



# **GRADO EN COMERCIO**

## **TRABAJO FIN DE GRADO**

**“Evolución histórica de ExxonMobil”**

**ÁLVARO GONZÁLEZ RODRÍGUEZ**

**FACULTAD DE COMERCIO  
VALLADOLID, FECHA**



# UNIVERSIDAD DE VALLADOLID

## GRADO EN COMERCIO

CURSO ACADÉMICO 2022/2023

### TRABAJO FIN DE GRADO

### “Evolución histórica de ExxonMobil”

**Trabajo presentado por:** Álvaro González Rodríguez

**Tutor:** Hilario Casado Alonso

**FACULTAD DE COMERCIO**

Valladolid, fecha

## ÍNDICE

1: RESUMEN.....	6
2: PALABRAS CLAVES.....	6
3: INTRODUCCION.....	7
4: LA TARYECTORIA DE LA COMPAÑÍA EXXONMOBIL.....	7
4.1: Inicios Standard Oil.....	8
4.2: Claves del éxito.....	9
4.3: ExxonMobil finales del siglo XIX principios siglo XX.....	10
4.4: ExxonMobil desde 1960 hasta la actualidad.....	12
5: EXXONMOBIL: INSTALACIONES, PATENTES Y GERENCIA.....	16
5.1: Instalaciones.....	16
5.2: Distribución Geográfica.....	17
5.3: Actividades.....	18
5.4: Gama de productos.....	19
5.5: Organización administrativa y gerencia.....	20
5.6: Investigación y patentes.....	23
6: DATOS FINANCIEROS Y RESULTADOS.....	26
6.1: Ventas por producto.....	27
6.2: Ingresos por venta por países.....	28
6.3: Ingresos por venta comparados con la competencia.....	29
6.4: Ingresos por ventas últimos 10 años.....	30
6.5: Coste bienes vendidos.....	31
6.6: Beneficio neto.....	32
6.7: Resultado actividades ordinarias.....	33
6.8: EBITDA.....	34
6.9: Deudas a largo plazo.....	35
6.10 Deudas a corto plazo.....	36
6.11 Conclusiones análisis financiero y resultados.....	37
7: RATIOS.....	37
7.1: ROE.....	38
7.2: ROCE.....	39
7.3: ROA.....	40
7.4: Ratio margen de beneficio.....	41
7.5: Ratio Margen bruto.....	42
7.6: Margen EBITDA.....	43
7.7: Margen EBIT.....	44
7.8: Rotación de activos netos.....	45
7.9: Intereses de cobertura.....	46
7.10: Rotación de existencias.....	48
7.11: Periodo de cobro.....	49
7.12: Ratio actual.....	50
7.13: Conclusiones ratios.....	50
8: COTIZACIONES.....	51
8.1: Ganancias por acción.....	53
8.2: Dividendos.....	54
8.3: Precios de acciones comparados competencia.....	54
8.4: PER medio.....	55
8.5: Earnings Yield.....	56
8.6: Precio/ Cash flow ratio.....	57

8.7: Dividend Yield.....	58
8.8: Ratio precio valor contable.....	59
8.9: Capitalización bursátil/ fondos propios.....	60
8.10: Capitalización bursátil/ total activos.....	61
8.11: Información bursátil.....	62
9: DAFO.....	62
9.1: Debilidades.....	62
9.2: Amenazas.....	63
9.3: Fortalezas.....	63
9.4: Oportunidades.....	63
10: CONCLUSIONES.....	63
11: BIBLIOGRAFIA.....	65

Gráfico 1:patentes presentadas por ExxonMobil últimos años .....	24
Gráfico 2: patentes ExxonMobil concedidas últimos años .....	24
Gráfico 3:Patentes solicitadas por ExxonMobil por países.....	25
Gráfico 4: Ventas por Producto.....	27
Gráfico 5: Ventas por países .....	28
Gráfico 6:Empresas que más ingresos por ventas obtienen sector petrolero .....	29
Gráfico 7: Ingresos por ventas .....	30
Gráfico 8: Coste bienes vendidos.....	31
Gráfico 9: Beneficio neto .....	32
Gráfico 10: Resultado actividades ordinarias.....	33
Gráfico 11: EBITDA.....	34
Gráfico 12: Deudas a largo plazo .....	35
Gráfico 13: Deudas a corto plazo .....	36
Gráfico 14: ROE.....	38
Gráfico 15: ROCE.....	39
Gráfico 16: ROA .....	40
Gráfico 17: Ratio margen de beneficio .....	41
Gráfico 18: Ratio Margen Bruto .....	42
Gráfico 19: Margen EBITDA .....	43
Gráfico 20: Margen EBIT .....	44
Gráfico 21: Rotación de activos netos.....	45
Gráfico 22: Intereses de cobertura .....	46
Gráfico 23: Rotación de existencias.....	48
Gráfico 24: Periodo de cobro (días) .....	49
Gráfico 25: Ratio actual .....	50
Gráfico 26: Ganancias por acción .....	53
Gráfico 27: Dividendos .....	54
Gráfico 28: Precios de acciones comparados con la competencia .....	54
Gráfico 29: PER Medio.....	55
Gráfico 30: Earnings yield .....	56
Gráfico 31: Precio/ Cash flow ratio.....	57
Gráfico 32: dividend yield % .....	58
Gráfico 33: Ratio precio valor contable .....	59
Gráfico 34: capitalización bursátil/ fondos propios .....	60
Gráfico 35: Capitalización bursátil/ Total activos.....	61

Ilustración 1: mapa distribución geográfica ExxonMobil.....	17
---	----

### *1: RESUMEN*

En el siguiente trabajo de fin de grado se analizará la corporación ExxonMobil, comenzado por contar su historia desde sus comienzos cuando era conocida como Standard Oil, fundada por John D. Rockefeller, los conflictos judiciales con Estados Unidos por ser un monopolio, así como su historia más reciente.

En una segunda parte se contará como es la corporación en la actualidad, mencionando que produce, que vende, a que zonas del mundo, quienes son sus accionistas, sus instalaciones y su localización, así como su junta directiva.

En una última parte se realizará una comparación de los resultados contables que obtuvieron en el año 2022, dichos datos serán obtenidos de la base de datos (Orbis, 2023), además se comparan dichos resultados con los que obtuvieron la competencia, así como el análisis de los ratios de la compañía para acabar la parte final del trabajo se expondrá un DAFO de la compañía.

### *2: PALABRAS CLAVE*

ExxonMobil, Tfg, Estándar Oil, Análisis económico financiero

### *3: INTRODUCCION*

La realización del siguiente Trabajo De Fin De Grado tiene una serie de objetivos tanto académicos como de investigación que se desarrollaran a continuación.

Conocer a través de su historia como ExxonMobil consiguió adentrarse en el sector petrolero, afianzarse en este, consolidarse a lo largo de los años hasta la actualidad, hablando de las claves de su éxito.

Analizar los últimos 10 años de la compañía con el fin de establecer cómo ha evolucionado y como ha sido solventando los periodos más complicados que ha habido tales como la pandemia por Coivd-19 así como el estallido de la guerra entre Rusia y Ucrania, y las consecuencias que han sucedido a los hechos, así como los periodos en los que la compañía era más competitiva y los periodos en los que la compañía no lo era tanto.

Conocer la evolución del precio de las acciones de la compañía, compararlo con la competencia, ver los dividendos que ofrecen en el caso de que los ofrezcan para comprender la situación y si es recomendable comprar las acciones de la compañía.

La contabilidad, los datos económicos, los ratios y los precios de las acciones tanto de ExxonMobil como de la competencia se obtienen de la base de datos (Orbis, 2023).

El trabajo se redactará con un vocabulario fácil de entender para que cualquier persona incluso si no tiene conocimientos de economía pueda comprender perfectamente el contenido de este.

### *4: LA TRAYECTORIA DE LA COMPAÑÍA EXXONMOBIL*

ExxonMobil es una compañía de la industria petrolera y petroquímica Estadounidense fundada en 1870 por John D Rockefeller, en sus comienzos el nombre era Standard Oil, la

sociedad creció exponencialmente gracias a una estrategia que se basaba en dos conceptos, obtener un acuerdo preferencial con los ferrocarriles con el fin de bajar los costes de producción, provocando que el precio para el cliente fuera más bajo, esto se convino con una estrategia contra la competencia en la que o les arruinaba o se fusionaban con ellos. Así es como nació el Standard Oil Trust.

En 1911 el gobierno de los Estados Unidos de América consiguió mediante sentencia judicial separar este monopolio, con el tiempo de esta división se fueron juntando otra vez, hasta que en el año 1998 en el que se fusionaron por última vez dos compañías con el origen de Standard Oil en este caso fueron Exxon y Mobil.

Durante su historia ha tenido épocas gloriosas en las cuales se consolidó como la compañía más grande del sector con otras en las que su dominio se vio amenazado, así como diversos escándalos públicos y judiciales.

Además del petróleo la compañía también tiene una gran relevancia en el sector químico, eso sí, directamente relacionado con el petróleo, caucho, plásticos o automoción.

#### *4.1: Inicios Standard Oil*

Exxon es una compañía petrolífera que surgió del Trust Standard Oil fundado por John D. Rockefeller, es una de las compañías más grandes de la industria petrolera y también una de las empresas más grandes en general.

Opera en 80 países y la gran parte de sus ingresos los obtienen en estados Unidos, dado que Exxon es una corporación nominalmente americana.

Cuando se descubrieron los primeros pozos petrolíferos en los Estados Unidos en la década de 1850 realizados por Edwin Drake nadie pudo imaginar lo lejos que llegaría la industria petrolífera.

El Queroseno (obtenido del petróleo) llegó para sustituir al carbón para producir luz de manera artificial, el principal problema de este era que el suministro carecía de estabilidad, el precio de este producto estaba en constante crecimiento lo cual llevó a un gran número de empresarios a querer invertir en el sector.

La Standard Oil fue fundada en 1870 en la ciudad de Ohio (Cleveland, Estados Unidos) gracias a John D Rockefeller, Henry Morrison Flagler, William Rockefeller, Henry Huttlet Rogers, Stephen V Harkness y Samuel Andrews. Su primer presidente y principal accionista fue John D Rockefeller hasta el año 1911, año en el que el gobierno de Estados Unidos disolvió la compañía dado que se trataba de un monopolio.



Gracias al crecimiento de la ciudad de Ohio, especialmente en la industria y a la aparición de un empresario que vio el desarrollo de la industria petrolífera en los Estados Unidos decidió invertir dado que veía que era la fuente de energía que iba a dominar en las futuras décadas.

El paso clave se dio gracias al ferrocarril, en concreto cuando se inauguró el trayecto clave entre Nueva York y Ohio (1863), año en el que John D Rockefeller se convirtió en socio de Clark, Andrews & Co gracias a su inversión de 4000 dólares americanos, esta sociedad comenzó a instalar sus propias refinerías así como adquirieron otras nuevas consiguiendo que la sociedad aumentara de tamaño y también de valor, pero un serie de diferencias entre Rockefeller y Clark provocan que el segundo abandone la sociedad y el primero se hace con el control de dicha compañía, el nuevo nombre sería Rockefeller & Andrews, esta división y posterior cambio de nombre sucedió en 1865, contando con una capacidad de 500 barriles de petróleo por día y unas ganancias de un millón de dólares en este primer año.

Tal era el poder de esta nueva sociedad que el propio Rockefeller obligo a la competencia a venderle sus negocios o que negociasen con él, de lo contrario este les arruinaría.

El siguiente paso fue la alianza de esta sociedad con el sector del ferrocarril, negociaron unas tarifas preferenciales las cuales usaron como un arma secreta, una vez el acuerdo se hizo oficial nació Standard Oil, con sede en Ohio en 1870.

El capital inicial de Standard Oil fue de un millón de dólares y las 10.000 acciones originales se repartieron de la siguiente manera John D Rockefeller 2.667 acciones, Harkness 1.334 acciones, William Rockefeller, Flagler y Andrews 1.333 acciones cada uno, Jennings 1.000 acciones y la empresa Rockefeller, Andrews & Flagler otras 1000 acciones. En este entonces la empresa había absorbido o arruinado a la gran mayoría de las empresas del sector petrolero en Ohio para poco después obtener el mismo resultado en el norte de los Estados Unidos.

#### *4.2 Claves del éxito*

El éxito inicial de Estándar Oil se fundamenta según (CHANDLER, 1996) en las economías de Escala mediante la inversión en producción, marketing y dirección, así como la posterior exportación de queroseno a países europeos.

En esta industria no fueron los extractores de la materia prima los que crearon la industria moderna, sino que fueron los encargados de refinar el petróleo los que explotaron las economías de escala, así es como Rockefeller estableció el monopolio.

Estándar Oil puso en funcionamiento una refinería con gran capacidad consiguiendo que redujo el coste unitario a la mitad, con la escala de operaciones y la ventaja en costes, así como el gran volumen de producción dio la posibilidad de reducir los costes de transporte dado que cuanto mayor era el volumen a transportar menor era el precio del transporte, gracias a los precios de transporte bajos, así como la gran producción obtenida permitieron a Standard Oil un gran poder económico.

El siguiente paso fue intercambiar acciones con más de 30 compañías refinadoras, además de un avance en la tecnología de distribución, los oleoductos, que permitían transportar el crudo en grandes distancias, se realizó una inversión de más de 30 millones de dólares en oleoductos y cuando este proyecto estaba a punto de ser finalizado fue cuando nació Standard Oil Trust, los costes de producción volvieron a bajar.

Con el cambio de siglo, el siglo XX nació el sector de la automoción y por lo tanto la tendencia cambio se pasó de producir Queroseno a producir gasolina, así como Estándar Oil decidió participar también en la extracción de crudo participando así en todo el proceso de producción, además se ampliaron las redes de marketing y se inauguraron pozos en Europa con el fin de reducir los costes en Europa dado que ya no tendrían que pagar aranceles.

#### *4.3 ExxonMobil finales siglo XIX principios de siglo XX*

La alianza con el sector del ferrocarril, así como las acciones que realizó la empresa con la competencia llamaron la atención de la legislación de Ohio, dicha legislación limitaba la posesión de acciones de otras compañías que estuvieran registradas en otros estados. La solución que decidió tomar fue la conocida como trust Estándar Oil, un entramado de empresas del sector petrolífero independientes entre sí, pero controladas por un grupo central de fiduciarios. En el año 1892 la corte suprema de Ohio acabó con esta idea lo que llevó a este holding de empresas a registrarse en Nueva Jersey, gracias a su legislación más liberal para las acciones de empresas establecidas fuera del estado.

