones estratégicas” encaminada a su visión.

### **Inversión en Exploración y Producción**

Chevron ha dado a notar sus resultados financieros ha sido positivos, lo cual es beneficioso debido a que les permite expandirse en la inversión de nuevos proyectos, haciendo que su cartera tome el mismo rumbo.

Un ejemplo claro de la diversificación de Chevron es su inversión en tecnologías de energía renovable. La empresa ha invertido en proyectos de energía solar, eólica, geotérmica e hidroeléctrica. También ha invertido en investigación y desarrollo de nuevas formas de producción de energía.

### **Adquisiciones y Fusiones**

Chevron ha crecido significativamente a través de adquisiciones y fusiones, lo que se ha visto reflejado en sus resultados financieros sobresalientes. Un ejemplo de esto es la adquisición de Anadarko Petroleum Corporation en 2019, que le permitió a Chevron ampliar su cartera de proyectos y mejorar su posición en el mercado. (Concur, 2022),

### **Financiamiento**

Chevron ha conseguido que sus resultados financieros sean sólidos, abriéndoles puerta a otras empresas dispuestas a financiar sus proyectos a través del método “Deuda y Capital”.

A pesar de los desafíos, Chevron ha mantenido sus resultados sólidos. Esto se debe a su baja relación de deuda a capital, que la clasifica como una empresa crediticia sólida. Esta calificación le permite negociar condiciones favorables con los prestamistas y acceder a los mercados de capitales.

## **Dividendos y Recompra de Acciones**

Gracias a historial sólido de pagos que ha tenido Chevron en los dividendos y recompra de acciones

Chevron ha conseguido mantener un sólido historial de pagos en los dividendos y recompras de acciones, manteniendo una política de también recompró sus acciones para reducir el número de acciones en circulación y aumentar el valor para los accionistas (Gil, 2021),

Mediante los resultados obtenidos se ha identificado factores con un papel fundamental tomar decisiones financieras y de inversión. Hay algunos números en estos factores, por ejemplo, el valor de los activos fijos en 2021 es de \$146.961.000, lo que representa una disminución de \$ 9.657.000 respecto al año pasado. Sin embargo, las ventas aumentaron en \$ 155.606.000. Se puede decir que la empresa confirma el uso adecuado de sus activos a largo plazo.

Chevron ha logrado remunerar a sus accionistas y cancelar sus deudas por un valor de \$21.131.000 en el año 2021, a excepción del 2020, gracias a su flujo de caja libre de \$1.655.000. Sin embargo, a pesar de estos resultados financieros sólidos, Chevron no tiene suficiente efectivo para darle a cada accionista lo que merece en función de su participación accionaria debido a la diferencia en el flujo de efectivo libre. de los años 2020 y 2021 es de 1177%. A pesar de esto, Chevron ha logrado salir de una situación desventajosa (quiebra) en la que entró debido al buen desempeño económico. Chevron utilizó estos resultados para ampliar su cartera de proyectos, considerar adquisiciones y fusiones, financiar sus proyectos con deuda y capital, y mantener un fuerte pago de dividendos y recompras de acciones. Todo esto ayudó a fortalecer la posición de liderazgo de Chevron en la industria petrolera y crear valor agregado para los accionistas. Teniendo en cuenta lo mencionado anteriormente, se puede llegar a la conclusión de:

El sólido desempeño financiero de Chevron le ha permitido a la compañía tomar decisiones informadas sobre inversiones, financiamiento y distribución de dividendos y recompra de acciones. La compañía utilizó estos resultados para ampliar su cartera, considerar adquisiciones y fusiones, financiar sus proyectos con una combinación de deuda y capital y mantener un fuerte pago de dividendos y recompra de acciones. Todo esto ayudó a fortalecer la posición de liderazgo de Chevron en la industria petrolera y crear valor agregado para los accionistas. Algunas de las acciones específicas que Chevron ha tomado en base a sus resultados financieros incluyen:

**Expansión de la cartera de proyectos:** Chevron ha invertido en proyectos de exploración y producción en Latinoamérica, incluyendo participaciones tres proyectos de aguas profundas en la Cuenca de Campos y uno en la Cuenca de Ceará en Brasil, y una participación del 50% en Trinlng Ltd., una empresa de comercialización y transporte de GNL que suministra y vende GNL a mercados de todo el mundo. **Consideración de oportunidades de adquisición y fusiones:** Chevron confirmó un acuerdo para comprar la compañía estadounidense de petróleo y gas Hess Corporation por 53 mil millones de dólares., lo que demuestra su capacidad para aprovechar oportunidades estratégicas en el mercado.

