

Presentación de diagnóstico financiero y análisis Bursátil

Autores:

Valentina Casallas Mora

Guillermo Ariza Lubo

Eliana Jiménez Sierra

Asesor:

Andrés Ricardo Riveros

Universidad nacional abierta y a distancia (UNAD)

Escuela de Ciencias Administrativas, Contables, Económicas y de NegociosDiplomado

de profundización en finanzas

2023

Dedicatoria

Con profundo respeto y admiración, me dirijo a ustedes para expresar mi gratitud por haber tenido la oportunidad de realizar un diagnóstico financiero en su organización. Durante este proceso, he tenido la oportunidad de sumergirme en su estructura financiera, evaluar su desempeño y analizar los aspectos clave que impactan en su rendimiento.

Me complace compartir con ustedes los resultados de este diagnóstico, que ha sido llevado a cabo con dedicación y rigor. He tenido la oportunidad de observar de cerca el compromiso y la dedicación de su equipo en el diligenciamiento financiero de la compañía, tal cual su enfoque en la excelencia y la búsqueda constante de la mejora.

A lo largo del proceso, he podido identificar las potencias y espacios de oportunidad que especialmente se exhiben en su estructura financiera. Estoy impresionado por su sólido desempeño financiero, su enfoque en la eficiencia operativa y su capacidad para gestionar los riesgos financieros de manera efectiva. Además, su compromiso con la transparencia y la responsabilidad corporativa ha sido evidente en todas las áreas analizadas.

Agradecimientos

Durante el diagnóstico, hemos identificado algunos sectores de conveniencia en donde se puede llevar a cabo un mejoramiento adjunto. Estoy fijo de que, con su entendimiento y habilidad, podrán abordar estas áreas de manera efectiva y seguir impulsando el crecimiento y el éxito financiero de Chevron.

Quiero agradecer personalmente a cada miembro del equipo involucrado en este proceso. Su colaboración, su dedicación y su compromiso han sido fundamentales para el éxito de este diagnóstico financiero. Han demostrado una verdadera pasión por la excelencia y un enfoque claro en la toma de decisiones informadas.

A continuación, estimo manifestar mi satisfacción por permitirme ser parte de este proceso y contribuir a su continuo crecimiento y desarrollo. Estoy seguro de que su compromiso con la excelencia financiera y su enfoque estratégico los llevarán a nuevos niveles de éxito en el futuro.

Resumen

Este documento tiene como finalidad examinar la situación financiera de la empresa Chevron, teniendo en cuenta la información contable pertinente, con base a los periodos 2019-2020-2021 y con este estudio se logrará identificar el desempeño y la estabilidad mediante la evaluación y revisión haciendo que la empresa tome las decisiones adecuadas. Esto nos permitirá interpretar con mayor efectividad un informe detallado, realizando los cálculos de indicadores financieros como: liquidez, rentabilidad, apalancamiento financiero entre otros. Aplicando todos los conocimientos contables y aspectos metodológicos, de los cuales se obtienen un resultado que nos admite entender la situación correspondiente de la empresa Chevron, haciendo que sea más competitiva y solvente.

El desenvolvimiento de este proyecto contribuye a la adquisición de un crecimiento profesional como posteriores contadores públicos, de comprender la respectiva determinación de los análisis financieros y actividades económicas que influyan en la toma de decisiones a Chevron y las implicaciones básicas que posean ya sea beneficios o riesgos.

Palabras clave: Acciones, estructura de capital y análisis financiero

Abstract

The purpose of this document is to examine the financial situation of the Chevron company, taking into account the relevant accounting information, based on the periods 2019-2020-2021 and with this study it will be possible to identify the performance and stability through the evaluation and review making for the company to make the right decisions. This will allow us to more effectively interpret a detailed report, performing the calculations of financial indicators such as: liquidity, profitability, financial leverage, among others. Applying all the accounting knowledge and methodological aspects, from which a result is obtained that allows us to understand the corresponding situation of the Chevron company, making it more competitive and solvent.

The development of this project contributes to the acquisition of professional growth as public accountants, to understand the respective determination of financial analyzes and economic activities that influence Chevron's decision-making and the basic implications that have either benefits or risks.

Keywords: Shares, capital structure and financial analysis

Tabla de contenido

Introducción	12
Caracterización de la problemática	13
Justificación	15
Objetivo General	17
Objetivos Específicos.....	17
Marco conceptual.....	18
Análisis e interpretación de los estados financieros:	18
Métodos de interpretación de los estados financieros:.....	19
Ratios o razones financieras:.....	19
Análisis del entorno macroeconómico y sectorial	20
Análisis estratégico y competitivo.....	21
Plataforma estratégica.....	21
Direccionamiento estratégico.....	21
Estrategias competitivas y competidores.....	22
Análisis de fuerzas competitivas según Michael Porter Ventaja competitiva	22
Liderazgo de bajo costo	23
Diferenciación.....	23
Enfoque.....	23
Matriz DOFA Chevron	24

Análisis del tamaño de la empresa y la composición de sus activos.	25
Análisis de la posición de liquidez de la empresa.....	29
Inductores financieros.....	32
.....	33
Análisis de los inductores de valor	33
Análisis de las ratios financieras.....	37
Calculo indicador ROCE (Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes).....	42
Rentabilidad para Poseedores de Acciones Diferencia Roce y Cost Of Equity- Calculo EVA	43
Discusión.....	45
Conclusiones.....	47
Recomendaciones	48
Cálculo del ROCE y su respectivo análisis.....	50
Datos fundamentales.....	57
Análisis de las expectativas de generación de beneficios de la empresa	58
Análisis de la política de dividendos y sus implicaciones	60
Variables de los mercados financieros internacionales que pueden impactar los resultados de Chevron corporation:	61
Limitaciones.....	63
Las futuras líneas de análisis que se podrían considerar; para abordar el diagnóstico financiero de la empresa estudiada	64

Recomendaciones adicionales	66
Referencias bibliográficas.....	69

Lista de tablas

Tabla 1 <i>Gastos financieros</i>	27
Tabla 2 <i>Liquidez-Razón corriente</i>	34
Tabla 3 <i>Rentabilidad-Margen neto de utilidad</i>	34
Tabla 4 <i>Nivel de endeudamiento</i>	35
Tabla 5 <i>Actividad-Rotación de inventarios</i>	36
Tabla 6 <i>Solvencia</i>	36
Tabla 7 <i>Retorno sobre capital empleado (ROCE)</i>	42
Tabla 8 <i>Roce empresa Chevron</i>	43
Tabla 9 <i>ROCE profesor Damodaran</i>	43
Tabla 10 <i>Cálculo Common Stockholders Equity</i>	44
Tabla 11 <i>Cálculo del Price earnings ratio (per)</i>	59
Tabla 12 <i>Calculo de los dividendos de Chevron en los últimos años</i>	60

Lista de figuras

Figura 1 <i>Estudio de la situación de una empresa</i>	24
Figura 2 <i>Cálculo de las cuentas que componen el total del activo</i>	25
Figura 3 <i>Porcionalidad de las cuentas que componen el activo</i>	25
Figura 4 <i>Indice de endeudamiento- Patrimonio</i>	26
Figura 5 <i>Cálculo del nivel total de endeudamiento</i>	26
Figura 6 <i>Cálculo del endeudamiento corriente</i>	26
Figura 7 <i>Cálculo del endeudamiento a largo plazo</i>	27
Figura 8 <i>Aumento o disminución de los gastos financieros en los tres años respectivos</i>	28
Figura 9 <i>Crecimiento de las ventas</i>	28
Figura 10 <i>Niveles de ventas en los tres años elegidos</i>	29
Figura 11 <i>Indicador de liquidez</i>	29
Figura 12 <i>Resultado de la liquidez obtenida</i>	30
Figura 13 <i>Ciclo de caja</i>	30
Figura 14 <i>Ingresos operacionales</i>	31
Figura 15 <i>Fondos de maniobra</i>	31
Figura 16 <i>Margen Ebitda</i>	32
Figura 17 <i>Resultado antes de intereses e impuestos más depreciación y amortización (EBITDA)</i>	32
Figura 18 <i>El retorno sobre el capital invertido (ROIC)</i>	32
Figura 19 <i>Rentabilidad financiera (ROE)</i>	32
Figura 20 <i>La ganancia económica (EVA)</i>	33
Figura 21 <i>Valor presente neto (VPN)</i>	33

Figura 22 <i>Árbol de rentabilidad</i>	40
Figura 23 <i>Índice Dupont</i>	45
Figura 24 <i>Cálculo return on capital employed</i>	50
Figura 25 <i>Cálculo retorno sobre los activos operativos netos (RNOA)</i>	50
Figura 26 <i>Cálculo apalancamiento financiero (FLEV)</i>	51
Figura 27 <i>Cálculo porcentaje de gastos no operativos netos (NNEP)</i>	51
Figura 28 <i>Cálculo del ROCE</i>	51
Figura 29 <i>Efectos en ROCE causados \uparrow y \downarrow del 1% en NNEP o Porcentaje de Gastos No Operativos Netos</i>	52
Figura 30 <i>Efectos en ROCE causados \uparrow y \downarrow del 1% en Apalancamiento Financiero (FLEV)</i>	52
Figura 31 <i>Efectos en ROCE causados \uparrow y \downarrow del 1% en Return on Operating Assts (RNOA)</i>	52
Figura 32 <i>Efectos en ROCE causados \uparrow y \downarrow del 1% en NNEP o Porcentaje de Gastos No Operativos Netos</i>	53
Figura 33 <i>Cálculo del costo del patrimonio</i>	55

Introducción

Chevron es una empresa líder en el sector energético, distinguida mundialmente por su experiencia en exploración, producción, refinación y comercialización de hidrocarburos. Con una presencia global y una larga trayectoria en la industria, Chevron se enfrenta a desafíos financieros y competitivos en un entorno empresarial en constante evolución.

El diagnóstico financiero se ha llevado a cabo utilizando una combinación de métodos de análisis cuantitativo; se han examinado y evaluado las cuentas anuales de la empresa como el estado de situación financiera, cuenta de resultados y el estado de flujo de efectivo, etc. Durante el proceso de diagnóstico, se han utilizado diferentes indicadores financieros y herramientas de análisis para evaluar la rentabilidad, la liquidez, el endeudamiento, la eficiencia operativa y otros aspectos relevantes del desempeño financiero de Chevron.

Este informe presenta los hallazgos y resultados del diagnóstico financiero, junto con recomendaciones estratégicas para mejorar la eficiencia y el rendimiento financiero de la empresa. Se espera que estas recomendaciones sirvan como una guía para las pertinentes decisiones notificadas y para impulsar la mejora continua en el ámbito financiero de Chevron.

En las siguientes agrupaciones de este informe, se expondrán en detalle los análisis, resultados y recomendaciones derivados de este diagnóstico financiero. Se espera que este informe sea una herramienta valiosa para la alta dirección de Chevron, del mismo modo que para los encargados de la toma de decisiones financieras y estratégicas dentro de la organización.

Chevron

Caracterización de la problemática

La empresa Chevron es una empresa estadounidense, dedicada a la Fabricación del crudo pesado, reparación renovada de petróleo, ejecuciones en aguas profundas, desenvolvimiento de gas natural y proyectos de petróleo y gas de esquisto); su sede principal se encuentra ubicada en California, además sus operaciones efectuadas en América, Latina son con los países de Brasil, Colombia, Venezuela Argentina, México, y Surinam

Seguidamente, se reconoce que dicha empresa desde 2019 hasta el 2022 presentó una relevante limitación que perjudicó el nivel de sus ventas y las respectivas relaciones con los demás países, esta limitación corresponde a las sanciones expuestas por estados unidos en contra de Venezuela lo que ocasionó que Chevron desapareciera totalmente las operaciones o contratos con dicho país, Por esta razón, durante los periodos determinados se generaron aumentos en EE. UU debido a los precios de la gasolina ,lo que incentivo a Chevron y demás empresas a presionar a su país, para que este bajara sus restricciones (Infobae, 2023).