El primer problema al que se enfrentó la Standard Oil ya con sede en Nueva Jersey fue el descubrimiento de un yacimiento de petróleo en Rusia concretamente en la ciudad de Bakú explotado por los hermanos Nobel en colaboración con la rama francesa de los Rothschild, lo cual supuso que Europa tuviera una nueva fuente alternativa de petróleo, al tiempo, el descubrimiento de pozos petrolíferos en el estado de Texas supuso una gran revolución en esta industria en Estados Unidos hasta el punto de que en el año 1901 en el área de Spindeltop, Beaumont, los pozos tejanos comenzaron a producir cantidades bastante más superiores a las obtenidas en Pennsylvania. Comienza un dominio del Sudoeste del país el cual se acentuó con los posteriores descubrimientos de Oklahoma y Luisiana.

Otro problema añadido para Standard Oil fue la opinión pública, que empezaba a cuestionar la moralidad de las operaciones que realizaba dicho trust además de libros como por ejemplo el escrito por Ida Turnbell. Bajo la administración de Theodore Roosevelt se decidió a acabar con los monopolios con el fin de estimular la competencia y lanzo una legislación antimonopolista con el fin de disolver el monopolio creado por la Estándar Oil.

En el año 1909 una corte federal dictamino la ilegalidad del trust Standard Oil según Shermann Act, Rockefeller apelo la sentencia hasta que en 1911 la corte Suprema ratifico la anterior sentencia y por lo tanto ordeno la disolución de la Standard Oil, la cual se disolvió en más de 30 empresas distintas.

La mayor de las compañías resultantes de esta disolución fue Standard Oil de Nueva Jersey, la cual se posiciono ocupando el puesto que dejo su antecesora, hubo algunas reestructuraciones según redacto Anthony Sampson en las siete hermanas la Standard Oil de Jersey la sociedad poseía poco petróleo y actuaba más como banco y empresa comercial del grupo que como compañía petrolífera.

En el año 1917 Jonh D Rockefeller dejo de presidir la compañía y el nuevo presidente fue Walter Teagle, el cual tuvo un mandato basado en un poder autoritario, su primer problema fue que adquirió de forma sigilosa el 50% de una compañía conocida como Humble Oil (más tarde la integraron dentro de la propia compañía siendo la base de las operaciones que se realizan en EEUU) además bajo la dirección de Teagle se adquirieron propiedades en el caribe y en Venezuela, así como querer desafiar al Reino Unido, el cual tenía el dominio del petróleo en gran parte del mundo.

Otra operación que se realizó, en este caso la realizaron de manera conjunta las Standard Oil de Jersey, Nueva York y Socony fue que se convirtieron en socios de la Petroleum Turkish Company, que operaba en el antiguo imperio otomano y estaba gestionada por intereses occidentales.

Otra controversia dentro de la dirección de Teagle sucedió en 1928 año en el que Walter Teagle se reunió en secreto con sus homólogos de la Royal Dutch/Shell y la Anglo-Persian ahora conocida como British Petroleum, esta reunión se produjo en Achnacarry Escocia. En esta reunión las tres compañías se repartieron la gran parte del mercado mundial y crearon el primer cárter internacional del petróleo.

Este Cartel permaneció vigente durante varias décadas hasta que en 1941 Teagle tuvo problemas en Estados Unidos por mantener un pacto de no competencia con un conglomerado alemán en el sector químico llamado IG Fabren, como parte de este pacto que

se firmó en los años veinte, Standard de Jersey les cedió importantes patentes como la del tetraetilo de plomo, el anticongelante de las gasolineras. Además de detener las investigaciones de sobre el caucho sintético.

Finalmente, el asunto se solucionó mediante un acuerdo firmado por la Standard de Jersey en el cual la compañía se comprometía a licenciar gratuitamente sus patentes.

Un error importante de la Standard de Jersey fue que mientras se encargaba de repartirse el mundo con la Royal Dutch/Shell la Standard de Jersey perdió la oportunidad de participar en el mayor tesoro petrolífero: Arabia Saudí. La Standard de California (Socal), en aquel momento una de las más pequeñas de las siete hermanas.

Estas reservas que fueron encontradas en los años 30 fueron tan abundantes que Socal necesitó buscar socios para poder realizar la explotación. El principal socio fue Texaco para posteriormente formar un consorcio que es conocido como Arabian American Oil Company, al que posteriormente se juntaría la Standard de Jersey en el año 1945.

La Standard de Jersey fue una de las compañías que obtuvieron más cuotas de producción en Irán, estos hechos sucedieron mediados los años 50, la clave para este suceso fue la participación de la CIA, este organismo provocó la caída del líder nacionalista el cual había expropiado los activos de la Anglo-Persian. Hacia el final de la década la sociedad hizo un importante descubrimiento de petróleo en Libia, en el año 1960 encontró una serie de grandes yacimientos en Holanda, pero en este caso eran yacimientos de gas natural, posteriormente se encontraron yacimientos petrolíferos en Alaska, el mar del Norte, Alabama y Florida, además de que la compañía comenzó a producir distintos minerales como por ejemplo uranio y cobre.

#### *4.4 ExxonMobil desde 1960 hasta la actualidad*

Durante esta década y la siguiente, la Standard de Jersey lideró a las siete hermanas para defender a los distintos desafíos que habían surgido a los países exportadores de petróleo (OPEP) en 1960.

En el año 1972 se decidieron a cambiar el nombre de Standard de Jersey por el de Exxon, debido a una subida de precios en todo el sector Exxon recibió multitud de críticas, esta subida de precios les causó que les pusieran una multa de 2.000 millones de dólares por los precios desorbitados que pusieron. Otro revés que sufrió la Standard de Jersey fue que los activos que poseían en Arabia Saudí, Libia, Irak y Venezuela fueron nacionalizados, es decir, el país se los expropió para el disfrute de la nación.

Exxon decidió diversificar en nuevos negocios invirtiendo grandes cantidades de dinero, pero los resultados tuvieron nefastas consecuencias para la compañía. Invirtieron 500 millones de dólares en la industria de las máquinas de oficina, dicha inversión estuvo mal planteada desde el inicio y por lo tanto no otorgó los resultados deseados, fue abandonada en la década de los ochenta.

Otra inversión fue la adquisición de la compañía Reliance Electric en 1979 por la cifra de 1.200 millones de dólares fue otro ejemplo de una inversión que no dio sus frutos, el objetivo de esta inversión era aumentar la efectividad de los motores eléctricos, pero no se logró.

En 1982 se abandonó un proyecto en el que se invirtieron varios miles de dólares en el cual se pretendía obtener petróleo a partir de rocas bituminosas.

A pesar de estos fracasos la empresa apenas noto las consecuencias, estamos hablando de que la compañía poseía una liquidez aproximada a 11.000 millones de dólares, una gran parte de esta fortuna fue utilizada para recomprar sus propias acciones, Exxon no quiso participar en esta estrategia de fusiones. Hubo un desplome de los precios y para paliar las consecuencias se decidieron a recortar gastos y eliminar más de cuarenta mil puestos de trabajo. Una medida bastante drástica fue la venta del edificio de la sede central situado en el barrio neoyorquino de Manhattan, esta venta se realizó a un grupo de vendedores japoneses, la nueva sede se situó en barrio suburbial de la ciudad de Dallas, esta serie de medidas disgustaron a los empleados, en cambio los inversores disfrutaron de una alta cotización además de grandes beneficios por cada acción.

Esta pequeña etapa positiva para los inversores se desvaneció cuando en el año 1989 se encallo un barco petrolífero de Exxon Valdez en las costas de Alaska, derramando 42 millones de litros de crudo en Prince William Sound. Con el fin de solucionar esta situación la compañía intento pagar extrajudicialmente 1.000 millones de dólares en 1991 para evitar los cargos, pero esta vía fracaso y el caso acabo en los juzgados. La situación empeoro cuando exigieron el pago de 25 millones de dólares adicionales, aunque según un análisis, Exxon había ganado 5 millones de dólares gracias a las deducciones fiscales de los pagos.

Las consecuencias de este accidente fueron terribles, el barco derramo 42 millones de litros de crudo al mar, al extenderse el crudo llego a cubrir 26.00 Km<sup>2</sup> de mar, provocando que alrededor de 350.000 aves, 3.000 nutrias marinas, 300 focas, 250 águilas calvas, 22 orcas y billones de huevos de salmón y arenque. El impacto fue tan terrible a causa de que no había un plan de contingencia activado además de la tardanza de la guardia costera y las compañías responsables, las cuales tardaron más de 15 horas en responder al accidente También es

necesario explicar que los daños no solo afectaron a la industria pesquera, principal actividad económica de la zona sino también al turismo.

Este hecho llevo al congreso de los Estados Unidos a aprobar la Ley de contaminación del Petróleo en 1990, una ampliación de la enmienda Ley de Agua Limpia de 1972, con esta reforma lo que se impulso fue un aumento del poder de las agencias federales con el fin de prevenir y evitar los derrames de petróleo, siendo esta una de las leyes ambientales más grandes y críticas que se han aprobado.

El 30 de noviembre del año 1999 se fusionaron Exxon y Mobil, dado lugar a una nueva compañía ExxonMobil. La operación se cerró en un precio de 77.200 millones de dólares se fusionaron las que por aquel entonces eran las dos potencias petroleras de Estados Unidos y el principal objetivo de esta fusión fue ganar a su competencia directa Shell.

Cabe recordar que estas dos compañías surgieron de la disolución en 34 sociedades del trust Standard Oil en 1911. Los principales objetivos por los que se dio esta operación fueron además de ganar a la competencia aumentar los beneficios a través de la reducción de costes capitalizando aún más el mercado bursátil del petróleo y derivados, la sociedad redujo sus gastos por empleos eliminados en torno a 160.000 dólares americanos al año dado que se suprimieron alrededor de 9000 empleos, su base operativa aumento en un 30%, además de una mejora en la productividad del capital.

Al principio de esta fusión se cumplieron los objetivos marcados por ExxonMobil dado que la compañía se consolido aún más a nivel internacional y se vieron unos beneficios superiores a los que se dieron cuando operaban por separado. Al poco tiempo la competencia conoció sus estrategias operativas dado que se volvieron previsibles y estos beneficios comenzaron a disminuir y Shell supero a ExxonMobil como marca con más valor del sector petrolero dado que alcanzaron un valor de 22.600 millones de euros según un estudio de expertos de marketing elaborado por "Brand France".

Actualmente la empresa se enfrenta a diversas polémicas y controversias, según (RTVE.es, 2023) confirman que la compañía conocía con exactitud las consecuencias del cambio climático desde hace 70 años, estas conclusiones las obtuvieron gracias a los estudios realizados por sus propios científicos en unos estudios que comenzaron en el año 1977.

El principal problema es que la compañía negó durante años la existencia del cambio climático, así como sus consecuencias, además de desacreditar diversos estudios de la revista Science en los cuales afirmaban que la combustión de combustibles fósiles afecta de manera directa a el calentamiento que sufre el planeta, de las proyecciones climáticas que

realizaron estos investigadores contratados por Exxon, entre el 63% y el 83% fueron precisos para predecir el calentamiento que se produjo en los años venideros y tuvieron un acierto similar al de los modelos independientes.

Este informe de Harvard demuestra que la empresa estadounidense no solo sabía “algo” sobre el calentamiento global desde hace décadas, sino que disponían de la misma información como mínimo que los científicos gubernamentales. Pero mientras organizaciones ecologistas y algunos gobiernos trabajaban para comunicar lo que sabían, ExxonMobil trabajo para negarlo intentando mitificar el calentamiento global y denigrar los modelos climáticos.

En el año 2000, el director ejecutivo de ExxonMobil Corp., Lee Raymond escribió lo siguiente “ahora no tenemos el suficiente conocimiento científico del cambio climático para hacer predicciones razonables y/o justificar medidas drásticas. La ciencia del cambio climático es incierta”, aseguraba mientras hablaba de “ruido mediático”, según recuerda Harvard en su informe. Sin embargo, Raymond tenía en su posesión decenas de documentos internos que evidenciaban la existencia del cambio climático.

Mientras tanto, la empresa justificaba como causante del cambio climático de la "existencia de una variabilidad natural que no tiene nada que ver con el hombre y que tiene que ver con las manchas solares, como el bamboleo de la Tierra", según aseguró Raymond en una entrevista televisiva en 2005.

En el año 2017 ExxonMobil comenzó diversas exploraciones petrolíferas en Brasil con el fin de obtener petróleo crudo paliando la gran importancia que están cogiendo en el sector países como Qatar o Arabia Saudí.

Se trata de diversas operaciones realizadas en aguas profundas correspondientes al Atlántico brasileño, en 2021 realizaron perforaciones en dos pozos situados en las cuencas brasileñas de Campos y Santos, en el suroeste del país. En el año 2022 realizaron una tercera perforación en la cuenca de Sergipe-Alagoas. Estas perforaciones suponen una gran inversión con difícil retorno.

Según el diario Wall Street Journal las perforaciones no están resultado efectivas y que por lo tanto abandonarían las operaciones en el país suramericano, según (Agencias, 2023) la compañía ha salido a desmentirlo mediante un comunicado "Brasil es una región importante en el futuro de la empresa. Los proyectos brasileños permanecen en el camino de la compañía y hacen parte de la estrategia global y de los planes de negocios"

La fuente (Neagle, 2023) cometa que actualmente ExxonMobil está teniendo conversaciones con la compañía Pioneer, dedicada al sector del petróleo y del gas natural. Sería una adquisición por parte de ExxonMobil hacia Pioneer.

Las negociaciones se encuentran en una primera fase de toma de contacto y de manera informal esta adquisición es uno de sus principales objetivos, el aumento de la liquidez por causa del aumento que sufrieron los beneficios en el año 2022. La adquisición no se hará oficial hasta finales de este año o principios del año 2024.

La compra de Pioneer supondría la mayor adquisición de Exxon desde su fusión con Mobil Corp en 1999. La adquisición reforzaría la posición de Exxon en la región de la cuenca del Pérmico, en el oeste de Texas y Nuevo México, la compañía la encuentra fundamental para su estrategia de crecimiento. La compañía también es la mayor productora de Petróleo de la Cuenca del Pérmico, mientras tanto ExxonMobil es la sexta más grande de dicha zona.