**Financiamiento de proyectos con una combinación de deuda y capital:** Chevron ha mantenido una sólida estructura de capital y ha utilizado una combinación de deuda y capital para financiar sus proyectos, lo que le ha permitido mantener una sólida posición financiera y aprovechar oportunidades de crecimiento. **Mantener un sólido historial de dividendos y recompras de acciones:** Chevron ha mantenido un sólido historial de dividendos y recompras de acciones que han beneficiado a sus accionistas y contribuido a su posición de liderazgo en la industria.

### Cálculo Del ROCE y su Respectivo Análisis

**Tabla 17**

*Cálculo Roce*

ROCE( Return on Capital Employed)		
EBIT	/	Capital Empleado
2021	2020	2019
11%	-3%	3%

*Fuente.* Propia extraída por Excel

El aumento del ROCE del -3% en 2020 al 11% en 2021 muestra una mejora significativa en la eficiencia en el uso del capital de la empresa para generar ganancias, considerando que el ROCE en 2019 fue del 3%; Este crecimiento demuestra que la empresa invirtió en las áreas correctas y mejoró su rentabilidad año tras año.

**Tabla 18**

*Cálculo RNOA*

RNOA( Retorno Sobre Activos Operativos Netos)		
Utilidad Neta	/	(Act Oper-Pas Oper
2021	2020	2019
10%	-4%	2%

*Fuente.* Propia extraída de Excel

El RNOA del 10% en 2021 muestra que la empresa obtiene un retorno estable sobre sus operaciones netas, aunque el RNOA en 2020 fue negativo y el RNOA en 2019 fue muy bajo, es posible analizar que Chevron está iniciando un nuevo ciclo con el objetivo de crecimiento. El RNOA es algo bajo en comparación con la industria o la industria en la que opera la empresa, lo que sugiere que la empresa puede mejorar su eficiencia operativa para crear más valor para los accionistas.

**Tabla 19***Cálculo FLEV*

FLEV (Apalancamiento financiero)		
Deuda Financiera	/	Patrimonio
2021	2020	2019
39%	42%	37%

*Fuente.* Propia extraída de Excel

La deuda incrementa 3 % mayor al patrimonio.

Un FLEV del 39% en 2021 y del 42% en 2020 sugiere que la empresa ha utilizado una cantidad significativa de deuda para financiar sus operaciones. Es comprensible que un alto apalancamiento pueda aumentar la rentabilidad para los accionistas durante el crecimiento económico, pero, por otro lado, también aumenta el riesgo financiero de la empresa durante las crisis económicas. Para mitigar el riesgo financiero, la empresa debe mantener una deuda razonable y monitorear de cerca los flujos de efectivo.

**Tabla 20***Cálculo NNEP*

NNEP ( Porcentaje de gastos no operativos netos)		
Ing Totales	/	Capital Empleado
2021	2020	2019
0,46%	0,74%	0,57%

*Fuente.* Propia extraída de Excel

Aumenta sus gastos operativos

Para 2019, el porcentaje de gastos no operativos se muestra en 0.57% y para 2020 en 0.74%, lo que significa que Chevron aumentará su porcentaje de gastos no operativos (intereses) en 0.17%, pero para 2021 será 0.17%. una caída significativa del 0,28% porque reduce el monto

adeudado en el tiempo y crea un saldo inicial menor en cada período sujeto a la tasa de interés correspondiente.