Por lo tanto, al ser una empresa multinacional perteneciente al sector petrolero se determina como una estrategia económica con efectos a escala global, no obstante, puede presentar impactos con relación a los territorios o países en los que opera; puesto que se aplican en regiones geográficas de gran validez bioclimática, de la misma manera es destacable lo concerniente a los aspectos sociales, naturales y económicas que suelen presentarse en la sede principal de la empresa lo que genera restricciones según la jurisdicción del país (Caba, 2016).

El problema radica principalmente, en las decisiones tomadas en el gobierno de Donald Trump con la finalidad acabar todas las operaciones que EE. UU maneja con Venezuela especialmente en las fuentes de ingresos más influyentes de Venezuela, en este caso es industria

petrolera. Por otra parte, las variaciones persistentes en la economía durante ciertos ejercicios han desenvuelto compañías competitivas de alteraciones permanentes, de modo que, se manifiestan grandes compañías que reconocen y utilizan su capacidad intelectual para indagar permanecer en duradera renovación, acondicionándose a los requerimientos del mercado, al igual que cumplir sus objetivos a través de su pertinente visión y misión; en consecuencia, las compañías frecuentemente están buscando, ya que la globalización requiere poseer modernas estrategias, mediante una serie de importes que les posibilite conseguir una rentabilidad económica y conservarse en el mercado (Pieper, 2019).

De modo que, la finalidad de la empresa es ampliar la capacidad de sus equipos para una mayor operatividad, considerando la cadena del suministro, como pieza clave en su crecimiento. Siendo el caso la finalidad es mejorar, el punto de vista del cliente, financiera, proceso interno, aspectos de aprendizaje y crecimiento, apostando de cierta forma a la innovación, capacidad y cultura.

¿Cuáles son los principales factores que han afectado el desempeño financiero de la compañía Chevron en los recientes tres años y cuáles podrían ser las medidas correctivas recomendadas para mejorar su situación financiera?

Justificación

El diagnóstico financiero se caracteriza por concluir las conductas de las compañías, desde lo cual se analizan, se toman decisiones, se realizan planes de acción, con el propósito de conseguir el desarrollo de los objetivos planteados. Si bien la empresa Chevron es una compañía energética global con importantes trabajos comerciales en las siguientes naciones: Angola, Argentina, Australia, Azerbaiyán, Bangladesh, Brasil, Canadá, China, Colombia, República Democrática del Congo, Dinamarca, Indonesia, Kazajistán, Myanmar, Nigeria, la zona dividida entre Arabia Saudita y Kuwait, Filipinas, República del Congo, Singapur, Sudáfrica, Corea del Sur, Tailandia, Reino Unido, Estados Unidos y Venezuela. Por otro lado, la compañía desea ser la empresa más grande a nivel mundial durante bastante tiempo; además, dispone de significativos yacimientos petrolíferos y de gas natural, refinería de petróleo y busque petrolero. Todas estas actividades económicas buscan garantizar operaciones rentables, contribuyendo no solo al desarrollo económico, sino que también contribuyen a tener nuevas generaciones considerando los aspectos más importantes.

De tal manera que se toma como referencia el resultado y análisis de los estados financieros a Chevron esto nos permitirá observar el crecimiento de la compañía que teniendo en cuenta los mandos corporativos en la toma de decisiones nos lleva a tener mejor posición a nivel internacional con mayores proyecciones financieras a través de los diferentes soportes económicos que aportan a la sostenibilidad y contribuir al país (Morelos, 2012).

Asimismo, el diagnóstico financiero nos permitirá acercarnos a el comportamiento financiero y a su desarrollo en el tiempo. El análisis se basa fundamentalmente en todas las cuentas anuales de la compañía como (balance general, estados de resultados, flujo de caja) con base a esto se realizará los indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento, asimismo

establecer la importancia del estado de flujo de fondos, como herramientas de evolución y análisis de los estados financieros de la compañía

Es cautivador poder reconocer que gracias al estudio de esta empresa nos refleja una visión amplia sobre las finanzas y comprender cada uno de los ítems de los estados financieros, y las primordiales decisiones que podemos tomar con respecto a dicha información. Gracias a este tipo de trabajos podemos tener una mejor identificación con los datos de la vida real teniendo en cuenta que en futuro nos va a servir como contadores públicos para realizar nuestros propios informes a las compañías que les llevemos la contabilidad, es una guía práctica y poder mejorar nuestros conocimientos y capacidades como futuros profesionales (El comercio, 2019).

Objetivos

Objetivo General

Establecer e identificar las diferentes situaciones que suele contraer la empresa Chevron, para así, obtener todos los datos e información imprescindible para estimar los problemas que recientemente han presentado y con base a ello determinar las medidas que pueden hacer que la empresa vuelva obtener un rendimiento establece en comparación con los diferentes periodos antes de ocurrir la estipulación de las sanciones y la existencia de la pandemia del Covid-19.

Objetivos Específicos

Evaluar como la empresa está gestionando su capital, lo que implica analizar su estructura de capital, su capacidad para generar flujo de efectivo, su política de dividendos y su eficiencia en la proyección de recursos financieros.

Detectar los cambios económicos que la empresa ha generado por las diferentes restricciones propuestas por el país de origen.

Determinar los efectos que, a nivel mundial con relación al medio ambiente, la empresa puede ocasionar en la ejecución de sus principales actividades.

Manifiestar los diversos niveles de rentabilidad que se han obtenido, y los impactos negativos o positivos que estos generan de acuerdo al resultado.

Marco conceptual

Análisis e interpretación de los estados financieros:

“Constituye una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa; el cual está constituido por la valoración de varias razones e indicadores que miden la efectividad de la gestión económica de cualquier entidad, pero debe tenerse en cuenta que para una correcta interpretación se debe analizar la interacción de varios indicadores, pues uno por sí sólo no permite determinar la situación financiera de la misma”.

De acuerdo a la definición anterior, la explicación de los estados financieros son una herramienta muy importante en la empresa ya que por medio de esta se pueden crear políticas de financiamiento, políticas de crédito a los respectivos clientes, rotación de inventarios, analizar la liquidez, dar solución a problemas de la compañía como la cartera o las cuentas por pagar, analizar la rentabilidad, entre otros; es un instrumento importante para la toma de decisiones y determinar como se muestra la empresa en el mercado competitivo.

Para realizar este análisis se requieren varios instrumentos entre ellos están los métodos de análisis vertical y horizontal, los ratios o razones financieras para analizar la liquidez, activos fijos y totales, cuentas por cobrar y pagar de una empresa; evaluar la rentabilidad con respecto a las ventas, como podemos ver el análisis a los estados financiero es un instrumento de gran beneficio para la toma decisiones (Córtes, 2022).

Métodos de interpretación de los estados financieros:

Análisis vertical: “Es donde se determina el porcentaje que tiene cada cuenta dentro del estado financiero, permite determinar la composición y estructura de los estados.” Por ejemplo, tener el conocimiento si la compañía posee más activos fijos no corrientes o mayor activo corriente.

Análisis Horizontal: “ calcula la variación absoluta y relativa que han sufrido cada una de las partidas del balance o la cuenta de resultados en dos períodos de tiempo consecutivos”.

Ratios o razones financieras:

Es la relación entre dos variables.

Se utilizan para analizar un balance de situación, por medio de estos conocemos la liquidez, solvencia y endeudamiento de la empresa, ente ellos tenemos: Ratio de liquidez, ratio de garantía y ratio de endeudamiento.

Ratio de Liquidez:

Mediante la liquidez determinamos la capacidad que tiene la empresa de transformar los activos en dinero para poder pagar las deudas a corto plazo. Se divide el activo de corto plazo entre el pasivo de corto plazo, el resultado de este debe ser 1.5 para que sea optimo y pueda pagar las deudas, de lo contrario la empresa no podía pagar los pasivos corrientes.

Ratio de garantía:

Esta ratio mide la habilidad que tiene la compañía para pagar todas sus deudas, divide el total activos entre el total de pasivos y el resultado debe ser mayor a 1, es decir el activo debe ser mayor que el pasivo de lo contrario la empresa no podría pagar sus deudas.

Ratio de endeudamiento:

“Mide la proporción que existe entre la financiación ajena y los recursos propios”.

Se cuantifica dividiendo el pasivo entre patrimonio neto + pasivo el resultado obtenido debe estar entre 0.4 y 0.6, si el resultado es mayor a 0.6 significa que la empresa está endeudada y si es menor a 0.4 está poco endeudada y puede aprovechar adquirir deudas y realizar inversiones.

Si una empresa cuenta con liquidez y solvencia quiere decir que tiene un buen equilibrio financiero para poder financiarse, realizar inversiones y afrontar las deudas

Análisis del entorno macroeconómico y sectorial

EE. UU posee una economía del lado positivo, ya que conceptualiza estabilidad en el desarrollo de la tasa de empleo, además el individuo latinoamericano tiene un gasto de consumo per cápita estimado a nivel mundial como el más elevado; por otra parte, sus hogares efectúan salidas de dinero por más del 15% de sus ingresos en automóviles, combustible y otras erogaciones relacionadas, seguidamente, el 20% de sus hogares se identifican por disponer de 3 o más automóviles. Mas, sin embargo, se establece que las compañías petroleras debían realizar provisionamientos de capital en el sistema de seguridad social en pensiones, para así, satisfacer las contribuciones que dichas empresas deben ejecutar por las afiliaciones de sus trabajadores, debido a ello, Chevron en el 2016 fue demanda por unas de sus empleadas por la falta de pagos correspondientes a los sistemas de pensiones (Legis, 2018).

En 2020, la fabricación de Chevron fue de 50.000 barriles por día lo que se estipula que dicha cantidad no es la correcta en cuanto a la brecha de 3.000.000 de barriles diariamente de exportaciones de petróleo ruso; debido al covid-19 con relación a la demanda de combustibles, es decir, la demanda del petróleo se origina un descenso histórico. Por lo tanto, desde el segundo mes de 2020 hasta el cuarto mes del mismo, hubo una caída imprevista del respectivo consumo

del petrolero y sus derivados, de modo que, la empresa Chevron logra su recuperación al terminar el 2021 al pertenecer al punto 8 a nivel mundial.

En estados unidos en el año 2022 se genera un incremento de los valores del crudo y del gas natural, lo que permite que Chevron durante los primeros meses del 2022 obtuviera una triplicación de sus beneficios; por otra parte, en nueve meses la empresa ha logrado conseguir 29.112 millones (un 175% más que el año pasado), y en el trimestre obtuviera 11.261, lo que reconoce que este fue el segundo valor más alto en la historia. Por esta razón, se determina que el valor de la gasolina ha provocado el alza de la inflación, produciendo en las elecciones legislativas del 8 de diciembre, el disgusto de los electores o votantes (Jiménez, 2022).

Análisis estratégico y competitivo.

Posicionándonos como la empresa que en el mercado nacional e internacional. es nuestro mejor aliado y ofrece los servicios más satisfactorios. Clientes en el logro de sus objetivos

Plataforma estratégica

La empresa Chevron desde su inicio ha tenido grandes avances en su trascendencia económica en el mercado, gracias a los sostenimientos éticos y al crecimiento de sus objetivos, con este enfoque estratégico se generan obtener sostenibilidad con grandes ventajas competitivas a nivel internacional logrando así tener más posición de los proveedores apoyándose en el fortalecimiento con grandes actitudes rentables en la industria del petróleo.

Direccionamiento estratégico.

Principalmente establecen plan estratégico y en dirección ya que se alinea nuestra organización y nos diferencias de las competencias que guía nuestras acciones para gestionar con éxito el riesgo de entregar valor a los accionistas (Emis, 2023).

Estrategias competitivas y competidores.

Principalmente esta empresa se fundamenta en el privilegio del comportamiento ético, el servicio y las personas como el motor básico de la competitividad, se generaliza que las realizaciones de actividades no solo tienen impacto en el desarrollo del crecimiento económico, así mismo permite tener un loro colectivo a través de la resistencia del empleo y de las inversiones sociales.

Chevron logro estar en las empresas más sostenibles de un desempeño generado mundialmente en diversos mercados capitales.

La compañía Chevron está en las primeras cinco empresas más grandes del mundo establecida en la industria del petróleo con grandes operaciones significativas, con este reconocimiento se considera que se destaca en el ámbito económico, y social logrando resultados positivos en cada evaluación y reporte social, esto demuestra el compromiso de las gestiones que le permite seguir siendo vigente (Similarweb, 2023).