## *5.- EXXON MOVIL EN LA ACTUALIDAD: INSTALACIONES, PATENTES Y GERENCIA*

### *5.1 INSTALACIONES*

Las instalaciones han sido obtenidas gracias a la base de datos (Orbis, 2023).

En primer lugar, la sede principal de la sociedad se encuentra en el número 5959, Las Colinas Boulevard Irving, Texas 75039 Estados Unidos de América.

ExxonMobil cuenta con una flota de 21 refinerías repartidas por todo el mundo, destacando especialmente la refinería de Baytown, situada en la ciudad de Baytown, Texas. Siendo la refinería más grande que poseen en Estados Unidos. La refinería más grande en general es la planta de Jurong Island, situada en el país asiático de Singapur.

ExxonMobil tiene en propiedad estaciones de servicio de gasolina en 46 estados de Estados Unidos, solo por detrás de Shell USA y por delante de Philips 66, Alaska, Hawái, Iowa y Kansas.

Además de la sede principal ExxonMobil cuenta con instalaciones en distintas ciudades de los Estados Unidos como por ejemplo la situada en Morgantown, además de las situadas en Tyler, Port Allen, en Houston también hay una sede, también en Greensboro y en Beaumont. En México se situaría en la ciudad de Azcapozalcató.

Las sedes en Europa están distribuidas de la siguiente manera, hay dos en Países Bajos, en las ciudades de Breda y Rotterdam, en Reino Unido en las ciudades de Leatherhead y Southampton. En Bélgica están situadas en Antwerpen y Diegem.

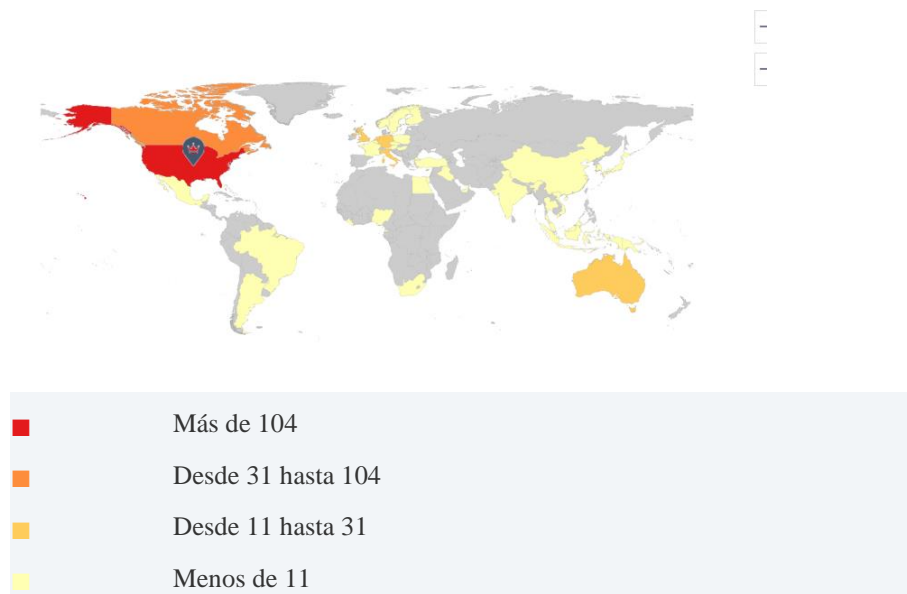
Las únicas sedes que disponen en Asia se sitúan en la ciudad de Tianjin en China, la de Doha, Qatar y El Cairo, Egipto.



En los Estados Unidos disponen de distintas estaciones para la exploración y producción de petróleo de ExxonMobil se encuentran en la Cuenca Pérmica, la formación Bakken, Woodford Shale, Caney Shale y el Golfo de México. Además, ExxonMobil Tiene varios desarrollos de gas natural en las regiones de Marcellus Shale, Utica Shale, Haynesville Shale, Barnett Shale y Fayetteville.

## 5.2 Distribución geografica

Ilustración 1: mapa distribución geográfica ExxonMobil



Fuente : (Orbis, 2023)

Como se puede apreciar en el mapa anterior el cual indica el número de empresas que tiene ExxonMobil en cada país Estados Unidos es la base de la compañía con un total de 428 empresas subsidiarias, el siguiente país con más empresas subsidiarias es Canadá con un total de 104 empresas subsidiarias, además de las Bahamas, con 31 empresas subsidiarias.

En el continente americano además de las ya mencionadas Estados Unidos y Canadá ExxonMobil cuenta con presencia en Brasil con nueve empresas subsidiarias, Argentina con dos empresas subsidiarias y México con una empresa.

En África la presencia de ExxonMobil es bastante reducida dado que solo podemos encontrar empresas subsidiarias en cinco países Nigeria con cuatro empresas, Liberia con dos empresas subsidiarias y Egipto, Sudáfrica y Guinea Ecuatorial con una empresa subsidiaria por cada país.

En Europa el país con más empresas subsidiarias es Países Bajos con un total de 25 empresas subsidiarias, seguido de Reino Unido con un total de 23 empresas subsidiarias,

Italia que cuenta con 20 empresas subsidiarias, Alemania con 13 empresas subsidiarias, Francia con 11, Bélgica con 4, Noruega con 3 y Suecia, Finlandia, Polonia, República Checa, Austria, Hungría y Turquía cuentan con una empresa subsidiaria.

En el continente asiático el país con más empresas es China con un total de 7 empresas subsidiarias, seguido por Tailandia con 5 empresas, Japón con 3, India, Malasia y Emiratos Árabes Unidos con 2 y Corea del sur, Iraq, Indonesia y Vietnam con una sola empresa subsidiaria.

En Oceanía solo hay dos países con empresas subsidiarias de ExxonMobil, Australia con 18 y Papua Nueva Guinea con 8 empresas subsidiarias.

Por lo tanto, podemos obtener que las zonas en las que ExxonMobil tiene una presencia mayor son Norte América gracias a Estados Unidos y Canadá, seguidos por Europa gracias países bajos y Reino Unido y con una presencia menor Sudamérica, Asia África y Oceanía.

### *5.3 Actividades*

Las actividades de la compañía se han obtenido de (Orbis, 2023)

La principal actividad de ExxonMobil es la refinación del petróleo, actividad que realizan desde que se fundó como Standard Oil en 1870, aunque también realizan la actividad de extracción de petróleo crudo.

Además de la extracción de petróleo otra actividad que se realiza es la extracción de gas natural, así como las actividades de apoyo a la extracción de ambas (petróleo y gas natural)

Otra actividad que tiene cierta relevancia dentro de las actividades que realiza ExxonMobil es la fabricación de productos básicos de química orgánica.

Además de producir y refinar petróleo y gas natural, la compañía también produce energía eléctrica, así como también participa en el transporte de esta. Además del transporte mediante tuberías.

Por ultimo ExxonMobil también produce plásticos en forma primaria, dado que este ultimó se obtiene utilizando como materia prima.

## 5.4 GAMAS DE PRODUCTOS

La gama de productos de ExxonMobil (ExxonMobil, 2023) es amplia y compleja, se divide en dos secciones, una sección denominada Polímeros y una segunda sección denominada, productos químicos y fluidos.

**Butilo:** Caucho de butilo Exxon es un caucho de última generación diseñado para industrias clave como puede ser la fabricación de neumáticos, automotriz y también la industria farmacéutica. Dado que es un material de alto desempeño.

**Caucho de EPDM:** El caucho de Etileno-propileno-dieno (EPDM) el cual tiene una amplia variedad de aplicaciones debido a las ventajas que ofrece. Resistencia al ozono, a los rayos ultravioleta, al agua y los fluidos, resistencia al calor hasta los 175 grados centígrados. Es flexible a baja temperatura, propiedades elásticas bajo presión, propiedades físicas con altas cargas de relleno y aislamiento térmico excepcional.

**Productos de polietileno:** productos con una gran variedad de aplicaciones médicas y de atención médica, empaque, agrícolas, construcción e industriales. Hay tres tipos Exceed™ S, Exceed™ XP, Exceed™ y Enable™.

**Modificadores de polímeros:** mejora el desempeño y la eficiencia de producción de películas, compuestos y productos no tejidos y moldeados. Propiedades de resistencia y opacidad, una mejor procesabilidad y un menor uso de materias primas para la producción de películas.

**Plastomeros y elastómeros de poliolefinas:** materiales cuyas propiedades son las siguientes, adhesivos y selladores, automoción, construcción, atención médica y sanitaria, higiene y cuidado personal y empaquetado.

**Polipropileno:** producto cuyas aplicaciones en las industrias de la automoción, la atención médica y sanitaria la higiene y el cuidado personal, así como en la fabricación y empaquetado de productos finales para el consumidor son clave.

**Agente de pegajosidad Escorez:** sus beneficios son su calidad diferencial, su estabilidad térmica incluida en temperaturas bajas y su compatibilidad con caucho polietileno y polipropileno. Sus aplicaciones son para los adhesivos termofusibles, para adhesivos sensibles a la presión además de para la señalización en carreteras o la fabricación de neumáticos.

Bases sintéticas: gracias a este material se pueden desarrollar y fabricar lubricantes para turbinas eólicas, aceite para la transmisión, aceite para el motor, fluidos para vehículos eléctricos, aceite de engranaje industrial y aceite de engranaje de eje.

Alcoholes ramificados: su función es sintetizar surfactantes, aditivos polímeros, aditivos polímeros, aditivos de lubricantes y combustibles, adhesivos y otros productos industriales. Sus beneficios son los siguientes, punto de vertido bajo el cual impide la formación de gel y cera facilitando así su procesamiento, es biodegradable y es solvente en fluidos de hidrocarburos.

Neo ácidos: sus beneficios son una estabilidad térmica e hidrolítica junto con un sencillo transporte, almacenamiento y manipulación de ácidos y derivados. Tiene aplicaciones en la industria de la construcción y demás aplicaciones industriales.

Plastificantes: Usos para la industria de la automoción, en la construcción, además de productos finales para el consumidor.

Disolventes y fluidos: los disolventes y fluidos ExxonMobil tienen aplicaciones en la agricultura, en la fabricación de adhesivos, en la industria de la automoción, en los fluidos de combustión, para el aceite de lavado del compresor, aceite de base de perforación limpieza en seco, facturación hidráulica, extracción de disolventes metálicos, metalmecánica, poliacridamida y aceites de transformador Univolt.

Alfa olefinas Lineales: se utilizan para fabricar polietileno, lubricantes sintéticos, fluidos de perforación. Sus ventajas son su calidad y pureza.

Aceites de transformador Univolt: sus ventajas son su mayor estabilidad de oxidación para minimizar la formación de lodo en el transformador, nivel mínimo de azufre corrosivo lo cual permite la vida útil del transformador, al ser menos viscoso a cero grados centígrados ofrece un mayor rendimiento a baja temperatura, su ligereza permite que el transporte sea económico.

### *5.5.- Organización administrativa y gerencia*

Fuente: (Orbis, 2023)

La junta administrativa está presidida por Darren Wayne Woods, su cargo es el de C.E.O Chief Executive Officer, cuya traducción es director ejecutivo, lleva en el cargo desde el año 2016.

En la junta administrativa hay una serie de directores cuyos nombres son Michael J. Angelakins, en el cargo desde el año 2021, Ursula Maxine Burns, en el cargo desde el 2012 y abandonando el cargo el 31 de mayo del año 2023, Gregory James Goff, en el cargo desde el 2021, John Delanier Harris II, cargo que ostenta desde el año 2022, Kaisa Helena Hietala, siendo su cargo desde el año 2021, Steven A. Kandarian, en el cargo desde el año 2018, Alexander A. Karsner, siendo este su cargo desde el año 2021, Lawrence W. Kellner, ostenta dicho cargo desde el año 2022, el último director de este cargo es Jeffrey Williams Ubben, desde el año 2021.

El comité ejecutivo está formado por siete personas, lo preside Darren Wayne Woods, Michael J. Angelakis, Ursula Maxine Burns, Joseph L. Hooley III, Neil Alistair Chapman, Kathryn Ann Mikers y Jack Philip Williams Jr. Dicho comité ejecutivo está formado por dos mujeres y cinco hombres.

La sociedad cuenta con una serie de comités con distintas funciones, Darren Wayne es miembro del comité de finanzas, Michael J. Angelakins es miembro del comité de auditoría, Susan K. Avery, miembro del comité de nominación y gobernanza, Angela F. Braly miembro del comité de indemnización, Ursula Maxine Burns presidenta del comité de auditoría, Kaisa Helena Hietala miembro de los comités de auditoría y del comité de finanzas, Joseph L. Hooley III presidente del comité de nominación y gobernanza. Steven A. Kandarian miembro de los comités de indemnización, de medio ambiente, seguridad y políticas públicas y del comité de nominación y gobernanza. Alexander A. Karsner y Jeffrey Williams Ubben son miembros de los tres comités mencionados anteriormente. Vladimir M. Cartwright tesorero del comité ExxonMobil corporación de acción política.

La dirección de la empresa está compuesta por Darren Wayne Woods, presidente de la junta además de CEO, Neil Alistair Chapman senior vicepresidente, Bradley William Corson vicepresidente, Linda Dorcheus Ducharme vicepresidenta y presidenta de ExxonMobil upstream integrated solutions Company. Len M. Fox vicepresidente y controller, Liam Martin Mallon vicepresidente, Karen T. McKee vicepresidenta, Kathryn Ann Mikells, vicepresidenta senior y directora financiera. Craig S. Morford, vicepresidente, asesor general y secretario. Ian Carrs vicepresidente. Jamie L. Wall vicepresidenta y cabeza de la oficina de Washington DC. Jack Philip Williams Jr., vicepresidente senior. Matthew Nicholas Gobush, director de comunicaciones estratégicas y relaciones con gobiernos internacionales. Nicholas Scinta, asociado de estrategia política de la oficina de Washington DC. Scott Joseph Sullivan, manager de desarrollo en China. Darrin L. Talley, vicepresidente planificación estratégica

operativa. Theodore J Wojnar Jr., vicepresidente planificación estratégica operativa. Stepen A Littleton, vicepresidente relaciones con inversores y secretario.