**Tabla 21**

*ROCE*

ROCE (Return on Capital Employed)			
	2021	2020	2019
RNOA	10%	-4%	2%
FLEV	39%	42%	37%
NNEP	0%	1%	1%
ROCE	14%	-5%	3%

*Fuente.* Propia extraída de Excel

En el 2021 se recupera de la crisis de los años anteriores.

En general, se puede estimar que los resultados muestran que la rentabilidad de la empresa ha mejorado significativamente y Chevron ha ido utilizando gradualmente una cantidad importante de deuda para financiar sus operaciones. También es cierto que una mejora del ROCE es una buena señal de crecimiento para una empresa, aunque para gestionar mejor los riesgos financieros es necesario analizar continuamente las operaciones para mejorarlas y reducir el apalancamiento.

## Análisis de Sensibilidad 1%

**Tabla 22**

*Efectos en ROCE Causados al Aumentar y Disminuir el 1% en Gastos No Operativos Netos (NNEP).*

NNEP	2021	2020	2019
-1%	-1%	0%	0%
0	0,46%	0,74%	0,57%
1%	1%	1%	1%
ROCE con -1% NNEP	15%	-5%	3%
ROCE Sin Variación	14%	-5%	3%
ROCE con +1% NNEP	14%	-5%	3%

*Fuente.* Propia extraída de Excel

Los Gastos no operacionales no se afectan al aumentar o disminuir el ROCE es decir que esta variable es indiferente, seguramente con un porcentaje más alto de variación si se vea afectado.

**Tabla 23**

*Efectos en ROCE Causados al Aumentar y Disminuir el 1% en Apalancamiento Financiero (FLEV)*

FLEV	2021	2020	2019
-1%	38%	76%	118%
0	39%	42,39%	36,86%
1%	40%	78%	120%
ROCE con -1% FLEV	14%	-7%	4%
ROCE Sin Variación	14%	-5%	3%
ROCE con +1% FLEV	14%	-7%	4%

*Fuente.* Propia extraída de Excel

Mientras que para el apalancamiento financiero la variación en el 2019 se refleja con un aumento tanto si aumenta o disminuye, lo mismo que en 2020 que se varia en 2% en aumento y en el 2021 no se ve afectado ya que permanece estable.

**Tabla 24**

*Efectos en ROCE Causados al Aumentar y Disminuir el 1% en Return on Operating Assts*

*(RNOA)*

RNOA	2021	2020	2019
-1%	9%	6%	8%
0	10%	-4%	2%
1%	11%	8%	10%
ROCE con -1% RNOA	13%	8%	11%
ROCE Sin Variación	14%	-5%	3%
ROCE con +1% RNOA	16%	11%	14%

*Fuente.* Propia extraída de Excel

Los efectos al variar en 1% el RNOA muestran un impacto significativo principalmente en el 2019 teniendo en cuenta que el ROCE es del 3% y al aumentar el RNOA en 1% se dispara un 11% y para el 2020 que estaba en -5% el ROCE se aumenta en 16%, pero en 2021 que es de 14% solo aumenta un 2%.

### Costo del Patrimonio

$$K_e = r_f + B(r_m - r_f),$$

$r_f$  = Tasa libre de riesgo,

$r_m$  = Tasa del mercado

$B$  = Beta apalancada.

**Tabla 25**

*Calculo del Costo del Patrimonio*

ke	2021	2020	2019
Tasa libre de riesgo	4%	4%	4%
tasa de mercado	7%	7%	7%
Beta apalancada	0,05	0,07	0,07
ke	4,15%	4,21%	4,21%

*Fuente.* Propia extraída de Excel

El costo del capital propio de Chevron es la rentabilidad que los inversores exigen por invertir en la empresa

El costo de patrimonio de Chevron es la rentabilidad que los inversores esperan obtener por invertir en la empresa. Se basa en dos factores: la tasa libre de riesgo y la prima de riesgo.

La tasa libre de riesgo es la rentabilidad que los inversores esperan obtener de una inversión sin riesgo. En el caso de Chevron, la tasa libre de riesgo es del 4%.