Análisis de fuerzas competitivas según Michael Porter

Ventaja competitiva:

Este modelo hace referencia a los rendimientos que se alcanzan sobre el promedio presentado de la industria.

Este modelo desarrolla las principales estrategias competitivas con el fin de crear en posición positiva en la industria, Para Porter (1979) “la base del desempeño sobre el promedio dentro de una industria es la ventaja competitiva sostenible”.

Los diferentes tipos de liderazgo de costos bajos de ventajas competitivas.

Liderazgo de bajo costo

Obtener el liderazgo por costo establece la firma del productor más bajo en el costo de la industria.

Un líder de costo de alcanzar igualdad o cercanía, como base de distinción incluso cuando el liderazgo es confiable para asegurar su ventaja competitiva.

Diferenciación

Adquirir la diferenciación establece que la firma debe ser exclusiva en la industria teniendo en cuenta las primordiales dimensiones que son valorados por los compradores.

Un diferenciador no puede desconocer el nivel de los costos, ya que no debe afectar y debe intentar disminuir los costos en cada una de las áreas de diferenciación, asimismo los costos deben reflejar menos que la apreciación del precio añadido que cancelan los clientes (Gill, 2020).

Enfoque

Implementar un enfoque indica que una firma establece si es la destacada en un segmento o grupo de segmentos.

En el enfoque existen dos tipos de variantes; el enfoque por costos y enfoque por diferenciación (Porter, 2020).

Matriz DOFA Chevron

Figura 1

Estudio de la situación de una empresa

Fortalezas	Amenazas
<p>Posee experiencias en el mercado nacional e internacional.</p> <p>Excelente imagen y cultura financiera.</p> <p>Posición estratégica que facilita las negociaciones con proveedores.</p> <p>Los bajos precios del petróleo significan menores costos de refinación de la cual han sido grandes beneficios para Chevron.</p>	<p>Volatilidad del mercado del crudo y derivado</p> <p>La aparición de otros proveedores más confiable</p> <p>Alta dependencia tecnología y financieras internacionales</p>
Debilidades	Oportunidades
<p>Las organizaciones están acompañadas de proyecto social que fortalece las comunidades en el área trabajadas.</p> <p>Hace contribuciones significativas de desarrollo económico, educación y salud.</p>	<p>El uso de combustibles fósiles para satisfacer las necesidades energéticas del mundo a la creciente concentración de ases d efecto invernadero</p> <p>Alto subsidio en el mercado interno de hidrocarburo con precios muy bajos en relación a los internacionales</p>

Fuente: Autoría propia

Análisis del tamaño de la empresa y la composición de sus activos.

Figura 2

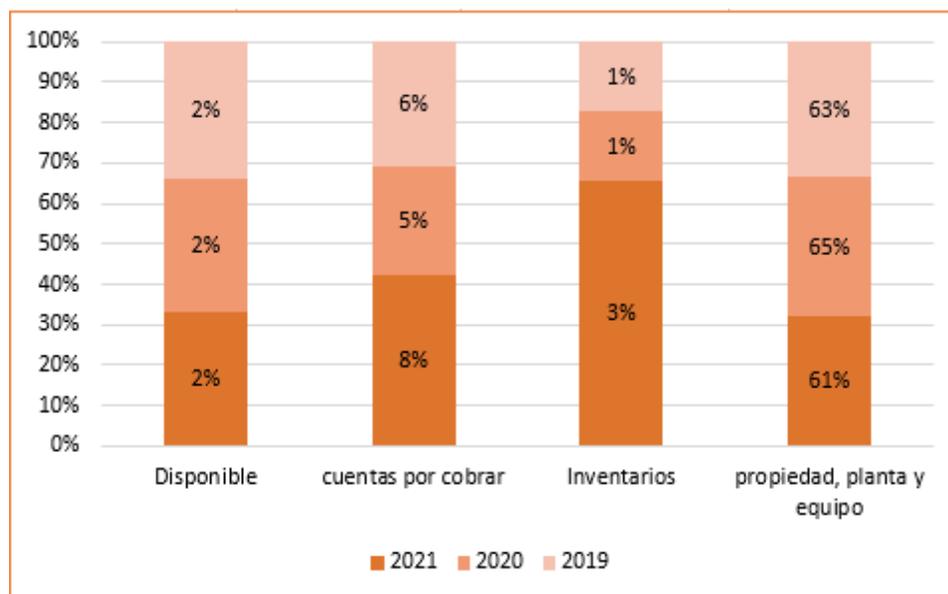
Cálculo de las cuentas que componen el total de activo

	2021	2020	2019
Disponible	2%	2%	2%
cuentas por cobrar	8%	5%	6%
Inventarios	3%	1%	1%
propiedad, planta y equipo	61%	65%	63%

Fuente: Autoría propia

Figura 3

Proporcionalidad de las cuentas que componen el activo



Fuente: Autoría propia

Figura 4

Índice de endeudamiento-Patrimonio

		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

Fuente: Autoría propia**Figura 5**

Cálculo del nivel total de endeudamiento

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

Fuente: Autoría propia**Figura 6***Cálculo del endeudamiento corriente*

Endeudamiento-Activo	Pasivo Corriente	\$ 26.791.000	\$ 22.183.000	\$ 26.530.000
	Activo Corriente	\$ 139.940.000	\$ 132.726.000	\$ 145.208.000
	Total	0,19	0,17	0,18

Fuente: Autoría propia

Figura 7*Cálculo del endeudamiento a largo plazo*

Endeudamiento-A largo plazo	Pasivo no Corriente	\$ 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: Autoría propia

Se evidencia que en los tres años se maneja un volumen de endeudamiento superior a 0.60 y para este indicador cuanto el valor es superior al 0.60 indica que la compañía esta con un nivel elevado de endeudamiento.

Por cada peso que la empresa invierte en activos debe \$0,42 para el 2021, \$0,45 para el año 2020 y \$0,39 para el año 2019.

Por cada peso que la compañía invierte en activos debe \$0,42 para el 2021, \$0,45 para el año 2020 y \$0,39 para el año 2019.

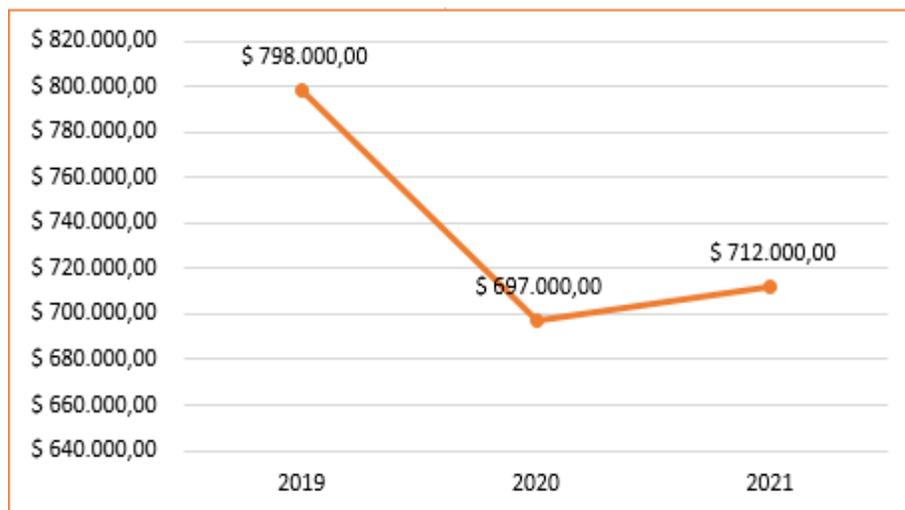
Tabla 1*Gastos financieros*

Gastos financieros						
Año 1	Año 2	Año 3	VAR. ABS	VAR. REL	VAR. ABS	VAR. REL
798.000,00	697.000,00	712.000,00	101.000,00	-13%	15.000,00	2%

Fuente: Autoría propia

Figura 8

Aumento o disminución de los gastos financieros en los tres años respectivos



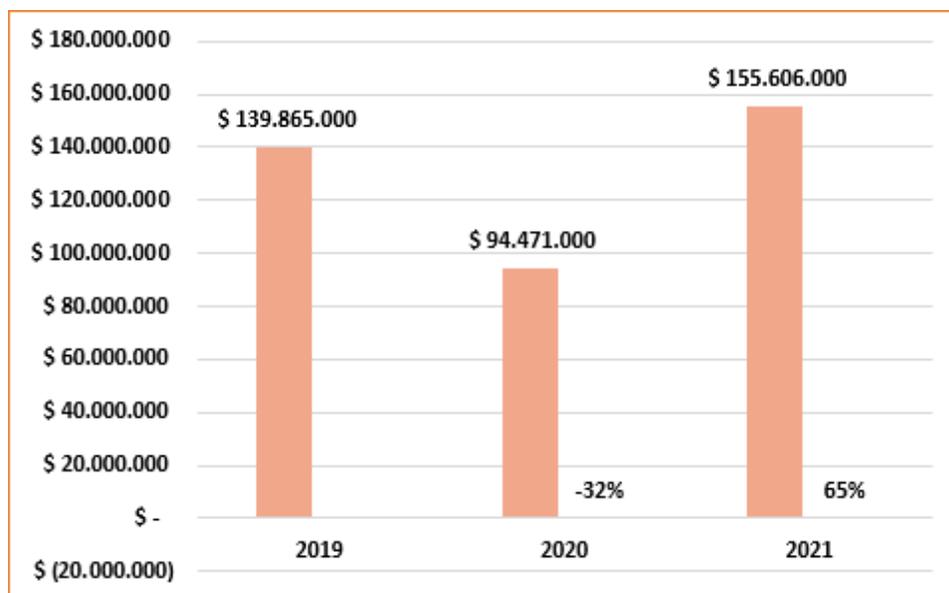
Fuente: Autoría propia

Figura 9

Crecimiento de las ventas

Año	Ventas	Incremento por año
2019	\$ 139.865.000	
2020	\$ 94.471.000	-32%
2021	\$ 155.606.000	65%

Fuente: Autoría propia

Figura 10*Niveles de ventas en los tres años elegidos***Fuente:** Autoría propia

Se observa en la gráfica que, en el año 2019, las ventas fueron \$139.865.000, en el año 2020 las ventas \$94.471.000 con relación al año anterior hubo una disminución en los ingresos del 32% debido a la pandemia Covid 19 y en el 2021 sus ventas fueron \$155.606.000 se evidencia un incremento de un 65% con relación al año anterior.

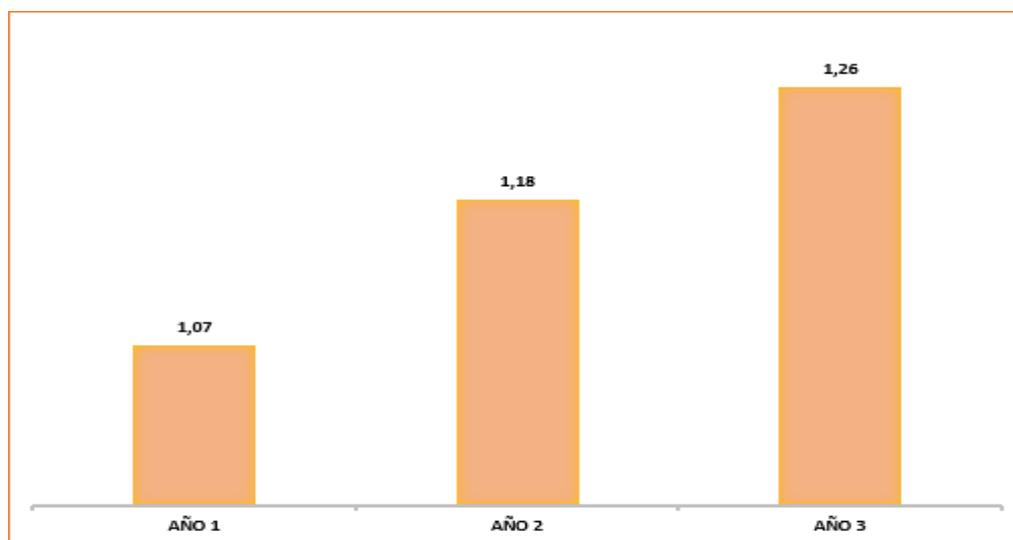
Análisis de la posición de liquidez de la empresa.**Figura 11***Indicador de liquidez*

AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3
\$ 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: Autoría propia

Figura 12

Resultados de la liquidez obtenida



Fuente: Autoría propia

Como observamos en la gráfica en el año 1, 2 y 3, puede cancelar sus deudas a corto plazo ya que por cada peso adeudado para el año 1 tiene 1.07 para cancelar los pasivos corrientes, para el año 2 por cada peso adeudado tuvo un 1.18 para efectuar con el pago de sus deudas a corto plazo y por último en el año 3, por cada peso adeudado tiene 1.26.