El departamento de finanzas y contabilidad J.R. Chapman vicepresidente de impuestos. James McIntosh Spellings Jr., vicepresidente, tesorero y asesor fiscal general. Monica Lee Chen, asesora fiscal. W. Wayne Gardner, asesoría fiscal superior, refinamiento y suministro global.

El departamento de recursos humanos está compuesto por Theresa Caraway Gunnlaugsson vicepresidenta de recursos humanos y Tracey Gunnlaugsson, vicepresidenta de recursos humanos.

El departamento legal está dirigido por Joann Lee y el nombre de su cargo es de consejera general asociada. A su vez el departamento de energía está dirigido por James R. Dunlap cuyo cargo es el de gerente de desarrollo de políticas de soluciones bajas en carbono.

En el departamento de dirección de productos, proyectos y mercados se encuentra dirigido por: Jon M Gibbs presidente de ExxonMobil compañía de proyectos globales. Paul Alexander Greenwood, vicepresidente de América y nuevos mercados. Robert E. Zirkelbach, jefe de asuntos globales y defensa. Jeff Copeskey, gerente de relaciones laborales en la región del sur. Tom Sikora, consejero de disputas internacionales.

El departamento de operaciones, producción y confección está dirigido por Dennis G Wascon, vicepresidente de operaciones globales y sostenibilidad. El departamento de tecnologías de la información (IT) está liderado por Daniel L Lammann, presidente de soluciones bajas en carbono y por Michael S Brown, vicepresidente global IT.

La dirección del departamento de gobierno y asuntos públicos está compuesta: Mimi P. Braniff, jefa de asuntos del gobierno federal y asuntos de regulación, política de Estados Unidos y subgerente de la oficina de Washington DC. Mattew M. Furman, vicepresidente de asuntos públicos gubernamentales. Steven W. Soper, jefe de relaciones del gobierno de los Estados Unidos. Gantt H. Walton jefe global de relaciones con el gobierno. Peter R. Lavoy, director senior, relaciones gubernamentales internacionales de Asia pacífico. Sara Banaszak, jefe de asuntos públicos gubernamentales. Alex T. Calabro, asesor principal de asuntos del gobierno federal de la oficina de Washington DC. Philip Cooney, cabildero asuntos gubernamentales en la oficina de Washington DC. Mariana Diez Coffman, asesora de asuntos gubernamentales de la oficina de Washington DC. Jerrod Jones y Robert M. Molan, asesor senior de relaciones gubernamentales en la oficina de Washington DC.

Otros departamentos Neil Alistair Chapman, vicepresidente senior. Len M. Fox vicepresidente. Liam Martin Mallon presidente de ExxonMobil extracción de crudo y compañía de gas. Karen T. McKee vicepresidenta. Kathryn Ann Mikells, vicepresidenta senior. Craigs S. Morford. Jack Phillip Williams Jr. Vicepresidente senior. Matthew M. Furman, Vicepresidente de asuntos públicos gubernamentales. Susan K. Avery, jefa del comité de medio ambiente, seguridad y políticas públicas. Barton Patrick Cahir, asesor ejecutivo del presidente. Suazine M. Mccarron, jefe de la fundación ExxonMobil. Kevin W. Murphy, presidente de la fundación de ExxonMobil. D.L Ammann, vicepresidente. Jonh Delainer Harris III, director. Lawrence W. Kellner, director.

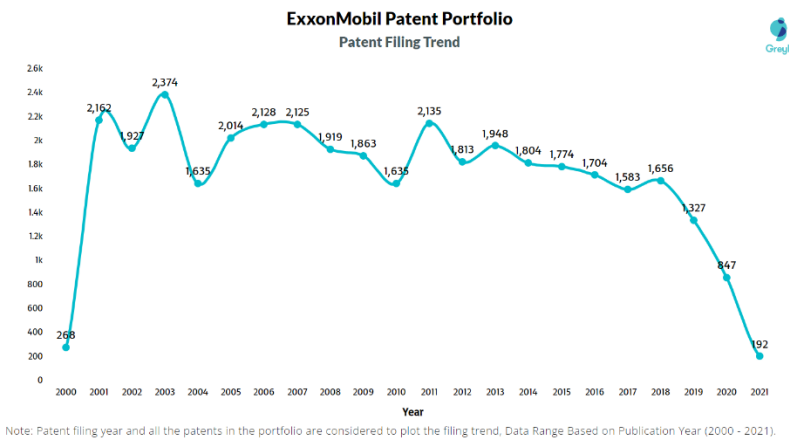
Jennifer D. Linker, directora senior de asuntos federales en la oficina de Washington DC. Nick Schulz, director de contratación. Carter S. Ames, Frank G. Anderson III, Rebekah Revzin y Noreen M. Tama Bennett cuyo puesto es el de asesor corporativo. Leandro Archederra III, asesora de propiedad intelectual. Lisa Kathryn Bork, asesoría corporativa y bursátil. Angela F. Braly, miembro del comité de medio ambiente, seguridad y políticas públicas.

Otras funciones específicas Darrin L. Talley, vicepresidente de planificación estratégica operativa. Jordan T. Stephens, Military Executive Fellow. Michael D. Bloomquist, Cabildero de la oficina de Washington.

## *5.6 INVESTIGACIÓN Y PATENTES*

Actualmente ExxonMobil cuenta con un número de patentes de 41196 patentes concedidas, 24428 patentes pendientes de aprobación, así como 66126 patentes que han expirado, datos obtenidos de la base de datos orbis. El tiempo promedio para solicitar una patente de 18 meses por lo cual es fácil observar como el número de patentes puede variar fácilmente.

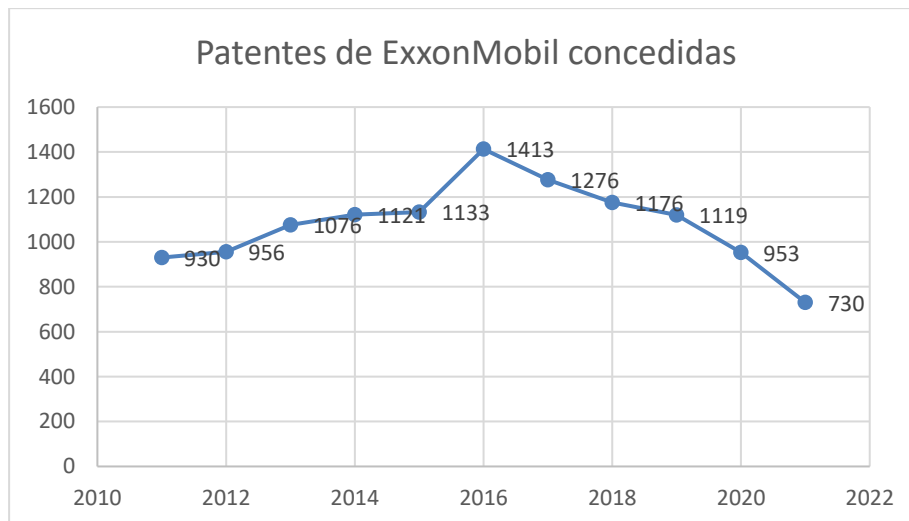
Gráfico 1: patentes presentadas por ExxonMobil últimos años



Fuente: (Greyb, 2023)

En el gráfico anterior se puede observar el número de patentes que ExxonMobil ha presentado en los últimos años, se puede ver que desde el año 2001 hasta 2018 las solicitudes de patentes se sitúan entre 1500 y 2000, siendo el pico más alto en el año 2011 con un total de 2135 solicitudes de patentes presentadas, la caída de los años 2020 y 2021 se debe principalmente a dos factores, la pandemia causada por la Covid-19 o al plazo de 18 meses mencionado en el párrafo anterior.

Gráfico 2: patentes ExxonMobil concedidas últimos años



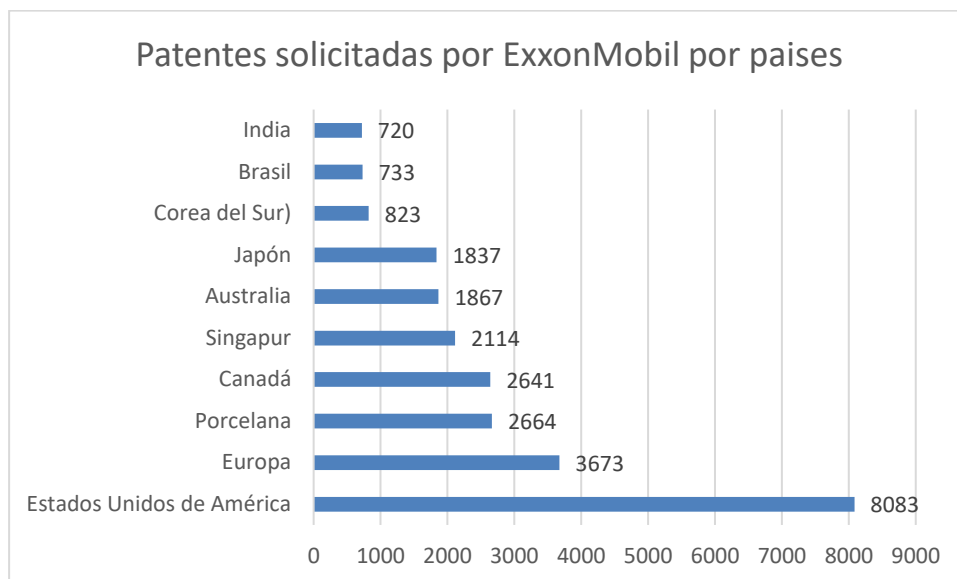
Fuente: (Greyb, 2023)

Analizando el gráfico anterior en el año 2011 se le concedieron 930 patentes, la tendencia en los años posteriores fue ascendente hasta llegar al año 2016 en el que se alcanzó el máximo en la última década con un total de 1413 patentes concedidas, a partir de



este año la tendencia fue decreciente hasta el año 2021 en la que el número de patentes concedida fue de 730.

Gráfico 3: Patentes solicitadas por ExxonMobil por países



Fuente: (Greyb, 2023)

El gráfico anterior muestra los 10 países en los que más solicitudes de patentes se produjeron contando a el conjunto de Europa como un solo país, en primer lugar, Estados Unidos con un total de 8033 solicitudes, seguido por Europa con 3673, en tercer lugar, Porcelana con un total de 2664 solicitudes de patentes. Para cerrar esta clasificación de los diez países en los que más solicitudes ha realizado ExxonMobil tenemos en octavo lugar a Corea del sur con 823 solicitudes, en noveno lugar a Brasil con 733 solicitudes y en décimo lugar la India con 720 solicitudes de patente.

Debido al alto número de patentes del que dispone la compañía es imposible mencionar y explicar todas ellas, por lo tanto, se mencionaran las diez patentes más importantes, para definir su importancia el método utilizado es mediante el número de citas que han recibido.

La patente más citada fue “métodos para la mejora de la calidad de imagen diferencial para un sistema de múltiples detectores, sistema y uso de los mismos” patente concedida en el año 2016 cuyos inventores fueron Yousheng Zeng, Jonathan Morris y Hazem M. Abdelmoati. En segundo lugar, fue “ método para trazar múltiples intervalos de pozo” la patente le fue concedida a la compañía en el año 2003, los inventores fueron Randy C. Tolman, Kris J. Nygaard, Abdel Wadood M. El-Rabaa, Guillermo A. Sorem. En tercer Lugar “método y aparato para la estimulación de múltiples intervalos de información” patente

concedida en el año 2002 cuyos inventores fueron Randy C. Tolman, Lawrence O Carlson, David Kinison, Kris J. Nygaard, Glenn S. Goss, Guillermo A. Sorem, Lee L Shafer.

Continuando con el cuarto lugar el nombre de la patente es “método para la producción de hidrocarburos a partir de roca rica en materia orgánica” concedida en el año 2001, los inventores fueron Quinn R. Passey, Michelle M. Thomas, Kevin M. Bohacs. En quinto lugar la patente “hidroprocesamiento de lodos para la mejora de petróleo pesado utilizando catalizadores de lodos soportados” patente aprobada en el año 2002 cuyos inventores fueron Zhiguo Hou, Roby Barbudo, Kenneth Riley, Craig Saboteador, David Ferrughelli, Martín Gorbaty, Guillermo Olmstead. Sexto lugar “procesos y aparatos para la polimerización en solución continua” la patente fue concedida en el año 2005, el inventor fue Chris B. Friedersdorf. En el séptimo lugar de las patentes más citadas se sitúa “repositorio de datos y método de operación de aplicación de derechos de varios inquilinos de múltiples fuentes, patente creada por Ronald Adinolfi, Cornelio Crowley, Teresa Glasser, Jennifer Gromada, Max Hrábrov, Caza de Guerny Holloway, Sugandh Mehta, Francisco Parr, Aviv Orani, Arroz Mateo, patente publicada en el año 2006.

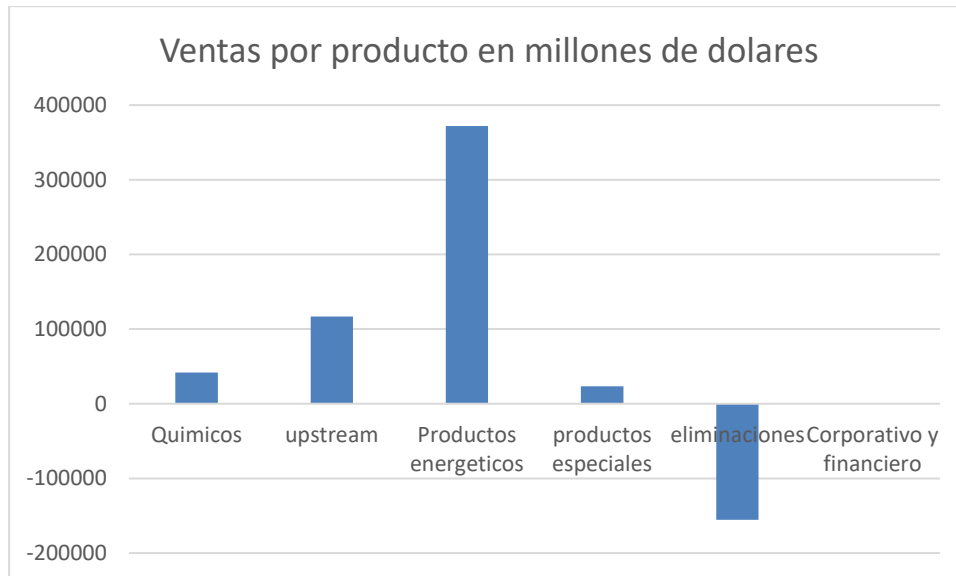
En el octavo lugar “aparato de suministro de combustible para un motor de combustión interna” solicitud concedida en el año 2004 creada por Takanori Ueda, Takeshi Okumura, Yoshihiro Iwashita, Kazuhiro Akihama, Masahiro Taki, Satoshi Yamazaki, Walter Weissmann, Bhupender S. Minhas. En noveno lugar “compuestos de bis (indenilo) metaloceno con puente” patente aprobada en el año 2002, los investigadores fueron Terry J. Burkhardt, Udo M. Stehling, James R. Hart, Guillermo Haygood, Roberto T. Li, James C. Vizzini, Mateo C. Kuchta. En décimo lugar “diseño de válvula y cabezal de adsorción integrado y métodos de adsorción de adsorción por oscilación relacionados” patente aprobada en el año 2011 cuyos inventores fueron Jeffrey W. Federico, John W. Fulton, Roberto F. Tammara, Richard Huntington.