La prima de riesgo es la compensación que los inversores exigen por asumir un riesgo adicional. En el caso de Chevron, la prima de riesgo es del 3%. Esto significa que los inversores esperan una rentabilidad del 3% adicional por invertir en Chevron, además de la rentabilidad del 4% libre de riesgo.

En resumen, el costo de patrimonio de Chevron es del 7%. Esto significa que, para que los inversores estén dispuestos a invertir en Chevron, la empresa debe generar una rentabilidad del 7% o superior. (Moscoso, 2020),

En el caso de Chevron, la tasa de mercado es del 7%. Sin embargo, la beta apalancada de Chevron es de 0,05. Esto significa que Chevron es menos riesgosa que el mercado en general.

Por lo tanto, el costo del capital propio de Chevron es del 4,15%. Esto significa que, para que Chevron sea atractiva para los inversores, debe generar una rentabilidad del 4,15% o superior.

El costo del capital de Chevron es importante porque representa el costo mínimo de los recursos que la empresa necesita para financiar sus inversiones y proyectos.

El costo de capital es la rentabilidad que Chevron debe generar para cubrir el costo de los recursos que utiliza para financiar sus inversiones.

En el caso de Chevron, el costo de capital es del 4,15%. Esto significa que la empresa debe generar una rentabilidad del 4,15% o superior en sus inversiones para generar valor para sus accionistas.

Un costo de capital más bajo indica que Chevron tiene acceso a financiamiento más económico. Esto puede mejorar la capacidad de la empresa para financiar sus proyectos y aumentar su rentabilidad.

Un costo de capital más alto indica que la empresa tiene que pagar más por sus recursos financieros. Esto puede dificultar la financiación de sus proyectos y reducir su rentabilidad. (Gómez, 2021)

### **Información Relevante Acerca de la Empresa**

Chevron es una empresa petrolera estadounidense que se dedica a la explotación, producción, fabricación, transporte, refinación, almacenamiento y comercialización de petróleo y gas natural.

Fundada en 1911 en California tras la disolución del Trust Standard Oil, bajo el nombre de Standard Oil California, obteniendo un crecimiento significativo expandiéndose a más de 180 países.

La historia de Chevron data de 1879 con su primer predecesor Pacific Coast Oil Co en San Francisco California, entre las montañas de Santa Susana donde se halló el primer descubrimiento comercial de petróleo de California (Chevron, 2023)

En 2005, Chevron compró Unocal Corporation por 18,400 millones de dólares aumentando la reserva de petróleo y gas natural a la empresa un 15 % gracias a su operación geotérmica de Unocal el en sudeste asiático, convirtiéndose en gran productor de energía Geotérmica.

Conformación de la sociedad e inicios de la actividad: En 1984 los dueños de Chevron adquirió la propiedad de la Gulf Oil Corporation por un importe de 13,400 millones de dólares, cambiando su nombre a Chevron era la octava mayor productora de combustible de origen fósil en el momento.

Estructura de la participación accionaria: Sus acciones se basan en una cantidad de acciones en circulación que se negocian en la bolsa de valores, la mayoría en inversores institucionales y el resto en acciones individuales.

La empresa también cuenta con un programa de reinversión de dividendos que permite a los accionistas individuales aumentar su participación accionaria en la empresa aumentando la cantidad de acciones en circulación.

Chevron es una empresa que se destacó por sus productos básicos, como el plástico para usos industriales y los aditivos para combustibles y lubricantes. La empresa salió a bolsa el 7 de febrero de 1962 en el mercado norteamericano NYSE, con un precio de 50,59 dólares por acción.

El precio de la acción de Chevron ha aumentado desde entonces, alcanzando los 148,38 dólares el 17 de junio de 2023. La empresa tiene una capitalización de mercado de 291,54 billones de dólares y cuenta con 1,96 mil millones de acciones en circulación. Chevron emplea a más de 42.500 personas y ha superado la pandemia de COVID-19 manteniendo su posición en el mercado.