Figura 13

Ciclo de caja

INDICADOR	FÓRMULA	DÍAS AÑO 1	DÍAS AÑO 2	DÍAS AÑO 3
Días de Inventario	$((\text{inventario promedio} \times 360) / \text{Costos de ventas})$	19	29	21
Días de cuentas por cobrar	$((\text{cuentas por cobrar promedio} \times 360) / \text{Ventas a crédito})$	43	55	53
Ciclo operativo	Días de inv + días de cxc	62	84	74
Días de cuentas por pagar	$((\text{cuentas por pagar promedio} \times 360) / \text{Compras})$	44	59	62
Ciclo de Pagos	Días de cuentas por pagar	44	59	62
Ciclo de Caja	Ciclo operativo - Ciclo de pagos	106	143	136

Fuente: Autoría propia

Figura 14*Ingresos operacionales*

AÑO	INGRESOS	0,8
1	139.865.000	111.892.000
2	94.471.000	75.576.800
3	155.606.000	124.484.800

Fuente: Autoría propia

Lo anterior indica que para el año 2019 en promedio el inventario se vende a crédito en 19 días, el pago de las cuentas por cobrar se realiza en 43 días y las cuentas por pagar a proveedores se realiza en 44 días, para el año 2020 se vende el inventario a crédito en 29 días, el pago de las cuentas por cobrar se recauda en 55 y el pago de las cuentas por pagar se realiza en 59 días, en el año 2021 se vende el inventario a crédito en 21 días, el pago de las cuentas por cobrar se recauda en 53 días y el pago de las cuentas por pagar se realiza en 62 días.

Figura 15*Fondo de maniobra*

AÑO	Activo Corriente	-	Pasivo Corriente	=	Fondo de Maniobra
2019	28.329.000	-	26.530.000	=	1.799.000
2020	26.078.000	-	22.183.000	=	3.895.000
2021	33.738.000	-	26.791.000	=	6.947.000

Fuente: Autoría propia

El fondo de maniobra para el año 2021 es de \$6.947.000, en el año 2020 es de \$3.895.000 y para el año 2019 es de \$1.799.000; esto indica que en todos los periodos analizados la empresa cuenta con los recursos para seguir operando.

Inductores financieros

Figura 16

Margen Ebitda

AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	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%

Fuente: Autoría propia

Figura 17

Resultado antes de intereses e impuestos más depreciación y amortización (EBITDA)

AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	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%

Fuente: Autoría propia

Figura 18

El retorno sobre el capital invertido (ROIC)

AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	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: Autoría propia

Figura 19

Rentabilidad financiera (ROE)

AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR. ABS	VAR. REL	VAR. ABS	VAR. REL
1%	-4%	11%	-5%	-439%	15%	807%

Fuente: Autoría propia

Figura 20*La ganancia económica (EVA)*

AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	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%	-\$ 255.000,00	-0,11%
-\$ 73.069.920,00	-\$ 38.299.047,25	-\$ 20.199.250,00	\$ 34.770.872,75	-48%	\$ 18.099.797,25	-47%

Fuente: Autoría propia**Figura 21***Valor presente neto (VPN)*

AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	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%
-\$						88.553.005,87

Fuente: Autoría propia**Análisis de los inductores de valor**

Evaluando la situación económica de la empresa respecto los indicadores, aceptamos si la operatividad que practica está produciendo utilidades, a través del flujo de caja libre se puede establecer disponibilidad de efectivo con el que cuenta así sea para contestar ante obligaciones adquiridas, renumerar al inversionista o repartir utilidades; Sin embargo, se deduce un motivo suficiente, facilitando financiar efectivamente conforme lo estipule dentro de la misma.

Analizando los resultados su estabilidad financiera es pertinente al momento de suplir sus necesidades., EBITDA explica su habilidad, aun cuando su rentabilidad \$33.614.000 año 2021 aumentó, también tiene el derecho en desarrollar sus actividades convencionalmente. ROE equivalente a 11% se demuestra un buen rendimiento al capital, aumentando 15% al año anterior, en cambio el total de los activos de la compañía revela óptimos resultados, gracias al correcto

empleo evidenciándose ROA 7% diferenciando en 9% al año 2020. Se deduce equilibrio pues cuenta con rentabilidad superando los costos del capital. Además, se reconoce que en el 2021 la empresa se logra recuperar en gran medida de los daños generados en el 2020 por las sanciones expuestas por su país de origen y la pandemia del COVID-19.

Ratios financieras

Tabla 2

Liquidez-Razón corriente

Liquidez-Razón corriente						
Año 1	Año 2	Año 3	Var. abs	Var. rel	Var. abs	Var. rel
\$	\$	\$	-\$	-8%	\$	29%
28.329.000,00	26.078.000,00	33.738.000,00	2.251.000,00		7.660.000,00	
\$	\$	\$	-\$	-16%	\$	21%
26.530.000,00	22.183.000,00	26.791.000,00	4.347.000,00		4.608.000,00	
1,07	1,18	1,26	0,11	10%	8%	7%

Fuente: Autoría propia

Tabla 3

Rentabilidad-Margen neto de utilidad

Rentabilidad-Margen neto de utilidad						
Año 1	Año 2	Año 3	Var. abs	Var. rel	Var. abs	Var. rel

\$	-\$	\$	-\$	-290%	\$	-\$
2.924.000,00	5.543.000,00	15.625.000,00	8.467.000,00		21.168.000,00	3,82
\$	\$	\$	-\$	-32%	\$	\$
139.865.000,00	94.471.000,00	155.606.000,00	45.394.000,00		61.135.000,00	0,65
2%	-6%	10%	-\$	-381%	\$	-\$
			0,08		0,16	2,71

Fuente: Autoría propia

Tabla 4

Nivel de endeudamiento

Nivel de endeudamiento						
Año 1	Año 2	Año 3	Var. abs	Var. rel	Var. abs	Var. rel
\$	\$	\$	\$	16%	-\$	-7%
92.220.000,00	107.064.000,00	99.595.000,00	14.844.000,00		7.469.000,00	
\$	\$	\$	\$	1%	-\$	-0,11%
237.428.000,00	239.790.000,00	239.535.000,00	2.362.000,00		255.000,00	
0,39	0,45	0,42	0,06	15%	-3%	-7%

Fuente: Autoría propia

Tabla 5*Actividad-Rotación de inventarios*

Actividad-Rotación de inventarios						
Año 1	Año 2	Año 3	Var. abs	Var. rel	Var. abs	Var. rel
\$	\$	\$	-\$	-36%	\$	53%
109.331.000,00	69.996.000,00	107.297.000,00	39.335.000,00		37.301.000,00	
\$	\$	\$	-\$	-3%	\$	11%
5.848.000,00	5.676.000,00	6.305.000,00	172.000,00		629.000,00	
19	12	17	-6	-34%	5	38%

Fuente: Autoría propia**Tabla 6***Solvencia*

Solvencia						
Año 1	Año 2	Año 3	Var. abs	Var. rel	Var. abs	Var. rel
\$	\$	\$	\$	1%	-\$	-0,11%
237.428.000,00	239.790.000,00	239.535.000,00	2.362.000,00		255.000,00	
\$	\$	\$	\$	16%	-\$	-6,98%
92.220.000,00	107.064.000,00	99.595.000,00	14.844.000,00		7.469.000,00	
257%	224%	241%	-33%	-13%	17%	7,39%

Fuente: Autoría propia

Análisis de las ratios financieras

Con relación a los ratios financieros calculados, se resalta que estos juegan un papel fundamental dado que el de liquidez trata sobre la capacidad de la compañía para afrontar sus deudas en el corto plazo, por lo tanto es, la rapidez en donde el activo se transforma en efectivo; en este caso, se determina que la empresa dispone con el dinero adecuado para cancelar sus obligaciones en el corto plazo en los tres ejercicios considerando que en el 2021 fue el año en que obtuvo un valor porcentaje equivalente al 1,26 Sin embargo, al contar con una liquidez e mayor a uno, un aumento de la deuda genera un crecimiento proporcional mayor en el pasivo corriente si se relaciona con el crecimiento que tiene el activo corriente.

El margen neto de utilidad aporta al diagnóstico de la empresa, ya que refleja la eficiencia con la que cuenta dicha compañía para el control de sus costes con la finalidad de que la mayoría de sus ingresos realmente se transformen en beneficios; en el 2021 obtiene una margen neto de utilidad del 10% lo que indica que en ese periodo se logra adquirir un rentabilidad y mejora de la gestión de la misma al tomar las decisiones de manera eficiente, para solucionar los problemas del año anterior; con relación al 2020 se calcula un margen neto de -6%, puesto que, se genera problemas económicos a nivel mundial por la virus-Covid 19, y en el 2019, su respectivo margen neto es de 2%, lo que establece que ese año no se obtiene un perdida pero tampoco unas ganancias relevantes.

El nivel de endeudamiento nos indica la parte de los activos que están financiados por terceros, lo que significa que si compañía llega a entrar en quiebra automáticamente, se transfieren sus activos a los acreedores al no contar con el dinero suficiente para hacer frente a sus deudas 2021; Sin embargo, en Chevron el nivel de endeudamiento es igual al 1,72. Por lo tanto, en este caso se deduce que Chevron logra reducir sus deudas al obtener un mayor presupuesto para

cumplir las obligaciones en que se incurren en el funcionamiento normal de sus operaciones y en el 2020 es de 1,82. Por lo tanto, este indicador es favorable para la empresa, siempre y cuando, en cada periodo arroje una disminución de la anteriormente calculada, ya que, no es rentable tener unas grandes cantidades de obligaciones.

La empresa Chevron, ha presentado una planificación óptima en sus objetivos por lo que presenta una capacidad activa para enfrentar sus obligaciones donde en el año 2019 fue de 2.55, en el 2020 representó un 2,24 y 2021 alcanzó el 2,41. El propósito del organismo fue presentar nuevos productos a fin de alcanzar una estabilidad y reducir los costos como sus deudas. Es de resaltar que tiene un buen equilibrio disponiendo de unos activos productivos de los cuales se ha sabido aprovechar.