## ***6. DATOS FINANCIEROS Y RESULTADOS***

Para comprender en qué situación se encuentra la compañía en la actualidad es necesario realizar un análisis en profundidad de los datos financieros y resultados que ha obtenido la compañía en el último año y comparar estos con los obtenidos en los años anteriores con el fin de establecer cuál es la tendencia de los últimos años para detectar posibles problemas y poder solucionarlos a tiempo, también es de utilidad a la hora de ver estos resultados desde fuera para ver si es rentable o no invertir en la compañía.

## 6.1 Ventas por producto

Gráfico 4: Ventas por Producto



Fuente: (Orbis, 2023)

Como se puede observar en el gráfico anterior las ventas se dividen en Químicos, upstream, productos energéticos, productos especiales corporativo y financiero y eliminaciones. El producto más vendido en el año 2022 fueron productos energéticos con una cifra de 371872 millones de dólares, el segundo producto o servicio más vendido fue upstream (actividades de explotación y producción del petróleo) representando la cifra de 116898 millones de dólares, el tercer lugar corresponde a la categoría de químicos cuya cifra de ventas en millones de dólares fue 41901, productos especiales ocupa el cuarto lugar con unos ingresos por ventas de 23291 millones de dólares, en el quinto puesto corporativo y financiero con una cifra de 277 millones de dólares en sexto lugar eliminaciones cuya cifra representa pérdidas por valor de 155564 millones de dólares. Teniendo en cuenta los datos anteriores la cifra obtenida por ventas por ExxonMobil en el año 2022 fue de 398675 millones de dólares.

## 6..2 Ingresos por venta por países

Gráfico 5: Ventas por países

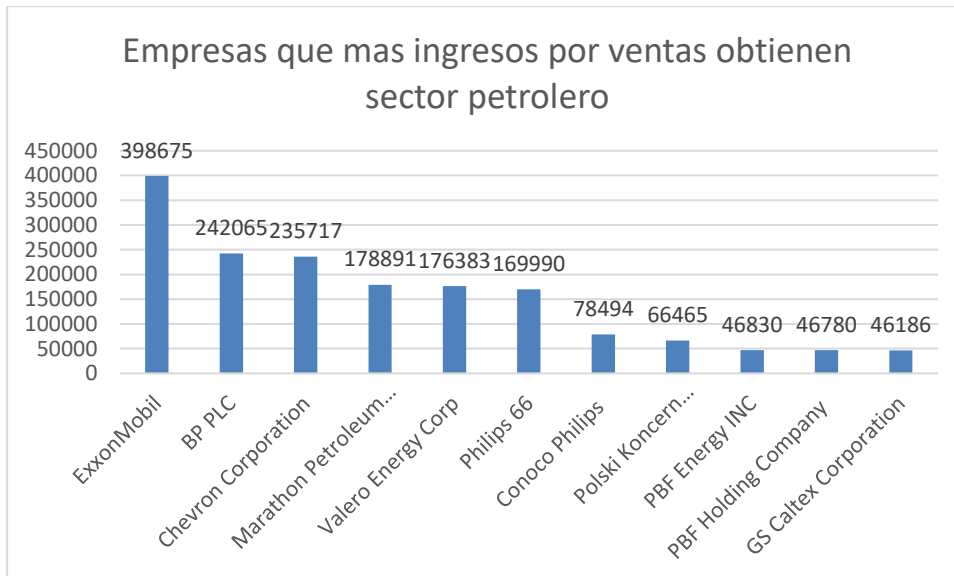


Fuente: (Orbis, 2023)

El país en el que más ingresos por ventas obtiene ExxonMobil es Estados Unidos con un valor de 149225 millones de dólares, el segundo país en el que más ingresos por ventas obtiene la compañía es Reino Unido, el país en el que más ingresos obtiene de Europa, la cifra alcanza los 33298 millones de dólares, el tercer país Canadá con una cifra de 32970 millones de dólares, el cuarto país con mayor cifra de ingresos por ventas es Singapur cuyos ingresos por venta alcanzan la cifra de 19029 millones de dólares, en el quinto lugar se sitúa Francia, la cifra es 17727 millones de dólares, sexto puesto para Italia con una cuya cifra se sitúa en 11496 millones de dólares, séptimo lugar para Australia con unos ingresos por ventas de 11326 millones de dólares, en el octavo lugar se localiza Bélgica con 11279 millones de dólares en ingresos por ventas.

### 6.3 ingresos por ventas comparación con la competencia

Gráfico 6: Empresas que más ingresos por ventas obtienen sector petrolero



Fuente: (Orbis, 2023)

El gráfico anterior nos muestra los ingresos por venta de las empresas que más ingresos por ventas obtuvieron en el sector petrolero en el año 2022. La empresa que más ingresos obtuvo fue ExxonMobil con 398675 millones de dólares, unos ingresos por explotación muy superiores a los que obtuvo la competencia, dado que el segundo lugar BP con unos ingresos por ventas de 242065 millones de dólares, un dato que se sitúa a una diferencia considerable de ExxonMobil, en el tercer lugar se sitúa Chevron Corporation con unos ingresos por un valor de 235717 millones de dólares, destacan el sexto lugar de Philips 66 cuyos ingresos por ventas en el año 2022 fueron 169990. Para cerrar esta lista en octavo lugar PBF Energy INC los ingresos por ventas fueron de 45830 millones de dólares, en noveno lugar PBF Holding Company con unos ingresos de 46780 millones de dólares. En décimo lugar GS Caltex Corporation cuyos ingresos fueron de 46186 millones de dólares.

## 6.4 Ingresos por ventas últimos 10 años

Gráfico 7: Ingresos por ventas



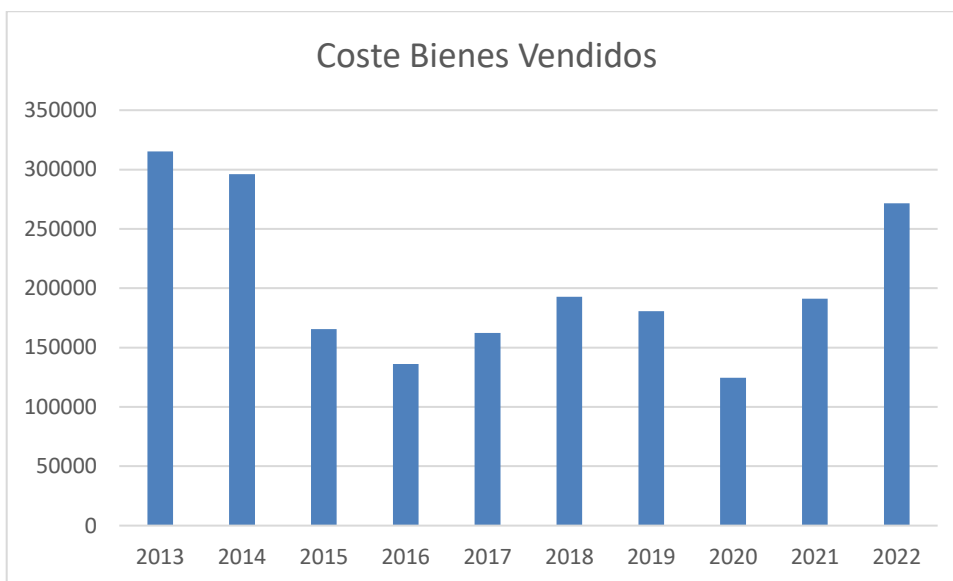
Fuente: (Orbis, 2023)

Como se puede apreciar en el gráfico anterior los años en los que ExxonMobil obtuvo más ingresos por ventas fueron los años 2013, 2014 y 2022 con unos ingresos por ventas de 480,836 millones de dólares, 394,105 millones de dólares y 398,675 millones de dólares respectivamente, en el año 2015 los ingresos por ventas sufrieron una caída hasta situarse en 239,854 millones de dólares, esta caída se debe a la bajada del precio del petróleo dicho año según (RTVE.es, 2016) al que se le añade la explosión de una refinería en California por la cual tuvo que pagar una multa de 5 millones de dólares tal como se explica en el artículo periodístico (REDACCIÓN, 2016). En el año siguiente los ingresos por ventas volvieron a bajar situándose en 200,628 millones de dólares, continuando con la tendencia del año anterior, en el año 2017 los ingresos crecieron levemente arrojando unos resultados de 237,162 millones de dólares, esta ligera subida se puede atribuir a una reforma tributaria en Estados Unidos (Europa Press Economía Finanzas, 2018), en el año 2018 los ingresos por ventas volvieron a crecer situándose en 279,332 millones de dólares, según (EIEconomista.es, 2019) este incremento se explica gracias a un aumento de la producción de las estaciones de Texas y Nuevo México. En el año 2019 los ingresos por ventas volvieron a caer situándose en 255,583 millones de dólares dicha bajada se justifica según (Europa Press Economía Finanzas, 2020) por la caída del precio del crudo y sus derivados, sumado a el aumento de la inversión en capital, en el año 2020 los ingresos por ventas fueron 178,574 millones siendo los más bajos de los últimos 10 años, las causas son claras, la pandemia Covid-19 que afectó a todo el mundo con su correspondiente confinamiento, en la cual el mundo se detuvo y por lo tanto cayeron los ingresos, en el año 2021 los ingresos por ventas crecieron hasta alcanzar los

276,692 millones de dólares gracias a que en ese año volvió ligeramente la normalidad a nuestras vidas. En el año 2022 los ingresos por ventas volvieron a crecer hasta situarse en 398,675 millones de dólares, este aumento se debe a causa de la guerra que enfrenta a Rusia y a Ucrania que esta desencadenando una inflación en los precios, especialmente en los hidrocarburos y en lo relacionado con las energías.

### 6.5 Coste Bienes Vendidos

Gráfico 8: Coste bienes vendidos



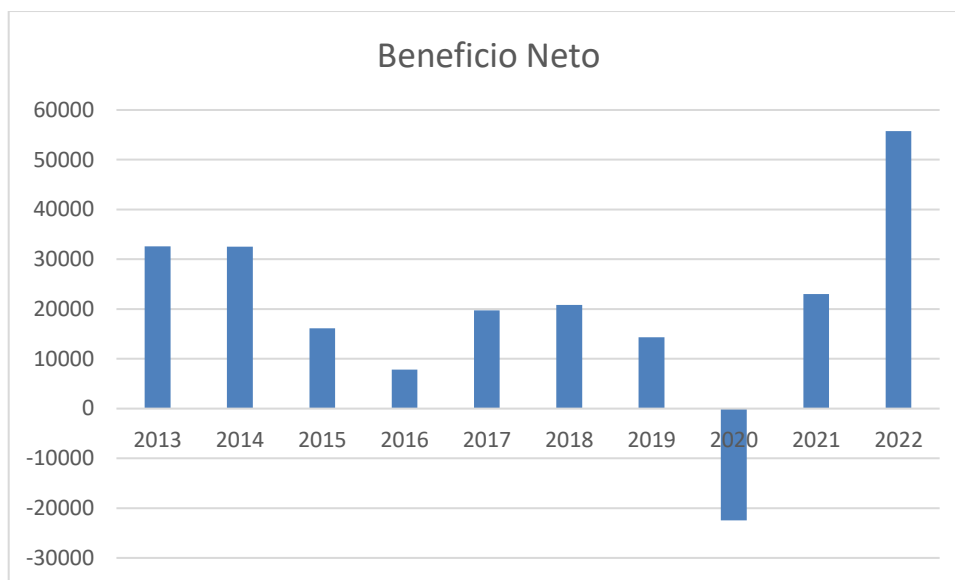
Fuente: (Orbis, 2023)

Tras analizar el grafico anterior podemos comprobar que los años en los que los costes de los bienes vendidos fueron superiores son los años 2013 y 2014, las cifras son de 315,270 y 296,173 millones de dólares respectivamente, en el año 2015 los costes decrecieron hasta situarse en 165,590 millones de dólares, la causa principal es la caída de los precios del petróleo ya mencionada en la página anterior según la fuente (RTVE.es, 2016), en el año 2016 los costes volvieron a caer arrojando un valor de 136,098 millones de dólares dado que el precio del petróleo siguió cayendo, en el año 2017 los costes volvieron a crecer llegando a 162,345 millones de dólares por la subida de los precios del petróleo. En el año 2018 los costes volvieron a crecer con una cifra de 192,854 millones de dólares, gracias al aumento de la producción de las estaciones de Texas y Nuevo México según (EIEconomista.es, 2019), los costes de ventas del año 2019 fueron de 180,627 millones de dólares, una ligera caída con respecto al año pasado, debida a una nueva caída de los precios del petróleo, según informo (Europa Press Economía Finanzas, 2020), los costes por ventas del año 2020 volvieron a caer debido a la pandemia del Covid-19 y su correspondiente confinamiento, en el año 2021 los costes por ventas volvieron a crecer situándose en 124,438 millones de dólares, gracias a la vuelta a la normalidad, en el último año de este análisis, el año 2022 los costes volvieron a

aumentar hasta situarse en 271,568 millones de dólares, la principal causa, la mencionada guerra entre Rusia y Ucrania que ha provocado el aumento del precio del petróleo así como de otras fuentes de energía.