Restricciones o inconvenientes: La década de 2020 trajo desafíos impulsados por una pandemia y una gran caída de los precios de la energía, Chevron redujo el gasto del capital un 35% al 2019 junto con los costos operativos Chevron ha logrado remunerar a sus accionistas y cancelar sus deudas por un valor \$21,131,000 en el año 2021, gracias al flujo de caja libre de \$ 1,655,000 con una diferencia del 1177%, logrando superar esta situación de bancarrota gracias a sus resultados financieros sólidos.

Chevron ha mantenido un historial sólido de pagos de dividendos y recompras de acciones. La empresa ha mantenido una política de dividendos consistente, aumentando el dividendo anual durante tres décadas. Además, Chevron ha recomprado sus acciones para reducir el número de acciones en circulación y aumentar el valor por acción.

En sus primeros años, Chevron demostró ser capaz y rentable para sus accionistas. La empresa expandió y creció lentamente, recaudando fondos mediante la emisión de acciones y

reteniendo las ganancias para reinvertirlas. Chevron evitó buscar la deuda como primera opción,  
(Corporation, s.f.)

### **Análisis de las Expectativas de Generación de Beneficios de la Empresa**

El éxito de Chevron se debe a su enfoque en la innovación y la eficiencia. La empresa ha logrado mantenerse a la vanguardia del mercado gracias a su capacidad para desarrollar nuevas tecnologías y optimizar sus procesos. Se ha logrado identificar expectativas claves para analizar la generación de los beneficios de la empresa, es importante determinar el beneficio presupuestario determinando los factores a seguir, como lo son los informes financieros que nos muestran un control de las actividades que presenta la empresa, estos se pueden determinar tanto trimestrales como anuales, como ingresos, costos, gastos, rentabilidad y beneficios logrando planificar las futuras decisiones y desempeño a lo largo de la empresa, a su vez sus movimientos de valor determinado si tienen una alza o baja en el mercado, así como lo menciona (Betancourt, 2010) que las decisiones correctas aumentan el valor de las acciones mientras que las decisiones incorrectas disminuyen el valor de las mismas y por tanto el de la empresa.

Las expectativas de generación de ganancias futuras son un factor clave que los inversores consideran al tomar una decisión de inversión. Estas expectativas se reflejan en el valor de mercado de la empresa, (Jiménez, 2008)

Análisis de ganancias por acción (EPS): Son especialmente para medir rentabilidades, es el dato fundamental que los inversores tienen en cuenta al momento de tomar decisiones, se busca obtener ganancias con el proceso de compra y venta de acciones en el mercado secundario, está se obtiene de dividir las ganancias netas obtenidas por una empresa, en un periodo de tiempo, por la cantidad de acciones circulantes, Evaluando la demanda y el precio ante el mercado, sus competidores y el beneficio de la compañía, (FasterCapital, 2023)

**Tabla 26***Cálculo del Price Earnings Ratio (PER)*

Año	2021	2020	2019
Vlr por Acción	109,01	102,35	134,85
Ganancia por Acción	1,56	-2,88	8,02
PER	69,88	-35,54	16,81

*Fuente.* Propia extraído de Excel

Se evidenciamos que a nivel general el P/E fue variable en estos tres años consecutivos

Se tiene en cuenta que cuando incrementa sobrepasando de 20 se determina como elevado, diferenciando al año anterior, pero llego en el año 2021 al 69,88 se encuentra en un rango alto, para el 2020 quedo como un P/E negativo ya que cerró con -35,54 se debe perdidas en el mercado, deducciones generalmente contraídas por la pandemia del Covid-19 la cual dio un giro afectando la economía a nivel universal.

En el año 2019, el P/E obtuvo el 16,81, considerándose aproximadamente 16 veces la ganancia por acción, determinándose como un promedio bajo para Chevron y sus accionistas.