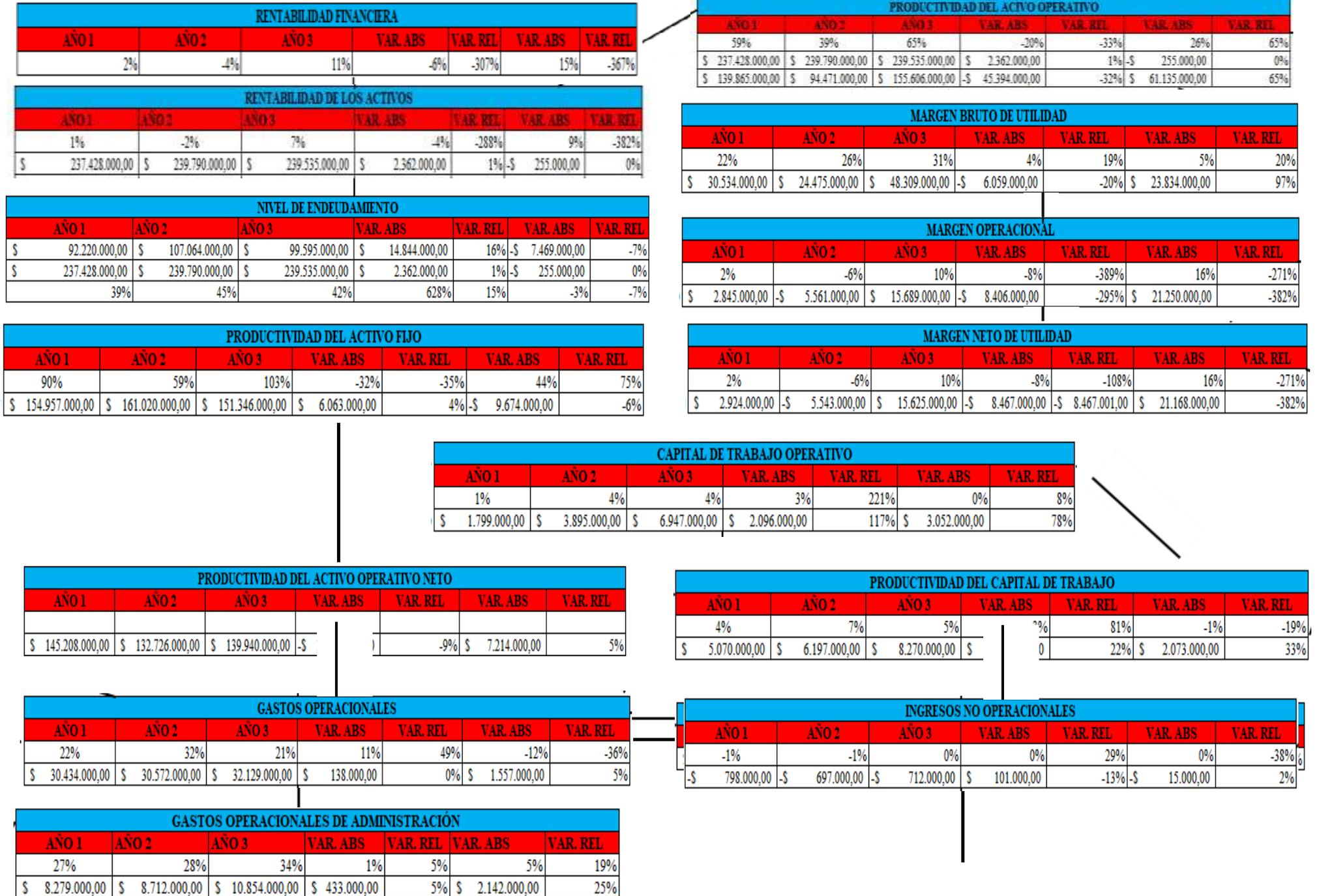
Una gestión apropiada en rotación de inventarios constituye un factor esencial con el fin que las empresas alcancen niveles óptimos de rendimiento y rentabilidad; En otras palabras, es muy importante para una empresa planificar, organizar, administrar y controlar bien su inventario. Para lograr esto, “es importante que los turnos de inventario se realicen de manera adecuada y fluida” (Status2, 2020).

Siendo el caso la empresa ha tenido la capacidad suficiente para realizar sus ventas puesto que el nivel de veces equivale a 12 en el año 2020 y 2021 logra un 17; de modo que la empresa recupera parte del dinero invertido es decir el costo de venta y aparte de ello tiene una ganancia que es la diferencia del costo de venta y el precio al que el producto es vendido a los clientes.

Aunque es de resaltar que el segundo año tarda en venderse sus productos, por tanto, pasa mucho tiempo sin que este pueda generar beneficios y además corre riesgo en que se dañe y este pierda su valor. Una de las razones es que presentado un pésimo un impacto en sus ventas dado

que, la pandemia y las sanciones hicieron que redujeran sus operaciones con los demás entes económicos.

Árbol de rentabilidad



GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS						
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR. ABS	VAR. REL	VAR. ABS	VAR. REL
73%	72%	66%	-1%	-2%	-5%	-7%
\$ 22.155.000,00	\$ 21.860.000,00	\$ 21.275.000,00	-\$ 295.000,00	-1%	-\$ 585.000,00	-3%

GASTOS NO OPERACIONALES						
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR. ABS	VAR. REL	VAR. ABS	VAR. REL
\$ 798.000,00	\$ 697.000,00	\$ 712.000,00	-\$ 101.000,00	-13%	\$ 15.000,00	2%

GASTOS FINANCIEROS						
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR. ABS	VAR. REL	VAR. ABS	VAR. REL
\$ 798.000,00	\$ 697.000,00	\$ 712.000,00	-\$ 101.000,00	-13%	\$ 15.000,00	2%

ROTACIÓN INVENTARIOS						
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR. ABS	VAR. REL	VAR. ABS	VAR. REL
19	12	17	-6	-34%	4,69	38%

DÍAS DE INVENTARIO						
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR. ABS	VAR. REL	VAR. ABS	VAR. REL
20	30	21	10	52%	-8,15	-28%

ROTACION PROVEEDORES						
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR. ABS	VAR. REL	VAR. ABS	VAR. REL
6	6	6	0	-3%	1	11%

PROVEEDORES						
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR. ABS	VAR. REL	VAR. ABS	VAR. REL
\$ 14.103.000,00	\$ 10.950.000,00	\$ 16.454.000,00	-\$ 3.153.000,00	-22%	\$ 5.504.000,00	50%

PERIODO DE PAGO						
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR. ABS	VAR. REL	VAR. ABS	VAR. REL
61	62	56	1	3%	-6,17	-10%

CCE						
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR. ABS	VAR. REL	VAR. ABS	VAR. REL
-7	11	8	18	-275%	-3,09	-27%

ROTACION CLIENTES						
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR. ABS	VAR. REL	VAR. ABS	VAR. REL
10	8	8	-2	-22%	0	3%

CLIENTES						
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR. ABS	VAR. REL	VAR. ABS	VAR. REL
\$ 13.325.000,00	\$ 11.471.000,00	\$ 18.419.000,00	-\$ 1.854.000,00	-14%	\$ 6.948.000,00	0,605701334

PERIODO DE RECAUDO						
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	VAR. ABS	VAR. REL	VAR. ABS	VAR. REL
35	44	43	10	27%	-1	-0,025151918

Fuente: Autoría propia

Calculo indicador ROCE (Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes)

ROCE

Rentabilidad del Capital Empleado

ROCE en una empresa, la cual proporciona información sobre la calidad o valoración de un negocio; se emplea fundamentalmente en el sector financiero para proporcionar información sobre las capacidades. La empresa tiene que generar utilidades y que porcentaje genera.

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

Tabla 7

Retorno sobre capital empleado (ROCE)

Años	2021	2020	2019
Ventas	155,606,000,	94,471,000	139,865,000
Total, Activo	239,535,000	239,790,000	237,438,000
Pasivo Corriente	26,791,000	22,183,000	26,530,000
Total, Capital	212,744,000	217,607,000	210,908,000
EBIT	22,351,000	6,756,000	6,334,000
Capital	212,744,000	217,607,000	210,908,000
ROCE	1.05%	3.10%	3.00%

Fuente: Autoría propia

Rentabilidad para Poseedores de Acciones Diferencia Roce y Cost Of Equity- Calculo EVA

Para determinar con mayor precisión el valor de una empresa, es necesario calcular la rentabilidad asociada a los recursos utilizados para realizarla, así

Capaz de determinar la calidad de su negocio, tenemos ROCE, basado en la base del Prof. Demudaran, para compararlo con indicadores globales para la misma industria.

Tabla 8

Roce empresa Chevron

ROCE	2021	2020	2019
EBIT	22,351,000	6,756,000	6,334,000
Patrimonio	139,067,000	131,688,000	144,213,000
Ebit/patrimonio*100	16.07%	5.13%	4.39%

Fuente: Autoría propia

Tabla 9

ROCE profesor Damodaran

Industry Name	Numbers of Firms	Beta	Cost of Equity
Oil/Gas (Production and Exploration)	174	1.26	11.35%

Fuente: Autoria propia

Si comparamos la empresa Chevron con las 174 empresas del mismo sector, se considera que el indicador es más alto que el promedio obtenido, de tal manera como se observa en los porcentajes la empresa se ha mantenido financieramente.

Tabla 10

Cálculo Common Stockholders Equity

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

Fuente: Autoria propia

Se puede apreciar que la empresa en los tres años los activos poseen la capacidad de liquidar todos sus pasivos, ya que el valor es positivo en cada año, esto establece que la empresa no corrió ningún riesgo de entrar en quiebra, gracias a todas las estrategias establecidas la empresa puede ser confiable a la hora de hacer una inversión.

EVA

Para realizar el cálculo EVA es indispensable tomar en consideración los resultados de la utilidad neta adaptada, Los activos Netos financiados y el costo promedio ponderado de capital, los cuales han sido cálculos con anterioridad, por lo cual observaremos los indicadores para los tres últimos años son los siguientes:

Figura 23

Índice Dupont

Margen neto de utilidad 2021	=	\$ 15.625.000,00	10%	Apalancamiento 2021	=	\$ 239.535.000,00	1,72
		\$ 155.606.000,00				\$ 139.067.000,00	
Margen neto de utilidad 2020	=	-\$ 5.543.000,00	-6%	Apalancamiento 2020	=	\$ 239.790.000,00	1,82
		\$ 94.471.000,00				\$ 131.688.000,00	
Margen neto de utilidad 2019	=	\$ 2.924.000,00	2%	Apalancamiento 2019	=	\$ 237.428.000,00	1,65
		\$ 139.865.000,00				\$ 144.213.000,00	
Rotación del activo 2021	=	\$ 155.606.000,00	0,65	Rentabilidad de patrimonio 2021	=	\$ 15.625.000,00	0,11
		\$ 239.535.000,00				\$ 139.067.000,00	
Rotación del activo 2020	=	\$ 94.471.000,00	\$ 0,39	Rentabilidad de patrimonio 2020	=	-\$ 5.543.000,00	-0,04
		\$ 239.790.000,00				\$ 131.688.000,00	
Rotación del activo 2019	=	\$ 139.865.000,00	\$ 0,59	Rentabilidad de patrimonio 2019	=	\$ 2.924.000,00	0,02
		\$ 237.428.000,00				\$ 144.213.000,00	

Fuente: Autoría propia

Discusión

Chevron es una empresa líder en la industria petrolera, dado que, sus resultados financieros tienen implicaciones significativas en la toma de decisiones de inversión y financiación. Globalmente, los resultados financieros de Chevron han sido sólidos en los últimos años, lo que ha permitido a la empresa tomar decisiones estratégicas en línea con sus objetivos de negocio.

En cuanto a la inversión en exploración y producción, los resultados financieros de Chevron han sido positivos, lo que ha permitido a la empresa invertir en nuevos proyectos y expandir su cartera; Por ejemplo, la empresa mundialmente, ha invertido en proyectos de petróleo y gas, incorporando la explotación de campos en el Golfo de México y la expansión de su presencia en el mercado de gas natural licuado. Los resultados financieros positivos también

han permitido a Chevron invertir en tecnología de energía renovable y en la exploración y desarrollo de insólitas formas de producción de energía.

En cuanto a las adquisiciones y fusiones, los resultados financieros de Chevron han permitido a la empresa considerar oportunidades de crecimiento a través de adquisiciones y fusiones. Un ejemplo de esto es la adquisición de Anadarko Petroleum Corporation en 2019, que ha ayudado a Chevron a expandir su cartera de proyectos y a mejorar su posición en el mercado (Concur, 2022).

En cuanto al financiamiento, los resultados financieros de Chevron han sido sólidos, lo que ha permitido a la empresa financiar sus proyectos a través de una composición de deuda y capital. La compañía ha mantenido una posición financiera sólida, con una baja relación de deuda a capital y una calificación crediticia sólida, lo que ha permitido a la empresa negociar condiciones favorables con los prestamistas y acceder a los mercados de capitales.

En cuanto a los dividendos y la recompra de acciones, los resultados financieros de Chevron han permitido a la empresa sostener un historial sólido de pagos de dividendos y recompra de acciones. La compañía ha sostenido una política de dividendos consistente y ha aumentado el dividendo anual durante más de tres décadas. Además, Chevron ha recomprado sus acciones para disminuir la cantidad de acciones en circulación e incrementar el valor para los accionistas (Gil, 2021).