### 6.6 Beneficio neto

Gráfico 9: Beneficio neto



Fuente: (Orbis, 2023)

Como se puede observar en el gráfico anterior, en los últimos 10 años ExxonMobil obtuvo beneficio neto salvo en el año 2020 en el cual se obtuvieron pérdidas netas, el año en el que el beneficio neto fue superior fue el año 2022 con un beneficio de 55,740 millones de dólares, en los años 2013 y 2014 los beneficios fueron bastante similares situándose en 32,580 y 32,520 millones de dólares respectivamente, en el año 2015 el beneficio neto disminuyó hasta los 16,150 millones de dólares debido a la caída de los precios del petróleo dicho año, en el año 2016 continuó la caída de los precios del petróleo lo cual repercutió en el beneficio neto de ExxonMobil en concreto ese año fue de 7,840 millones de dólares, el beneficio neto del año 2017 aumentó hasta situarse en los 19,710 millones de dólares, este crecimiento se debe a que el precio del petróleo aumentó, en el año 2018 el beneficio neto creció ligeramente gracias al ya mencionado aumento de la producción de las estaciones de Texas y Nuevo México arrojando un dato de 20,840 millones de dólares, en el año 2019 el beneficio neto volvió a disminuir situándose en 14,340 millones de dólares, dicha caída está provocada por una nueva caída del precio del petróleo en dicho año, en el año 2020 se obtuvieron pérdidas provocadas por la pandemia y el confinamiento del Covid-19, en el año 2021 los precios se recuperaron después de que la vida empezase a volver a la normalidad y por lo tanto el beneficio neto creció hasta llegar a 23,040 millones de dólares, para finalizar este análisis en el año 2022 fue en el que el beneficio neto fue superior en los últimos 10 años



debido al conflicto bélico que enfrenta a Rusia y Ucrania el cual provocó que los precios aumentasen, en especial los precios de las energías y de los combustibles fósiles.

### 6.7 Resultado actividades ordinarias

Gráfico 10: Resultado actividades ordinarias

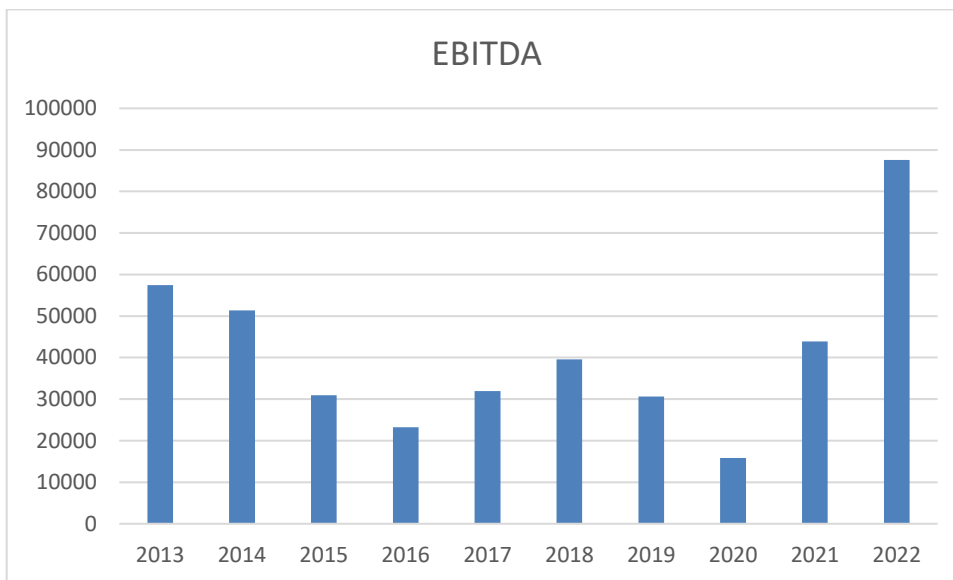


Fuente: (Orbis, 2023)

Tras observar el gráfico anterior podemos llegar a la conclusión de que los resultados de los años 2013 y 2014 son bastante parecidos siendo estos de 33,448 millones de dólares y 33,615 millones de dólares respectivamente, en el año 2015 se produjo la ya mencionada caída de los precios provocando que los resultados del año 2015 disminuyeran hasta situarse en 16,581 millones de dólares, la caída se acrecentó en el año 2016 por lo tanto el resultado volvió a disminuir hasta los 8,375 millones de dólares, en el año 2017 los precios empezaron a recuperarse haciendo que los resultados mejorasen siendo estos de 13,906 millones de dólares, al año siguiente los precios continuaron con la tendencia positiva por lo tanto los resultados crecieron respecto al año anterior, en concreto fueron 21,130 millones de dólares, en el año 2019 el precio cayó por lo tanto los resultados también 14,034 millones de dólares, la pandemia Covid-19 afectó negativamente a los resultados siendo estos negativos en concreto fueron negativos, -23,276 millones de dólares. El año 2021 la vida volvió a la normalidad y por lo tanto los precios y el resultado se recuperaron siendo este último de 23,545 millones de dólares., el año pasado el suceso que provoca los resultados fue el estallido de la guerra entre Rusia y Ucrania haciendo que sean los mejores resultados de la última década, 57,547 millones de dólares.

## 6.8 EBITDA

Gráfico 11: EBITDA



Fuente: (Orbis, 2023)

El EBITDA es un indicador financiero que nos permite analizar los beneficios de la compañía antes de restarle los impuestos, las depreciaciones por deterioro y la amortización de las inversiones realizadas, según (Banco Santander, 2022). Resulta muy útil para comprobar cuanto puede generar la compañía, también es muy útil para comparar distintas empresas, además de comprobar la solvencia de dicha compañía

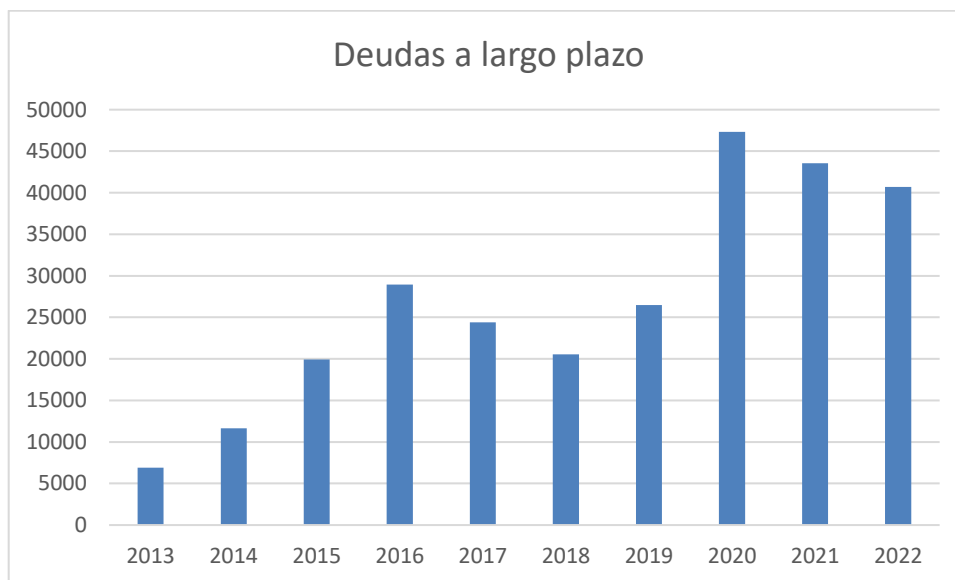
En el grafico anterior se puede apreciar que el año en el que el EBITDA fue más alto fue el año 2022 con una cifra de 87,586 millones de dólares, en el año 2013 el EBITDA nos aporta una cifra de 57,483 millones de dólares, segundo mejor dato de los últimos diez años, en el año 2014 la cifra bajo hasta situarse en 51,379 millones de dólares, para el año 2015 se aprecia una gran caída causada por la caída de los precios del petróleo arrojando un resultado de 30,931 millones de dólares, la tendencia en decadencia continua en el año 2016 debido a que el precio del petróleo volvió a caer provocando que el EBITDA de ese año fuese de 23,244 millones de dólares.

En el año 2017 creció situándose en un valor próximo al del año 2015 gracias a que el precio del petróleo aumento, por este motivo el EBITDA fue de 31,967 millones de dólares, El EBITDA del año 2018 fue de 39,584 millones de dólares, creciendo con respecto al año anterior debido a un aumento en la producción de las estaciones de Texas y Nuevo México, en el año 2019 se vuelve a producir una bajada provocada por una nueva caída del precio del

petróleo resultando un EBITDA de 30,662 millones de dólares, el año 2020 estuvo marcado por la pandemia y el confinamiento haciendo que los precios cayeran en picado, en especial los de los combustibles fósiles y los relacionados con la energía, por estos motivos el EBITDA arroja un valor de 15,806 millones de dólares, el más bajo de los últimos diez años, en el año 2021 con la vuelta a la normalidad los valores también volvieron a la normalidad siendo el EBITDA de ese año de 43,898 millones de dólares, el año pasado, el 2022, estuvo marcado por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania el cual ha provocado que los precios de las energías y de los combustibles fósiles hayan crecido exponencialmente mostrándonos un EBITDA de 87,586 millones de dólares.

### 6.9 Deudas a largo plazo

Gráfico 12: Deudas a largo plazo



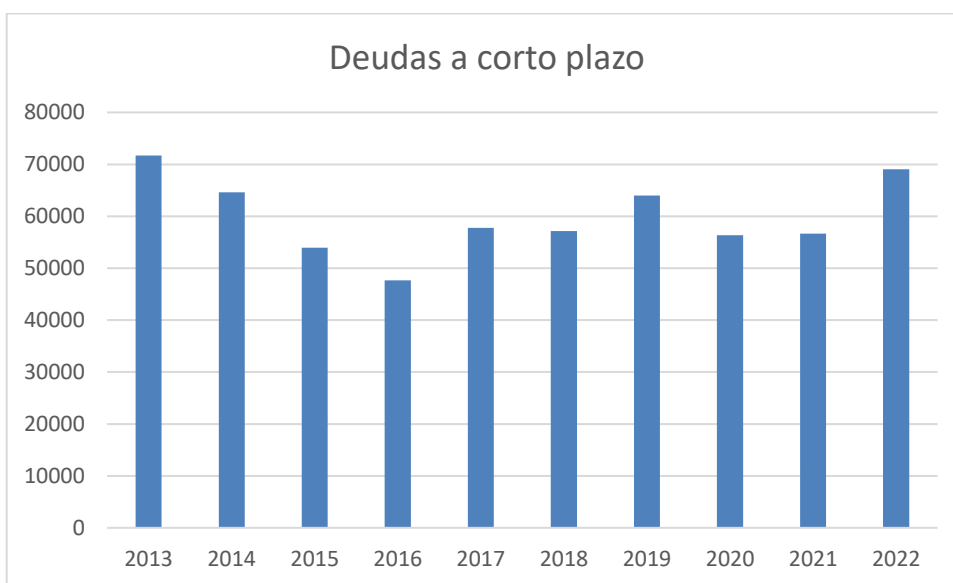
Fuente: (Orbis, 2023)

Como se puede observar en el gráfico anterior las deudas a largo plazo han aumentado considerablemente en los últimos 10 años, en concreto la deuda en el año 2013 era de 6,891 millones de dólares los cuales aumentaron a 11,653 millones de dólares en tan solo un año, en el año 2015 la deuda volvió a aumentar con el fin de paliar la caída de los precios del petróleo, provocando que la deuda llegue a los 19,925 millones de dólares, en el año siguiente la caída de los precios se incrementó provocando un nuevo aumento de la deuda, en concreto son 28,932 millones de dólares, en el año 2017 la deuda disminuyó gracias a un aumento en el precio del petróleo una bajada que sitúa la deuda a largo plazo en 24,406 millones de dólares, en el siguiente año la deuda volvió a bajar dado que los precios volvieron a subir además del aumento de la producción ya mencionado, por lo tanto la deuda es de 20,538 millones de dólares, en el año 2019 la deuda a largo plazo volvió a aumentar porque en ese año los precios del petróleo bajaron, esto explica que la deuda fuera de 26,481 millones de

dólares, como ya se ha mencionado anteriormente el año 2020 estuvo muy marcado por el Covid-19 provocando que la deuda aumentase hasta situarse en 47,317 millones de dólares, el dato más elevado de los últimos 10 años, en el año 2021 la vida comenzó a volver a la normalidad lo cual explica que la deuda baje situándose en 43,559 millones de dólares, el año pasado esta marcado por el estallido de la guerra entre Rusia y Ucrania provocando el aumento de los precios y por lo tanto la disminución de la deuda hasta los 40,685 millones de dólares.

### 6.10 Deudas a corto plazo

Gráfico 13: Deudas a corto plazo



Fuente: (Orbis, 2023)

En el grafico anterior se puede observar la deuda a corto plazo de ExxonMobil en los últimos 10 años, la deuda a corto plazo es aquella que se salda en un periodo menor o igual a un año.

En los últimos diez años se puede observar como la deuda a corto plazo se ha mantenido estable dentro de unos valores de entre 70,000 millones y 45,000 millones, el año 2013 fue el año en el que la deuda a corto plazo fue más elevada, para ser concretos la deuda fue de 71,724 millones de dólares, en el año siguiente la deuda disminuyo hasta los 64,633 millones de dólares, para el año 2015 la deuda volvió a disminuir hasta los 53,976 millones de dólares, en el año 2016 la deuda a corto plazo fue la más baja de los últimos 10 años siendo esta de 47,638 millones de dólares, en el año siguiente la deuda aumento tras los anteriores años de bajada hasta situarse en 57,771 millones de dólares, en el año 2018 la deuda disminuyo, pero de una manera muy leve cerrando el año con una cifra de 57,138 millones de dólares, en el año 2019 la deuda a corto plazo volvió a aumentar situándose en los 63,989

millones de dólares, en los años posteriores, el 2020 y el 2021 la deuda bajo situándose en un valores bastante próximos, 56,363 millones en el año 2020 y 56,643 millones de dólares en año 2021, en el último año, el 2022, la deuda a corto plazo volvió a aumentar hasta situarse en 69,045 millones de dólares.

### *6.11 Conclusiones análisis datos financieros y resultados*

Tras analizar los datos financieros y resultados podemos obtener una serie de conclusiones:

El beneficio obtenido en el año 2022 es el mayor dentro de la historia de la compañía pero hay que tener en cuenta que en los últimos 10 años se han observado diferentes caídas del precio que afectaron a la compañía de las cuales no se ha recuperado hasta el último año, y es difícil que la compañía consiga mantener dicho nivel de beneficio durante los siguientes años, aunque la década ha acabado de manera satisfactoria, hay que tener en cuenta que ha habido periodos durante los últimos 10 años en los que los beneficios caían.