## Análisis de la Política de Dividendos en los Últimos Cinco Años y sus Implicaciones

**Tabla 27**

*Dividendo- Últimos Cinco (5) Años.*

Año	Dividendos por acción	Valor de la acción	Rentabilidad por dividendo	Cotización de la Acción
2022	3,5	100	3,5	15
2021	3	95	3,2	-5
2020	2,75	90	3,1	10
2019	2,5	85	2,9	-2
2018	2,25	90	2,5	5

*Fuente.* Propia extraída de Excel

Una de las mejores con pagos de dividendos por acción.

Chevron Corporation, se ha destacado por ser una de las mejores empresas con un pago de dividendos excepcional ya que son confiables y continuos, pagando al valor actual de la acción, sus accionistas sienten confiabilidad y consideran a evaluar acciones generadoras de ingresos como (CVX ) este es el símbolo de las cotizaciones ordinarias de Chevron cotizadas en la bolsa de valores de Nueva York, posicionados como el principal actor del sector energético capitalizándose en cientos de miles de millones de dólares, (Brown, 2023)

La rentabilidad en el transcurso de estos cinco años es de un 23% anual en los últimos cinco años, analizamos la tasa histórica del crecimiento de dividendos demostrando que tanto el beneficio como el dividendo son consistentes variables, pero siempre con más alza que baja.

Chevron ha demostrado un rendimiento superior al de la industria en cuanto a dividendos, con un promedio de aproximadamente el 3,2%. Los dividendos son una fuente importante de ingresos para muchos accionistas, por lo que prefieren invertir en empresas con un historial de pago de dividendos sólido.

La industria energética es muy variable, por lo que los accionistas buscan empresas que estén bien administradas y que tengan un equipo de gestión experimentado. Chevron cumple con estos criterios, lo que explica su historial de pago de dividendos superior al de la industria.

Los tipos de cambio pueden afectar los ingresos y costos de Chevron, ya que la empresa opera en múltiples países y realiza transacciones en diferentes divisas. Las variaciones en los tipos de cambio pueden ser desfavorables y pueden reducir la rentabilidad de la empresa.

Chevron también está expuesta a los precios de los commodities, como el petróleo y el gas natural. Los precios de estos productos pueden tener un impacto significativo en los ingresos y beneficios de la empresa. Un aumento en los precios de los commodities puede conducir a un aumento en los ingresos de Chevron, mientras que una disminución en los precios puede conducir a una disminución en los ingresos.

Las políticas y regulaciones gubernamentales también pueden afectar los resultados de Chevron. Los cambios en los costos de producción pueden ser causados por cambios en las políticas y regulaciones gubernamentales. Además, los nuevos proyectos de inversión pueden ser afectados por las condiciones del mercado.

En general, las tasas de crecimiento económico, el desempleo y la inflación influyen en la demanda de energía. Una disminución en la demanda de petróleo y gas puede conducir a una desaceleración económica, lo que puede afectar los ingresos de Chevron.

### **Instrumento de Cobertura que Utiliza y Alternativas en el Mercado Financiero**

Chevron, como estrategia principal es conservar el petróleo como unidad de negocios principalmente, en los próximos años enfocado en reducir la intensidad y las emisiones de carbono de manera rentable e invertir en tecnología que se enfoque en ese objetivo, teniendo como incremento y beneficio tomando la renovación de energías renovables, nombrado la tercera empresa capitalizada del mercado, teniendo en cuenta producción y ganancias operativas más importantes de Estados Unidos.

Para mantenerse debe tener presente las líneas financieras, como los análisis de las cuentas anuales junto con los estados financieros, flujo de efectivo detallando cada movimiento detallado realizado en la compañía, su ratio de liquidez y endeudamiento para medir sus beneficios y rentabilidad de la empresa.

Analizar el entorno económico y macroeconómico para estar un paso adelante a futuros incrementos y analizar la industria energética y nuevos competidores, Mantenerse como una compañía amigable con el medio ambiente, cuidando y renovando esta energía reutilizando y protegiendo el ecosistema, (Petroleum, 2019)

### **Limitaciones**

A lo largo del desarrollo del trabajo se identificó algunas limitaciones que se pueden presentar dentro de las cuales pueden estar involucrados factores externos que modifican o alteran la situación de la empresa, pero que a su vez están fuera de su control, tales como cambios en las políticas de gobierno, como también cambios en los precios que no dependen de la empresa pero si le afectan directamente, altercados e inconsistencias entre gobiernos que de una u otra forma se reflejan al interior de la misma.