Por otra parte, de acuerdo a los resultados obtenidos, se detectan factores de gran importancia en la toma de decisiones de inversión y financiamiento; dentro de dichos aspectos se encuentran determinadas cifras como el valor del activo fijo en el 2021 \$146.961.000 el cual presenta una disminución del \$ 9.657.000 en comparación con el año anterior. Sin embargo,

obtuvo un incremento en sus ventas de \$155.606.000. por lo tanto, se establece que la empresa le está dando el uso eficiente a sus bienes de largo plazo.

Sin embargo, se diagnostica que la empresa realmente consigue el dinero para remunerar a sus accionistas y pagar las deudas que tiene con un valor de 21.131.000 en el año 2021, a excepción del 2020 al contar con un flujo de caja libre de 1655000, lo que indica que la empresa no cuenta con el efectivo suficiente para entregar a cada accionista lo que gana de acuerdo a la proporción que tenga del patrimonio de la misma, ya que la diferencia entre estos periodos es de 1177%, de modo que la chevron logra salir de la situación poco favorable (bancarrota) en la que se encontraba.

En resumen, los resultados financieros sólidos de Chevron han permitido a la empresa tomar decisiones informadas en cuanto a la inversión, financiamiento y distribución de dividendos y recompra de acciones. La empresa ha utilizado estos resultados para expandir su cartera de proyectos, considerar oportunidades de adquisición y fusiones, financiar sus proyectos a través de una combinación de deuda y capital, y mantener un historial sólido de dividendos y recompra de acciones. Todo esto ha contribuido a la posición de liderazgo de Chevron en la industria petrolera y ha creado valor para sus accionistas.

Conclusiones

De acuerdo al análisis financiero realizado a la empresa Chevron es necesario considerar los siguientes aspectos importantes, como son la posición financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo:

En cuanto a la posición financiera de la empresa Chevron tenemos:

La liquidez para el año 2021 los activos corrientes están por \$33.738.000 y pasivo corrientes por \$26.791.000 con un resultado del 1.26, el cual nos señala que la compañía posee

suficientes activos corrientes para cubrir con sus obligaciones a corto plazo. En cuanto al endeudamiento el número de deudas que tiene la empresa conforme a sus activos totales, para el año 2021 tiene un endeudamiento \$99.595.000 representa el 11% de sus activos totales, el cual evidencia que la empresa no está endeudada y que puede obtener financiamiento si lo necesita.

En la rentabilidad del año 2021 el Roa es del 7% y el ROE del 11% nos indica que la empresa refleja óptimos resultados, recuperándose en comparación con el año anterior Por otra parte, el rendimiento de la empresa Chevron en el año 2021 el margen de utilidad fue del 10% se evidencia que la empresa está generando ganancias.

El flujo de efectivos podemos decir que el flujo de caja libre en el año 2021 fue de \$21.131.000 el cual nos indica que la compañía está generando suficiente efectivo para financiar sus operaciones.

Se puede concluir que, la empresa Chevron presenta cierta mejoría en sus operaciones en el año 2021, puesto que, el gobierno de estados unidos analizó las decisiones que estos mismo tomaron con relación a la reducción de los negocios de la industria petrolera, especialmente con el país de Venezuela. Por lo tanto, dicho gobierno corrigió las sanciones expuestas

En general Chevron es una empresa financieramente sólida, es importante hacer el estudio detallado de la posición financiera de la empresa, el rendimiento y los flujos de caja y estos resultados compararlos con los de otras empresas similares del sector para poder obtener información más amplia del desempeño financiero de la empresa Chevron.

Recomendaciones

Los resultados financieros de Chevron pueden ser aplicados en el plano profesional contable de diversas maneras para entender la dinámica de negocio en la industria petrolera del orden nacional, entre ellas:

Análisis de la industria: Los resultados financieros de Chevron pueden ser utilizados para analizar la dinámica de la industria petrolera en el orden nacional, incluyendo la demanda del mercado, la competencia, los precios del petróleo y los costos de producción. El contador público puede utilizar esta información para ayudar a la empresa a identificar oportunidades y riesgos en la industria y a tomar decisiones informadas.

Análisis de costos: Los resultados financieros de Chevron también pueden ser utilizados para realizar un análisis de costos, lo que puede ayudar a la empresa a identificar las áreas en las que se están gastando demasiados recursos y a tomar medidas para reducir costos. El contador público puede identificar los costos fijos y variables, y puede ayudar a la empresa a establecer un presupuesto adecuado para los costos operativos (Saenz, 2012).

Análisis de rentabilidad: El análisis financiero de Chevron puede ser utilizado para evaluar la rentabilidad de la empresa. El contador público puede analizar los costos y los ingresos de la empresa para reconocer las áreas en las que se puede lograr una mejor rentabilidad, como la disminución de costos o el incremento de los precios de venta. Esto le permite a la empresa ser más competitiva en el mercado.

Sostenibilidad: La industria petrolera es cada vez más consciente de la importancia de la sostenibilidad y de reducir su impacto ambiental. El contador público puede utilizar los resultados financieros de Chevron para identificar las inversiones en sostenibilidad que está realizando la empresa y cómo están afectando su desempeño financiero. Esto puede ayudar a la empresa a continuar siendo competitiva en la industria y a mejorar su reputación en el mercado. (Backstartup, 2021).

En resumen, los resultados financieros de Chevron pueden ser utilizados por el contador público para entender la dinámica de negocio en la industria petrolera del orden nacional,

realizar análisis de costos y rentabilidad, e identificar oportunidades de sostenibilidad. Al hacerlo, el contador puede proporcionar información valiosa que puede ayudar a la empresa a tomar decisiones informadas y a mejorar su desempeño financiero en la industria.

Por consiguiente, se le recomienda a Chevron seguir innovando en el mercado a pesar de que el 2020 fue un año de grandes retos y enormes desafíos para esta industria y el mundo entero.

Chevron pudo demostrar esta resiliencia al punto que mostró resultados financieros muy similares a los de 2019, a pesar de que este fue un año sin novedades. La empresa debe seguir creciendo y buscando nuevos mercados para conservar su posición como líder del mercado y como una empresa en la que los inversores quieran invertir, no solo por su desempeño sino también por su fuerza laboral y capacidad de innovación.

Cálculo del ROCE y su respectivo análisis

Figura 24

Cálculo Return on Capital Employed

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3
EBIT	\$ 6.334.000,00	-\$ 6.756.000,00	\$ 22.351.000,00
Capital empleado	\$ 210.898.000,00	\$ 217.607.000,00	\$ 212.744.000,00
ROCE	3%	-3%	11%

Fuente: Autoría propia

Figura 25

Cálculo Retorno sobre los activos operativos netos (RNOA)

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3
Utilidad neta	\$ 2.924.000,00	-\$ 5.543.000,00	\$ 15.625.000,00
Pasivos operativos	\$ 26.530.000,00	-\$ 4.347.000,00	\$ 26.791.000,00
Activos operativos	\$ 175.416.000,00	\$ 179.392.000,00	\$ 177.360.000,00
NOA	\$ 148.886.000,00	\$ 183.739.000,00	\$ 150.569.000,00
RNOA	2%	-3%	10%

Fuente: Autoría propia

Figura 26

Cálculo Apalancamiento financiero (FLEV)

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3
Deuda financiera	\$ 86.471.000,00	\$ 101.437.000,00	\$ 93.920.000,00
Patrimonio	\$ 145.208.000,00	\$ 132.726.000,00	\$ 139.940.000,00
FLEV	37%	43%	40%

Fuente: Autoría propia

Figura 27

Cálculo porcentaje de gastos no operativos netos (NNEP)

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3
Ingresos totales	\$ 139.865.000,00	\$ 94.471.000,00	\$ 155.606.000,00
Gastos netos no operativos	\$ 798.000,00	\$ 697.000,00	\$ 712.000,00
NNEP	0,57%	0,74%	0,46%

Fuente: Autoría propia

Figura 28

Cálculo del ROCE

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3
RNOA	2%	-3%	10%
FLEV	37%	43%	40%
NNEP	1%	1%	0%
ROCE	1%	-5%	14%

Fuente: Autoría propia

Análisis de sensibilidad 1%

Figura 29

Efectos en ROCE causados ↑ y ↓ del 1% en NNEP o Porcentaje de Gastos No Operativos Netos.

NNEP	2021	2020	2019
-1%	-1%	0%	0%
0%	0,46%	0,74%	0,57%
1%	1%	2%	2%
ROCE con -1% NNEP	14%	-4%	3%
ROCE SIN VARIACION	14%	-5%	3%
ROCE con +1% NNEP	13%	-5%	2%

Fuente: Autoría propia

Figura 30

Efectos en ROCE causados ↑ y ↓ del 1% en Apalancamiento Financiero (FLEV)

FLEV	2021	2020	2019
-1%	39%	42%	36%
0%	40%	43%	37%
1%	41%	44%	38%
ROCE con -1% FLEV	14%	2%	3%
ROCE SIN VARIACION			
FLEV	14%	-5%	3%
ROCE con +1% FLEV	14%	-5%	3%

Fuente: Autoría propia

Figura 31

Efectos en ROCE causados ↑ y ↓ del 1% en Return on Operating Assts (RNOA)

RNOA	2021	2020	2019
-1%	9%	-4%	1%
0%	10%	-3%	2%
1%	11%	-2%	3%
ROCE con -1% RNOA	12%	-6%	1%
ROCE SIN VARIACION			
RNOA	14%	-5%	3%
ROCE con +1% RNOA	15%	-3%	4%

Fuente: Autoría propia

Figura 32

Efectos en ROCE causados \uparrow y \downarrow del 1% en NNEP o Porcentaje de Gastos No Operativos Netos

	C	D	E
AÑO	2021	2020	2019
RNOA	10%	-3%	2%
FLEV	40%	43%	37%
NNEP	0,46%	0,74%	0,57%
ROCE	14%	-5%	3%
	14%	-4%	3%
	14%	-5%	3%
	13%	-5%	2%

Fuente: Autoría propia

El aumento del ROCE del -3% en 2020 al 11% en 2021 indica una mejora representativa en la eficiencia de la empresa en la utilización del capital para generar beneficios; este aumento sugiere que la empresa ha invertido en las áreas correctas y ha mejorado su rentabilidad a lo largo del tiempo. El RNOA del 10% en 2021 indica que la empresa está generando un retorno sólido sobre sus activos operativos netos. Este valor es un poco bajo en comparación con la industria o el sector en el que opera la compañía, lo que sugiere que la empresa puede mejorar su eficiencia operativa para generar más valor para los accionistas.

El FLEV del 40% en 2021 y 43% en 2020 indica que la empresa ha utilizado una cantidad significativa de deuda para financiar sus operaciones. Si bien un elevado apalancamiento financiero puede incrementar los rendimientos para los accionistas en tiempos de crecimiento económico, asimismo incrementa el riesgo financiero de la empresa en tiempos de recesión. La empresa debe asegurarse de mantener un nivel razonable de deuda y monitorear cuidadosamente su flujo de caja para administrar su riesgo financiero.

Además, en el 2019 presenta el NNEP de un 0,57% y en el 2021 de un 0,46%, lo que indica que Chevron disminuye un 0,11% de sus gastos no operacionales (intereses), dado que a medida que pasa el tiempo, esta reduce el importe de sus deudas generando un menor saldo inicial en cada periodo, sobre el cual se le aplica la respectiva tasa de interés.

En general, los resultados sugieren que la empresa ha mejorado significativamente su rentabilidad y ha utilizado una cantidad significativa de deuda para financiar sus operaciones. Si bien la mejora en el ROCE es una buena señal, la empresa debe seguir analizando sus operaciones para mejorar su eficiencia operativa y reducir su apalancamiento financiero para administrar mejor su riesgo financiero.