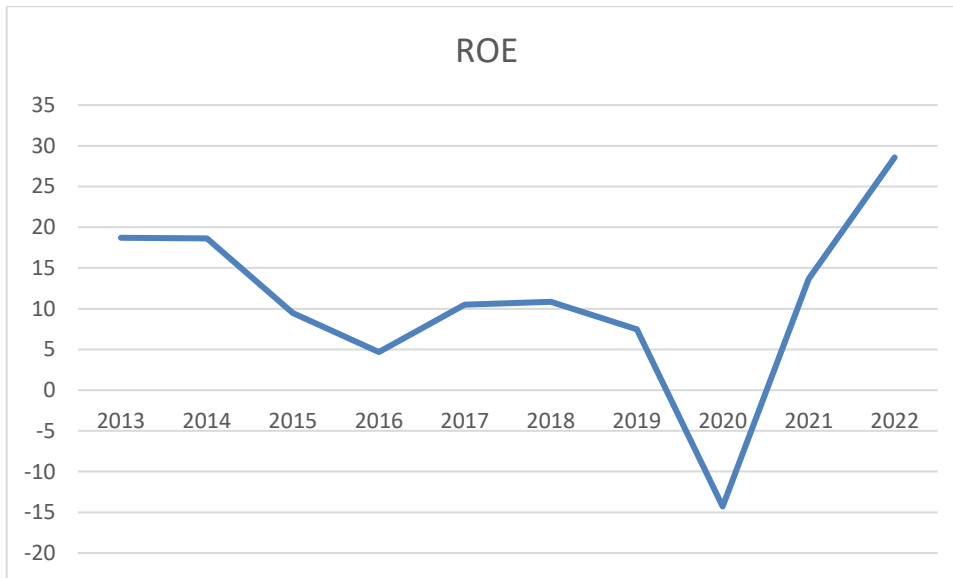
Otra conclusión es que la deuda a corto y a largo plazo es mayor que la datada hace 10 años y que pese a los resultados del año 2022 la deuda, aunque menor que en los años 2020 y 2021 sigue estando muy por encima de valores previos por lo tanto la compañía debe trabajar en reducir dicha deuda.

### *7. Ratios*

Los ratios son una herramienta con una gran utilidad a la hora de analizar la situación de una empresa tanto en el último año como en la evolución de los años anteriores, permite ver si los recursos de la compañía se están gestionando de manera efectiva o si es al contrario. Los ratios se obtienen a partir de un resultado que compara la situación de la compañía con valores que son aceptables u óptimos para el sector.

## 7.1 ROE

Gráfico 14: ROE



Fuente: (Orbis, 2023)

El ratio ROE de sus siglas en inglés return on equity, traducido al español rentabilidad financiera es un ratio cuya función es la de medir la rentabilidad de la compañía así como la relación entre el beneficio neto y la cifra de fondos propios, se obtiene al multiplicar el beneficio neto por cien y al resultado dividirlo entre los fondos propios netos.

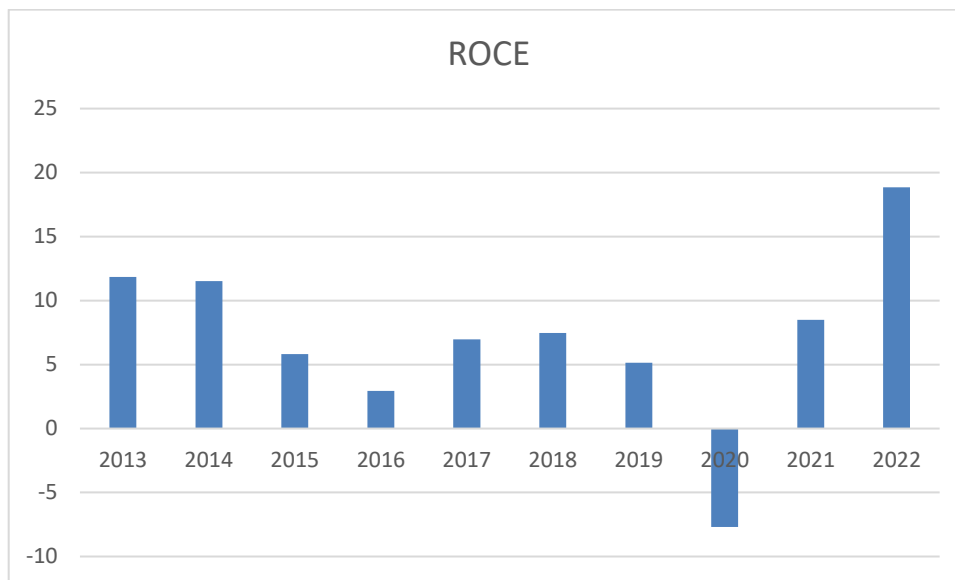
Para analizar dicho ratio hay que tener en cuenta que cuanto más elevado sea el porcentaje, la situación de la compañía será mejor para los propietarios e inversores.

En el año 2013 el ROE fue de un 18,72%, cifra muy similar a la obtenida en el año siguiente en el cual el valor del ratio fue de 18,65%, en el año 2015 la rentabilidad cae en picado arrojando un valor de 9,46%, la causa de esta caída se debe a la bajada del precio del petróleo explicada anteriormente, dicha bajada de precio también continuo en el año 2016, año en el que la rentabilidad cayo hasta un 4,69%, en el año 2017 los precios aumentaron permitiendo que la rentabilidad volviera a crecer aportándonos un dato de 10,87%, en el año siguiente los precios se estabilizaron como resultado la rentabilidad fue muy parecida a la del año 2017 siendo esta de 10,87%, en el año 2019 el precio del petróleo volvió a caer explicando la caída de la rentabilidad hasta situarse en 7,48%, los valores de estos años no dejan de ser positivos porque la empresa en mayor o en menor medida sigue siendo rentable pero tras el suceso del año 2020 en el que la pandemia por Covid-19 paralizó el mundo haciendo que los precios del petróleo y de las energías en general cayeran en picado la rentabilidad de ExxonMobil fue de -14,28% es decir en este año la empresa no fue rentable, es decir, no obtuvo beneficios, en el año 2021 la vida volvió poco a poco a la normalidad y la compañía

volvió a ser rentable, en concreto la rentabilidad fue de un 13,67%, el año pasado a causa de la guerra entre Rusia y Ucrania el precio de los combustibles fósiles y de las energías en general volvió a crecer esta vez de forma exponencial, por lo tanto la rentabilidad también aumento hasta situarse en un 28,58%, la más alta de los últimos 10 años.

## 7.2 ROCE

Gráfico 15: ROCE



Fuente: (Orbis, 2023)

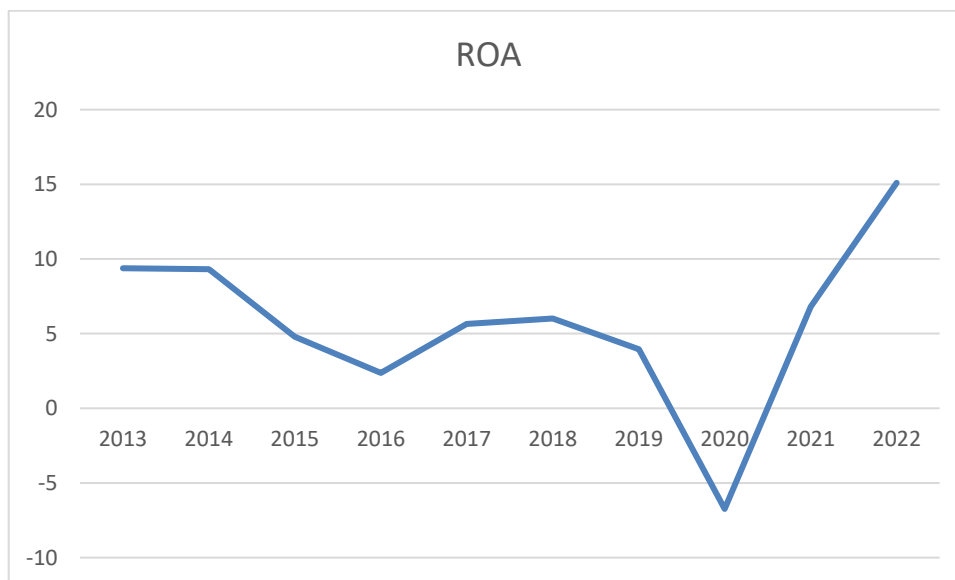
El ratio ROCE de sus siglas en ingles return of capital employed cuya traducción es rentabilidad del capital empleado es un ratio que nos permite interpretar la capacidad que tiene la compañía de generar beneficios teniendo en cuenta los recursos de esta, se calcula realizando una división entre el EBIT y el capital empleado, al resultado de dicha división se le multiplica por 100 por lo tanto el resultado se expresa en forma de porcentaje, cuanto mayor sea el porcentaje significa que la compañía ejecuta un buen uso de los fondos disponibles, en el caso de que el porcentaje sea negativo podemos entender la compañía no está actuando de forma adecuada con sus recursos.

En el año 2013 el ROCE fue de un 11,85%, en el año siguiente el valor se mantuvo estable siendo este de un 11,52%, como ya se mencionó anteriormente el precio de los combustibles fósiles cayó en el año 2015 explicando la caída del porcentaje en el ratio ROCE resultando este un 5,82%, la caída en los precios se acentuó en el año 2016 provocando que el ratio en porcentaje volviera a caer hasta el 2,93%, en el año 2017 el precio subió permitiendo una recuperación que hizo que el valor se recuperase hasta el 6,98%, en el año siguiente gracias al aumento de la producción de las estaciones de Texas y Nuevo México el valor del ratio volvió a crecer hasta situarse en un 7,48%, para el año 2019 se produjo otra

caída en los precios de los combustibles fósiles el cual provoco que el valor del ratio volviera a caer situándose en un 5,13%, como ya se mencionó anteriormente el año 2020 estuvo marcado por la pandemia Covid-19 y la respectiva caída de los precios de los combustibles fósiles y las energías en general, esto provoca que el valor sea el único que es negativo en los últimos 10 años, exactamente un -7,7%, en el año 2021 los precios se recuperaron y el ratio también se recuperó riendo el valor de este un 8,5%, el año pasado esta marcado por el estallido del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania lo cual provoco el encarecimiento de las energías y los combustibles fósiles, incrementando también el valor del ratio situándose en un 18,85%, el más alto de los últimos 10 años.

### 7.3ROA

Gráfico 16: ROA



Fuente: (Orbis, 2023)

ROA de sus siglas en ingles Return on Assets, es un ratio que nos permite medir la rentabilidad sobre los activos calculando la rentabilidad total de estos, se calcula dividiendo los ingresos entre los activos totales y al resultado multiplicarlo por cien para expresarlo en forma de porcentaje, para que la compañía se considere rentable el valor ROA debe ser superior al 5%.

Como se puede observar en el grafico en el año 2013 el ROA obtenido fue de 9,39%, por lo tanto, la compañía obtuvo rentabilidad en ese año, al año siguiente el valor obtenido fue prácticamente igual al del año 2013 por lo tanto la compañía también fue rentable en el año 2014 las cosas cambiaron en el año 2015 dado que se produjo una bajada en los precios del petróleo afectando a la rentabilidad de la compañía, en este año el valor obtenido fue de un 4,8% aunque cercano al 5% no deja de ser inferior a este, en el año 2016 la caída de los

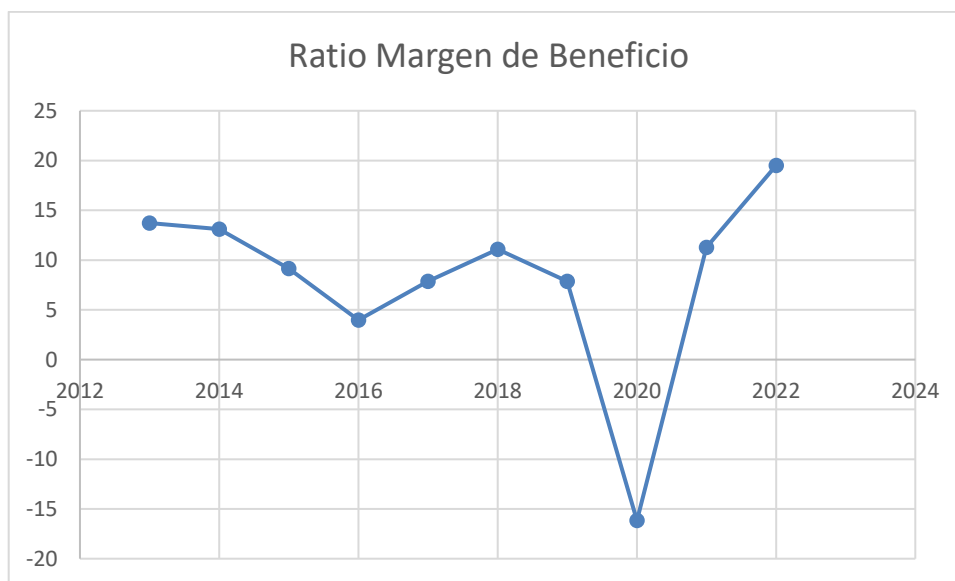


precios se acrecentó provocando que la caída del ratio continúe hasta aportarnos un dato de 2,37% lejos del 5%, para el año siguiente los precios se recuperaron permitiendo que la compañía recuperase su rentabilidad, en concreto fue un 5,65% superando el 5% después de dos años sin lograrlo, en el año 2018 la rentabilidad volvió a aumentar hasta llegar a conseguir un 6,02% gracias al aumento de la producción de las estaciones de Texas y Nuevo México,

En el año 2019 se produjo otra caída de los precios que provoco que el valor del ratio cayera por debajo del 5%, en este caso cayo hasta el 3,96%, el año 2020 está marcado por la pandemia y el Covid-19 año en el que los precios cayeron en picado así como la demanda por lo tanto es el único año de los últimos diez en el que el valor del ROA es negativo en concreto fue un -6,74%, en el año 2021 los precios se recuperaron permitiendo que el valor del ROA aumentase hasta llegar al 6,8% superando el 5% y volviendo a la tendencia positiva, el año 2022 con la guerra entre Rusia y Ucrania provoco el aumento de los precios de los combustibles y energías permitiendo obtener el ROA más elevado de los últimos 10 años siendo este de un 15,1%.