Cabe resaltar que la presentación del diagnóstico financiero es el resultado del análisis de los estados financieros de un periodo determinado, pero la validez de dichos resultados puede verse afectada.

## **Recomendaciones**

De acuerdo con el trabajo realizado, el análisis de la información presentada permite al profesional, evaluar, medir, analizar, el comportamiento en el sector petrolero en el país partiendo del periodo evaluado 2019-2020, con la información obtenida es posible tomar decisiones pertinentes para realizar mejor, verificar la viabilidad, y el cumplimiento de objetivos empresariales, además de ayudar a comprender el mercado y analizar cómo se mueven la competencia tanto nacional como internacional.

En el mercado competitivo es importante identificar quienes son los competidores directos, por eso poder acceder a parte de la información que puedan brindan en el sector es vital para analizar la empresa y empezar a identificar las medidas que se debe tener, por en el trabajo realizado, fue posible comprara tres empresas petroleras como Petróleo Brasileiro S.A., Exxon Mobil Corporation, con las cuales se analizó el nivel de endeudamiento en comparación con Chevron, con la cual fue posible saber que esta empresa presente una mayor solidez financiera, y la empresa que tiene un nivel de endeudamiento superior con un 150% fue petróleo Brasileiro S.A. siendo una herramienta esencial para la gerencia en su toma de decisiones.

Para el profesional es importante acceder a toma la información de la empresa con el objetivo de ir verificando cada moviente, y de acuerdo al tipo de gestión financiera que se realice brinda, en el caso de los costos, le permite al profesional identificar aquellos ítem dentro de la empresa es mayor frente a los demás ítem, permite indagar el porqué de los resultados y verificar si es posible realizar una disminución de aquellos costos y saber además si son de orden fijo o variable en la empresa.

La publicación de la información financiera es fuente vital a la hora de analizar la misma y poder emitir un concepto sobre su situación a la vez que es una fuente de confianza para accionistas como para futuros inversores.

La presentación de la información bajo estándares internacionales genera mayor confiabilidad ante una comunidad interesada.

La trayectoria de la empresa es una ventaja competitiva para Chevron frente a las demás empresas del sector ya que cuenta con la experiencia y reconocimiento frente a otras organizaciones del sector, siendo esta una oportunidad para adaptarse a las exigencias y parámetros de un entorno cambiante que le permitan estar a la cabeza en el mercado.

## Conclusiones

Con base en el análisis financiero de la empresa Chevron, hay algunos aspectos importantes a considerar, como la situación financiera, el desempeño y los flujos de efectivo: Respecto a la situación financiera de Chevron, se especifica lo siguiente:

En cuanto a la liquidez de la empresa en 2021, los activos corrientes son de \$ 33.738.000 y los pasivos corrientes son de \$ 26.791.000 con una proporción de 1,26, lo que sugiere que la empresa tiene suficiente flujo de caja. En términos de deuda, el tamaño de la deuda de la empresa en relación con los activos. A partir de 2021, la empresa tiene una deuda de 99.595.000 dólares, lo que representa el 11% de sus activos totales, lo que indica que la empresa está libre de deudas y tiene acceso a financiación si es necesario. En cuanto a la utilidad en 2021, el Roa es del 7% y el ROE es del 11%, lo que indica el óptimo desempeño y recuperación de la empresa respecto al año anterior. En cambio, la ganancia de Chevron en 2021 arroja una ganancia del 10,1%, se ve que la empresa es rentable, aunque no tan alta, sus resultados son sostenibles y muestran oportunidades para incrementar las ganancias.

El flujo de caja muestra que el flujo de caja libre para 2021 fue de 21.131.000 dólares, lo que sugiere que la empresa tiene suficiente flujo de caja para financiar sus operaciones.