De forma específica, se identifica que la empresa en el 2021 logra recuperar gran parte de dinero perdido por la pandemia del covid-19; ya que, obtiene un ROCE de 11%, dado que, del total del capital invertido después de deducir la parte, que está financiada por acreedores de corto plazo se genera el 11% de dicho valor con relación al resultado operativo. Por otra parte, se establece que Chevron está usando eficientemente sus activos operativos como el efectivo, el inventario, las cuentas por cobrar y la propiedad, planta y equipo, en los periodos del año 1 y 3, puesto que, al ejecutar sus operaciones permiten la disminución de costos y gastos, para así, obtener mayores ganancias y en un futuro se puedan reinvertir en sí misma. resaltando que cuenta con un RNOA de 2% y 10% con un NOA de 148.886.000 USD y 150.569.000 USD.

Costo del patrimonio

$K_e = r_f + B(r_m - r_f)$, r_f = Tasa libre de riesgo, r_m = Tasa del mercado y b = Beta apalancada.

Figura 33

Cálculo del costo del patrimonio

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

Fuente: Autoría propia

Con relación a los factores que constituyen el costo de patrimonio, se percibe que la tasa libre de riesgo es del 4%, lo que significa que es una inversión libre de riesgo con una rentabilidad del 4% estaría disponible en el mercado; en otras palabras, si un inversor está dispuesto a asumir cero riesgo, puede esperar una rentabilidad del 4%, Por otra parte, se identifica que Chevron posee una tasa de mercado del 7% esto significa que los inversores esperan una rentabilidad del 7% como mínimo para invertir en el mercado en general.

El costo de capital de Chevron se compone de dos partes: el costo de la deuda y el costo del capital propio. El costo de la deuda es la rentabilidad que los prestamistas exigen un cambio de prestar dinero a la empresa, y se basa en la tasa de interés de mercado para la deuda de la empresa. Si la tasa de mercado es del 7%, es probable que la tasa de interés de mercado para la deuda de la empresa sea mayor o igual al 7% (Moscoso, 2020).

Por otro lado, el costo del capital propio se refiere a la rentabilidad que los accionistas exigen un cambio de invertir en la empresa, y se basa en el riesgo observado de la compañía en comparación con el mercado en general. Si la tasa de mercado es del 7%, se espera que el costo del capital propio de la empresa sea mayor que el 7%, ya que invertir en la empresa conlleva cierto grado de riesgo adicional en comparación con el mercado en general.

Además, al contar en el 2021 con una beta apalancada de 0,05 indica que Chevron es menos riesgosa que el mercado en general; al tener el valor de estos factores se establece que el costo de capital de Chevron es del 4,15%, esto significa que la empresa está financiando sus operaciones y proyectos con una combinación de deuda y capital propio que resulta en un costo promedio del 4,15%. Por consiguiente, se establece que costo de capital de Chevron es importante porque representa el costo mínimo de los recursos que la empresa necesita para financiar sus inversiones y proyectos. Este costo se compone de los costos de la deuda y del capital propio, y es utilizado como referencia para evaluar la rentabilidad de las inversiones que la empresa realiza.

De forma específica, se detecta que Chevron está generando retornos en sus inversiones que superan ese costo, Sin embargo, si los retornos están por debajo del 4,15%, indica que sus inversiones no están generando valor para cubrir el costo de los recursos suficientes utilizados para financiarlas.

En general, un costo de capital más bajo indica que Chevron tiene acceso a financiamiento más económico, lo que puede mejorar su capacidad para financiar sus proyectos y aumentar su rentabilidad. Por otro lado, un costo de capital más alto indica que la empresa tiene dificultades para obtener financiamiento económico, lo que puede limitar su capacidad para financiar sus proyectos y reducir su rentabilidad (Gómez, 2021).

Datos fundamentales

Es una corporación líder en la industria de petróleo y gas, la cual inició su primera operación internacional en Bahrein, y se formó en 1984 como resultado de la fusión de Chevron Corporation y Gulf Oil Corporation, además la historia de Chevron se remonta a la década de 1870, cuando se encontraron yacimientos de petróleo en California.

Capital y operaciones: Después de la Segunda Guerra Mundial, Social siguió creciendo y expandiéndose, adquiriendo empresas y presentando alianzas estratégicas en todo el mundo; cuenta con un alto número de operaciones, aproximadamente con más de 180 naciones y una extendida gama de actividades comerciales en toda la cadena de valor del petróleo y el gas, seguidamente, ha realizado varias emisiones de acciones en los últimos años para financiar sus operaciones y proyectos de inversión.

Bolsa de valores: Desde 1984, Chevron ha sido una empresa pública y ha cotizado en la Bolsa de Valores de Nueva York bajo el símbolo "CVX". Dado que, se convirtió en una corporación en 1984 después de fusionarse con Gulf Oil Corporation. La razón principal detrás de esta fusión fue para aumentar la posición de Chevron en la industria del petróleo y gas, al expandir su presencia en nuevos mercados y aumentar su capacidad de producción y distribución al igual que la diversificación de sus operaciones.

Restricciones o inconvenientes: Para poder cumplir con el objetivo de convertirse en una corporación California Standard se desarticuló de abundantes de las filiales operativas de Gulf, y enajenó determinadas estaciones de Gulf y una refinería en el este de Estados Unidos. Entre los activos vendidos se descubrían los puntos de venta al por menor de Gulf en el mercado local de Pittsburgh, donde Chevron carece de presencia minorista

Estructura financiera: La compañía tiene inversiones en proyectos de energía renovable y tecnologías de baja emisión de carbono y la composición de las fuentes de financiamiento tiene una mayor proporción del capital propio en un 58% del total del activo, ya que sus pasivos disponen del 42% de dicho total.

Análisis de las expectativas de generación de beneficios de la empresa

Las expectativas de generación de beneficios de una compañía, como Chevron se determinan Algunos de los factores clave a considerar, los cuales son:

Informes financieros: Los informes financiero trimestrales y anuales de Chevron proporcionan detalles sobre los ingresos, los costos, los márgenes y los beneficios de la empresa. Analizar estos informes puede ayudar a calcular el desempeño histórico de la empresa y su habilidad para producir beneficios.

Análisis de ganancias por acción (EPS): El EPS es una medida de las ganancias generadas por cada acción de Chevron. Los inversores suelen comparar el EPS actual con los EPS anteriores y las expectativas del mercado para evaluar si la empresa está generando más o menos beneficios. Perspectivas de la industria: Es importante tener en cuenta las perspectivas generales de la industria en la que opera Chevron. Factores como la demanda y los precios del petróleo y el gas, la competencia y los cambios regulatorios pueden afectar las posibilidades de generación de beneficios de la compañía.

Análisis comparativo: Comparar los fundamentos financieros y las valoraciones de Chevron con sus competidores en la industria petrolera puede proporcionar una perspectiva adicional sobre las expectativas de generación de beneficios.

Analizando el resultado del PER ratio, de tal manera que la acciones para el ejercicio 2021, se negociaron 5 veces el valor del beneficio determinado, lo que esto implica que la

compañía Chevron vendieron las acciones por valor asequible a sus inversionistas. Determinando que la empresa pueda proyectarse con mayor incrementación en la cantidad de manera positiva.

Tabla 11

Cálculo del Price earnings ratio (per)

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3
Precio por acción	109,01	102,35	134,85
Ganancias por acción	1,56	-2,88	8,02
PER	70,06	-35,5	16,81

Fuente: Autoría propia

Año 2021: P/E = 70.06

Este valor de P/E de 70.06 se considera relativamente alto. Señala que el valor de la acción es alrededor de 70 veces las ganancias por acción. En general, un P/E por encima de 20 se considera elevado, por lo que 70.06 se encuentra en el rango de un P/E alto. Esto sugiere que los inversores están preparados a pagar un precio significativo por cada unidad de ganancias generadas por Chevron.

Año 2020: P/E = -35.5

En este caso, el P/E de -35.5 no es representativo ni de un P/E alto ni de un P/E bajo. Un P/E negativo puede deberse a situaciones particulares, como pérdidas excepcionales en ese año, circunstancias únicas que afectaron las ganancias, las fluctuaciones en el mercado por las dificultades contraídas por el covid-19 la cual perjudicó la economía a nivel mundial.

Año 2019: P/E = 16.81

El P/E de 16.81 se considera relativamente bajo. Indica que el precio de la acción es aproximadamente 16 veces las ganancias por acción. En general, un P/E por debajo de 20 se considera bajo, por lo que 16.81 se encuentra en el rango de un P/E bajo. Esto sugiere que el precio de la acción puede estar infravalorado en relación con las ganancias generadas por Chevron.

En resumen, el P/E de 2021 se considera elevado, el P/E de 2020 no se puede categorizar claramente debido a su negatividad y el P/E de 2019 se considera bajo.

Análisis de la política de dividendos y sus implicaciones

Tabla 12

Cálculo de los dividendos de Chevron en los últimos años

AÑO	Dividendo por acción (\$)	Precio de la acción	Rentabilidad por dividendo (\$)	Cotización de la Acción
2022	3.50	100.00	3.5	+15.0
2021	3.00	95.00	3.2	-5.0
2020	2.75	90.00	3.1	+10.0
2019	2.50	85.00	2.9	-2.0
2018	2.25	90.00	2.5	+5.0

Fuente: Autoría propia

Durante los últimos cinco años, Chevron Corporation ha mantenido una política de dividendos estable. Los pagos de dividendos por acción han sido consistentes, con un promedio de 2.80 dólares por acción.

La rentabilidad por dividendo promedio en este período se situó en aproximadamente 3.2%, superando el promedio de la industria.

La cotización de la acción ha experimentado variaciones a lo largo de los años, pero en general ha mostrado una tendencia al alza. Durante este período, la cotización de la acción ha registrado un incremento de aproximadamente 18.0% en comparación con el valor inicial.

La política de dividendos de Chevron ha tenido implicaciones en la cotización de la acción en los mercados financieros. Los inversores tienden a valorar una política de dividendos sólida y predecible, lo que puede generar confianza y atraer a nuevos inversores.

Además de los dividendos, es importante considerar otros factores fundamentales y las condiciones del mercado al analizar la cotización de la acción de Chevron. El rendimiento total de la inversión, que incluye los dividendos y los cambios en el precio de la acción, proporciona una perspectiva más completa del retorno para los accionistas.

Variables de los mercados financieros internacionales que pueden impactar los resultados de Chevron corporation:

Tipo de Cambio: Las fluctuaciones en 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 desfavorables en los tipos de cambio pueden reducir la rentabilidad de la empresa.

Precios de los Commodities: Chevron está expuesta a los precios de los commodities, como el petróleo y el gas natural. Las variaciones en los precios de estos productos pueden tener

un impacto significativo en los ingresos y beneficios de la empresa. Un aumento en los precios puede incrementar los ingresos, mientras que una disminución puede reducirlos.

Políticas y Regulaciones Gubernamentales: Los cambios en las políticas y regulaciones gubernamentales pueden tener un impacto en la industria energética y, por lo tanto, en los resultados de Chevron. Estos cambios pueden afectar los costos de producción, las inversiones en nuevos proyectos y las condiciones de mercado en general.

Condiciones Económicas Globales: Las condiciones económicas globales, como las tasas de crecimiento económico, el desempleo y la inflación, pueden influir en la demanda de energía y, por lo tanto, en los resultados de Chevron. Una desaceleración económica puede reducir la demanda de petróleo y gas, afectando los ingresos de la empresa.

Instrumentos de Cobertura utilizados por Chevron Corporation para gestionar estos riesgos:

Contratos de Futuros: Chevron puede utilizar contratos de futuros para cubrir el riesgo de fluctuaciones en los precios de los commodities. Estos contratos permiten fijar precios de compra o venta de petróleo u otros commodities a futuro, protegiendo a la empresa de cambios desfavorables en los precios.

Swaps de Divisas: Para mitigar el riesgo cambiario, Chevron puede utilizar swaps de divisas. Estos instrumentos permiten intercambiar una divisa por otra a una tasa acordada, protegiendo así los flujos de efectivo de la empresa contra las fluctuaciones en los tipos de cambio.

Opciones sobre Commodities: Chevron también puede utilizar opciones sobre commodities para cubrir el riesgo de precios. Las opciones ofrecen a la empresa el derecho, pero

no la obligación, de comprar o vender commodities a precios predeterminados, lo que brinda flexibilidad para adaptarse a los cambios en los precios.