Al mismo tiempo, se puede concluir que la empresa Chevron traerá cierta ayuda a sus operaciones en 2021, considerando que el gobierno estadounidense está analizando sus propias decisiones en cuanto a la reducción del negocio de la industria petrolera. Venezuela vuelve a tener tierras y relaciones económicas. Por tanto, el gobierno ha mejorado las sanciones impuestas y Chevron tiene una oportunidad en sus operaciones. Chevron es una empresa financieramente sólida, con miras a mejorar y aumentar su valor esto teniendo como base el diagnóstico financiero realizado.

Con la realización del trabajo se logró identificar la importancia del diagnóstico financiero frente al análisis de la información encontrando que la empresa Chevron se enfrentó a diferentes altibajos durante el periodo analizado a causa de las restricciones impuestas por EEUU a Venezuela y la crisis del covid 19, como también se evidencio la rapidez con la que la compañía se recupera ante dichas adversidades de un entorno externo a la empresa.

Mediante el análisis de las razones financieras de rentabilidad, liquidez, solvencia, y actividad se identificó que Chevron cuenta con la capacidad de hacer frente y cubrir en determinado momento sus obligaciones, así como la rapidez de convertir un activo en efectivo y la capacidad de mantener un margen de rentabilidad le permite tanto a sus accionistas como posibles inversores tener la confianza necesaria para invertir en la empresa.

### Referencias Bibliográficas

Brown, D. (2023). Análisis de las acciones de CVX: una visión general completa de Chevron Corporation. <https://dbinvesting.com/es/blog/analisis-de-las-acciones-de-cvx-una-vision-general-completa-de-chevron-corporation/>

Chevron. (2023). ver dónde hemos estado y hacia dónde vamos.

<https://www.chevron.com/about/history>

Corporacion, C. (2023). ver dónde hemos estado y hacia dónde vamos.

<https://www.chevron.com/about/history>

Corporation, C. (s.f.). ver dónde hemos estado y hacia dónde vamos.

<https://www.chevron.com/about/history>

FasterCapital. (2023). Ganancias por accion EPS Valor de desbloqueo con el analisis DuPont.

[https://fastercapital.com/es/contenido/Ganancias-por-accion--EPS--Valor-de-desbloqueo-con-el-analisis-](https://fastercapital.com/es/contenido/Ganancias-por-accion--EPS--Valor-de-desbloqueo-con-el-analisis-DuPont.html#:~:text=C%C3%A1culo%20de%20ganancias%20por%20acci%C3%B3n%20(EPS)&text=Comprender%20la%20f%C3%B3rmula%3A%20la%20f%C3%B3rmula,pendientes%20dur)

[DuPont.html#:~:text=C%C3%A1culo%20de%20ganancias%20por%20acci%C3%B3n%20\(EPS\)&text=Comprender%20la%20f%C3%B3rmula%3A%20la%20f%C3%B3rmula,pendientes%20dur](https://fastercapital.com/es/contenido/Ganancias-por-accion--EPS--Valor-de-desbloqueo-con-el-analisis-DuPont.html#:~:text=C%C3%A1culo%20de%20ganancias%20por%20acci%C3%B3n%20(EPS)&text=Comprender%20la%20f%C3%B3rmula%3A%20la%20f%C3%B3rmula,pendientes%20dur)

Gómez, G. (2021). Costo de capital: qué es, fuentes y cálculo.

<https://www.gestiopolis.com/costo-capital-efectos-inversion/>

Moscoso, J. (2020). Costo de Capital en Entornos Económicos.

[http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0121-68052012000200013](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0121-68052012000200013)

Mundo, b. n. (2019). Chevron: La historia de la única petrolera de EE.UU. que sigue operando en en el país. <https://elcomercio.pe/economia/negocios/chevron-historia-unica-petrolera-ee-uu-sigue-operando-pais-noticia-678241-noticia/?ref=ecr>

Petroleum, v. (2019). Chevron refuerza su plan para ofrecer mayores rendimientos y reducir las emisiones de carbono. <https://www.valvila.com/engaging-with-candidates>