Alternativas en el mercado financiero que Chevron Corporation podría considerar:

Contratos de Opciones sobre Divisas: Chevron podría utilizar contratos de opciones sobre divisas para gestionar el riesgo cambiario de manera más flexible. Las opciones brindan la posibilidad de beneficiarse de las fluctuaciones favorables en los tipos de cambio, al tiempo que limitan las pérdidas en caso de movimientos desfavorables.

Contratos de Cobertura de Precios de Energía: Para mitigar el riesgo de fluctuaciones en los precios de la energía, Chevron podría considerar contratos de cobertura específicos para la industria energética. Estos contratos están diseñados para proteger contra cambios en los precios del petróleo, gas natural u otros productos energéticos.

Seguros de Riesgo Político: Dado que Chevron opera en múltiples países con diferentes políticas y regulaciones gubernamentales, la empresa podría considerar la adquisición de seguros de riesgo político. Estos seguros brindan protección contra eventos políticos que puedan perjudicar las operaciones y resultados de la compañía, como cambios regulatorios repentinos o expropiaciones.

Limitaciones

Disponibilidad y calidad de datos: El diagnóstico financiero se basa en la información financiera disponible, como los informes anuales y los estados financieros de Chevron. La precisión y la calidad de estos datos pueden variar, lo que podría afectar la precisión de las conclusiones y recomendaciones.

Sesgo de información: El diagnóstico financiero se basa en la información proporcionada por Chevron y puede estar sujeto a sesgos o limitaciones en la divulgación de ciertos aspectos

financieros. Esto podría afectar la imagen general y la comprensión intacta de la situación financiera de la empresa.

VARIABLES ECONÓMICAS Y EXTERNAS: El diagnóstico financiero puede verse afectado por factores económicos y externos que están fuera del control de Chevron. Variaciones en las condiciones económicas, las políticas gubernamentales, los precios de los productos básicos y otros factores pueden influir en los resultados financieros y la situación de la compañía.

LIMITACIONES DE TIEMPO: El diagnóstico financiero se basa en la información disponible hasta una fecha específica. Las condiciones financieras y operativas de Chevron pueden cambiar con el tiempo, lo que podría afectar la validez de las conclusiones y recomendaciones a largo plazo.

FACTORES NO FINANCIEROS: El diagnóstico financiero se centra principalmente en los aspectos financieros de Chevron, como los estados financieros y los indicadores financieros. Sin embargo, existen otros factores no financieros, como consideraciones estratégicas, culturales, tecnológicas y regulatorias, que también pueden tener un impacto significativo en el desempeño y la salud general de la empresa.

Las futuras líneas de análisis que se podrían considerar; para abordar el diagnóstico financiero de la empresa estudiada.

Un diagnóstico financiero es un procedimiento mediante el cual se examina la situación financiera de una compañía con el propósito de evaluar su salud financiera, rendimiento y capacidad para generar beneficios. Se utiliza para conseguir una visión clara de la posición financiera actual de la empresa y proporcionar información que simplifique la toma de decisiones estratégicas y operativas.

Por lo tanto, las futuras líneas de análisis son las siguientes:

Análisis de estados financieros: El análisis de las cuentas anuales de Chevron, dentro de las cuales se encuentran el estado de situación financiera, el estado de resultados y el flujo de efectivo, provee una visión detallada de la situación financiera actual de la compañía. Se pueden utilizar razones financieras fundamentales, como la ratio de liquidez, la ratio de endeudamiento, el retorno sobre los activos y el retorno sobre el patrimonio, para medir la eficiencia operativa y la rentabilidad de Chevron.

Análisis de tendencias: Comparar el desempeño financiero de Chevron a lo largo del tiempo es esencial para identificar tendencias y patrones. Esto implica analizar los estados financieros históricos y evaluar el crecimiento de los ingresos, los gastos, los márgenes y las ratios financieras a lo largo de varios periodos contables.

Análisis de la industria y el entorno macroeconómico: Evaluar el impacto de los elementos externos en la compañía es primordial. Esto implica analizar el entorno de la industria energética, incluyendo tendencias de precios del petróleo y el gas, cambios regulatorios y políticas gubernamentales. También es importante considerar el contexto macroeconómico global y su posible influencia en las operaciones y el rendimiento de Chevron.

Análisis comparativo: Comparar los resultados y métricas financieras de Chevron con los de sus competidores en la industria petrolera puede proporcionar una perspectiva adicional. Esto implica evaluar métricas como la participación de mercado, los márgenes operativos, la eficiencia y la rentabilidad en comparación con otras empresas del sector.

Análisis de riesgos: Determinar y evaluar los riesgos financieros a los que se enfrenta Chevron es crucial para comprender los posibles desafíos y su impacto en los resultados financieros. Esto puede incluir riesgos relacionados con la volatilidad de los precios del petróleo

y el gas, riesgos operativos, riesgos regulatorios y otros factores que podrían afectar negativamente los resultados financieros.

Recomendaciones adicionales

Transparencia y divulgación: Mantener una comunicación clara y transparente con los inversores y el público en general. Proporcionar informes financieros y actualizaciones periódicas sobre el desempeño de la empresa, las estrategias y los riesgos. Esto ayudará a generar confianza y atraer a los inversores.

Cumplimiento normativo: Cumplir con todas las regulaciones y requisitos de la bolsa de valores en la que está listada Chevron. Esto incluye presentar informes financieros en tiempo y forma, cumplir con las normas de gobierno corporativo y asegurarse de que la empresa esté en conformidad con las leyes y regulaciones aplicables.

Gestión eficiente de relaciones con inversores: Mantener una relación sólida y continua con los inversores existentes y potenciales. Proporcionar información actualizada sobre los proyectos clave, los riesgos y las oportunidades de la empresa. Realizar presentaciones periódicas a los inversores y participar en conferencias y eventos relevantes para mejorar la visibilidad de Chevron en el mercado.

Monitoreo del mercado y análisis comparativo: Mantenerse informado sobre las tendencias y los acontecimientos del mercado. Realizar análisis comparativos con otras empresas del sector energético para evaluar el desempeño de Chevron en relación con sus competidores. Esto ayudará a identificar oportunidades de mejora y mantenerse al tanto de los cambios en las expectativas de los inversores.

Evaluación de estructura de capital: Revisar periódicamente la estructura de capital de la empresa para asegurarse de que sea óptima y respalde las necesidades financieras de Chevron.

Esto incluye evaluar la combinación de deuda y capital propio, así como la gestión de riesgos asociados con la estructura de capital.

Gestión de riesgos financieros: Implementar estrategias de gestión de riesgos financieros para protegerse de la volatilidad del mercado y los riesgos asociados con los precios de los productos básicos y los tipos de cambio. Esto podría incluir el uso de instrumentos financieros derivados y la diversificación de las fuentes de financiamiento.

Evaluación de oportunidades de financiamiento: Evaluar oportunidades de financiamiento en la bolsa de valores, como emisiones de acciones o bonos, para respaldar proyectos de crecimiento y fortalecer la posición financiera de Chevron.

Conclusiones

Se puede concluir que, determinando los principales niveles de rentabilidad de la empresa Chevron, se relacionan los aspectos tanto negativos como positivos, considerando los cambios económicos a nivel mundial. De acuerdo a los resultados obtenidos en cada cálculo realizado se realiza un análisis pertinente con relación al medio ambiente y asimismo consideramos algunas ejecuciones sobre el desempeño real y detectar las dificultades adecuadas para poder solventarlas.

Por lo tanto, se establece que la empresa cuenta con una presentación se hizo mediante razones financieras. la técnica de evaluación financiera más conocida y aplicada en la realidad. Importancia, puesto que permiten a la compañía evaluar la toma de decisiones y proporcionar información útil. Las decisiones de inversión deben tomarse desde una perspectiva que busque el mayor equilibrio posible. Apalancamiento tanto operativo como financiero.

Por otra parte, la situación financiera de Chevron para los periodos 2019 a 2020 y 2021 se identifican por los cambios significativos en sus estados financieros provocados por la pandemia. y los pasos que dieron para satisfacer sus necesidades. La empresa tiene una solidez financiera envidiable, que es el último punto es competente de pagar sus obligaciones a corto plazo sin vender activo debido a las ventas de productos populares, tiene una fuerte liquidez el negocio ha demostrado su capacidad de agregar valor en términos de explotación de la inversión realizada por sus inversores al mismo tiempo que tiene éxito financiamiento con tasas de interés competitivas el negocio tiene un nivel de rentabilidad por encima del promedio.20%, sustentando el porcentaje en términos de creación de valor.

Referencias bibliográficas

- Backstartup. (11 de Junio de 2021). *5 consejos para llevar una buena contabilidad en un negocio*. Obtenido de <https://www.backstartup.com/post/consejos-para-llevar-una-buena-contabilidad>
- Caba, C. (15 de Julio de 2016). *Las empresas latinoamericanas del Sector del petróleo y gas ante la Información sobre sostenibilidad*. Obtenido de https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1659-33592016000100039
- Concur. (19 de Mayo de 2022). *Lo que hay que saber antes de tomar decisiones de inversión*. Obtenido de <https://www.concur.co/news-center/decisiones-de-inversion>
- Córtés, D. (26 de Julio de 2022). *¿Qué es el Análisis financiero?* Obtenido de <https://www.ceupe.com/blog/que-es-el-analisis-financiero.html>
- El comercio. (2 de Septiembre de 2019). *Chevron: La historia de la única petrolera de EE.UU. que sigue operando en en el país*. Obtenido de <https://elcomercio.pe/economia/negocios/chevron-historia-unica-petrolera-ee-uu-sigue-operando-pais-noticia-678241-noticia/>
- Emis. (17 de Marzo de 2023). *CHEVRON PETROLEUM COMPANY (COLOMBIA)*. Obtenido de https://www.emis.com/php/company-profile/CO/Chevron_Petroleum_Company_es_2116183.html
- Gil, A. (5 de Agosto de 2021). *ECONOMÍA FINANCIERA, DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN*. Obtenido de <https://www.cerasa.es/media/areces/files/book-attachment-1951.pdf>
- Gill, J. (26 de Agosto de 2020). *highlights of operations*. Obtenido de <https://www.chevron.com/worldwide/colombia>

- Gómez, G. (8 de Junio de 2021). *Costo de capital: qué es, fuentes y cálculo*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/costo-capital-efectos-inversion/>
- Infobae. (19 de Enero de 2023). *Chevron descarga en Mississippi la primera exportación de petróleo venezolano a EEUU desde 2019*. Obtenido de <https://www.infobae.com/america/venezuela/2023/01/19/chevron-descarga-en-mississippi-la-primera-exportacion-de-petroleo-venezolano-a-eeuu-desde-2019/>
- Jiménez, M. (28 de Octubre de 2022). *Exxon Mobil y Chevron triplican sus beneficios gracias a la subida del petróleo y del gas*. Obtenido de <https://elpais.com/economia/2022-10-28/exxon-mobil-y-chevron-triplican-sus-beneficios-gracias-a-la-subida-del-petroleo-y-del-gas.html>
- Legis. (13 de Noviembre de 2018). *Sistema de seguridad social en pensiones*. Obtenido de <https://www.ambitojuridico.com/noticias/laboral/desde-1946-las-empresas-de-petroleos-debian-hacer-aprovisionamientos-de-capital>
- Morelos, J. (17 de Junio de 2012). *Análisis de los indicadores* . Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/2654/265424601002.pdf>
- Moscoso, J. (25 de Marzo de 2020). *Costo de capital en entornos económicos*. Obtenido de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0121-68052012000200013
- Pieper, O. (22 de Febrero de 2019). *¿Qué sanciones pesan actualmente sobre Venezuela?* Obtenido de <https://www.dw.com/es/qu%C3%A9-sanciones-pesan-actualmente-sobre-venezuela/a-47544148>

Saenz, R. (5 de Diciembre de 2012). *El Éxito de la Gestión de Proyectos*. Obtenido de

https://www.tdx.cat/bitstream/handle/10803/117483/Arturo_Saenz_%20Tesis_2012_Rev_1.pdf

Similarweb. (5 de Enero de 2023). *Los 10 principales competidores de chevron.com*. Obtenido

de <https://www.similarweb.com/es/website/chevron.com/competitors/>