#### 7.4 Ratio margen de beneficio

Gráfico 17: Ratio margen de beneficio



Fuente: (Orbis, 2023)

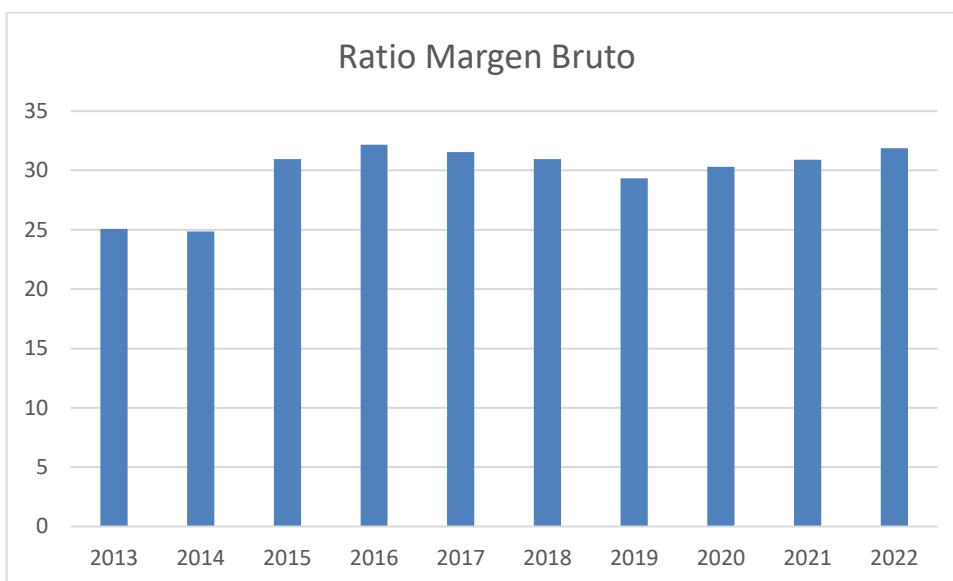
El ratio margen de beneficio se utiliza para calcular que porcentaje de las ventas se traducen en ingresos netos, se calcula dividiendo los ingresos netos entre las ventas netas, el resultado de la división se le multiplica por cien para expresarlo en forma de porcentaje, para su análisis es muy simple, cuanto mayor sea el porcentaje mejores son sus beneficios.

En el año 2013 el margen de beneficios fue de 13,71%, cifra muy parecida a la obtenida en el año 2014 en el cual se alcanzó el 13,1%, en el año 2015 con la ya mencionada caída de

los precios el margen de beneficios fue de un 9,16%, al año siguiente los precios volvieron a caer y, por lo tanto, el margen de beneficio también, en concreto fue de 3,97%, en el año 2017 los precios volvieron a aumentar permitiendo que el margen de beneficios volviera a crecer hasta situarse en el 7,87%, en el año 2018 el margen de beneficio volvió a aumentar gracias al aumento de la producción de las estaciones de Nuevo México y Texas, el año 2019 se sucedió otra bajada de los precios del combustible que provocó que el margen de beneficios volviera a disminuir hasta situarse en un 7,85%, el año 2020 se caracterizó por la pandemia Covid-19 que provocó que los beneficios cayeran y por lo tanto el margen de beneficio cayó hasta valores negativos, es decir, pérdidas, en concreto el margen de beneficio fue de un -16,17%, en el año 2021 los precios se recuperaron con la vuelta a la normalidad y el margen de beneficio se recuperó hasta llegar al 11,29%, en el año 2022 y la guerra ya mencionada provocó que los precios aumentasen provocando que el margen de beneficio sea el más elevado de los últimos 10 años en concreto fue un 19,5%.

### 7.5 Ratio Margen Bruto

Gráfico 18: Ratio Margen Bruto



Fuente: (Orbis, 2023)

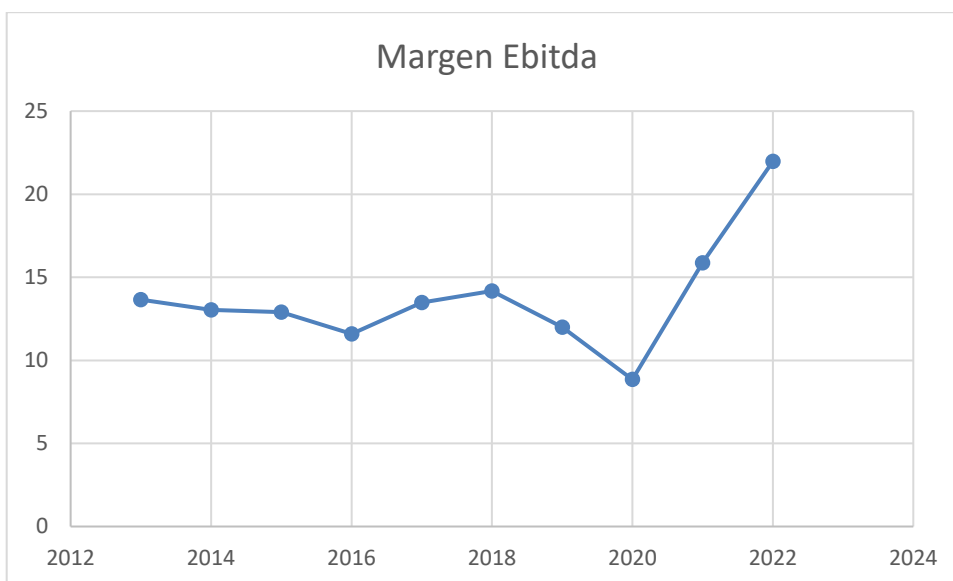
El margen bruto es un ratio que mide la rentabilidad de la compañía, se calcula restando las ventas menos el coste de estas, al resultado se le divide entre las ventas y el resultado se expresa en forma de porcentaje, la diferencia con el margen bruto es de que el margen de beneficio es el dinero ganado por una venta menos los costos directos de una venta y el margen bruto es el beneficio expresado como un porcentaje de las ventas.

En el año 2013 el margen bruto del año 2013 fue del 25,09% eso significa que de cada euro de ingresos ExxonMobil ha obtenido 25 céntimos de beneficio, en el año 2014 el margen

bruto fue del 24,85% por lo tanto obtuvo 24 céntimos de beneficio por cada euro ingresado, en el año 2015 fue un 30,96, siendo el beneficio de 30 céntimos por euro, cinco céntimos superiores a los dos años anteriores, en el año 2016 el porcentaje fue de 32,16%, 32 céntimos por euro de beneficio, en el año 2017 el porcentaje fue de 31,55%, 31 céntimos de beneficio por euro, en el año 2018 el beneficio fue de 30 céntimos de beneficio por euro, es decir, 30,96%, en el año 2019 el beneficio por euro fue de 29 céntimos, un 29,33%, en el año 2020 el beneficio por euro fue de 30 céntimos por euro un 30,32%, en el año 2021 el beneficio por euro fue de 30 céntimos, es decir, un 30,32% en el año 2021 el beneficio fue prácticamente igual al año anterior, en porcentaje fue de 30,9% y sobre un euro fueron 30 céntimos de beneficio, para cerrar la última década en el año 2022 el margen bruto en porcentaje fue de 31,88% es decir, 31 céntimos de beneficio por euro. Por lo tanto, podemos concluir que los beneficios de la última década según dicho ratio han sido bastante estables situándose en los 25 30 céntimos por euro.

### 7.6 Margen EBITDA

Gráfico 19: Margen EBITDA



Fuente: (Orbis, 2023)

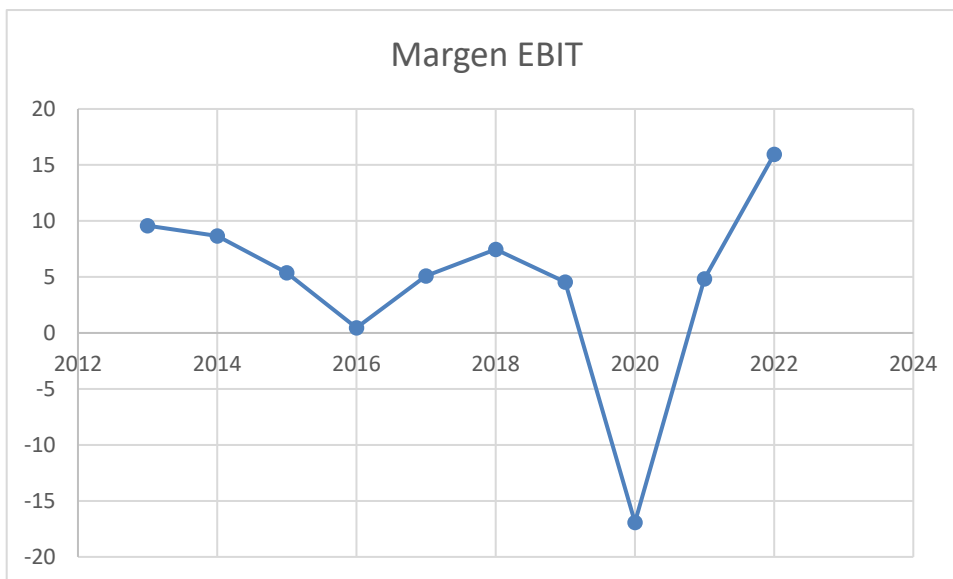
El margen Ebitda es un ratio que nos permite medir la relación entre el Ebitda y el total de las ventas, proporcionándonos así información sobre la rentabilidad de la compañía en sus procesos operativos, se calcula dividiendo el Ebitda entre las ventas totales de la compañía para después multiplicar el resultado por cien ya que el resultado se expresa en forma de porcentaje.

Tras observar el grafico anterior podemos concluir que en el año 2013 el margen EBITDA es de 13,66%, en el año siguiente sufrió una leve caída de los precios que se mitigaría

con una ligera subida de las ventas dándonos un margen del beneficio de 13,03%, en el año 2015 el margen EBITDA solo cae un 0,1% situándose en un 12,9% por lo tanto casi compensan la caída de los precios ya mencionada con un aumento de las ventas, al año siguiente el margen EBITDA volvió a caer situándose en un 11,59% dado que en el año 2016 aún no se habían recuperado los precios, en el año 2017 los precios se recuperaron permitiendo que el margen EBITDA volviese a aumentar situándose en un 13,48%, en el año 2018 el margen EBITDA volvió a aumentar gracias al aumento de la producción ya mencionado en concreto fue de un 14,17%, al año siguiente se produjo otra caída de los precios provocando que el margen EBITDA cayera hasta el 12%, en el año 2020 se produjo la pandemia Covid-19 provocando que los precios y las ventas cayeran en picado así como el margen EBITDA que se situó en el 8,85%, el más bajo de los últimos 10 años, en el año 2021 la vida volvió a la normalidad permitiendo que el margen EBITDA volviera a aumentar hasta situarse en el 15,85%, el año 2022 tras el estallido de la guerra entre Rusia y Ucrania los precios de los combustibles fósiles y demás energías aumentaron provocando que el margen EBITDA aumentasen hasta llegar al porcentaje más elevado de la última década, en concreto fue un 21,97%.

### 7.7 Margen EBIT

Gráfico 20: Margen EBIT



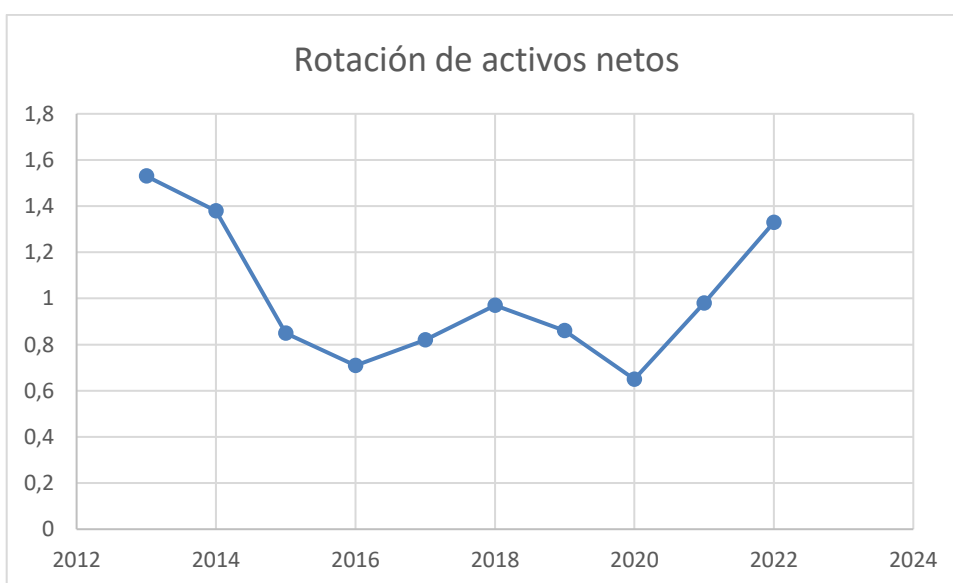
Fuente: (Orbis, 2023)

El margen Ebit es un ratio muy útil para comparar empresas de distintos países dado que se utilizan los resultados antes de impuestos por lo tanto no distorsionan la realidad, se calcula dividiendo el EBIT entre las ventas totales para después multiplicar el resultado por 100 para expresar el resultado en forma de porcentaje, la diferencia entre EBIT y EBITDA es que el EBIT no tiene en cuenta las amortizaciones.

En el año 2013 el margen EBIT fue de un 9,58%, al año siguiente el porcentaje bajo hasta situarse en un 8,65%, en el año 2015 el precio del petróleo bajo provocando que el margen EBIT cayera hasta un porcentaje del 5,37%, dicha caída se acrecentó en el año 2016 causa por la cual el margen EBIT bajo significativamente hasta un 0,47%, el año 2016 se consiguió recuperar el precio del petróleo provocando que el margen EBIT también consiguiera recuperarse hasta llegar al 5,09%, al año siguiente gracias a que las estaciones que dispone ExxonMobil en Nuevo México y Texas aumentaron su producción el margen EBIT volvió a crecer situándose en un 7,46%, sin embargo, en el año 2019 el precio volvió a bajar y consecuentemente el margen EBIT también lo hizo en concreto en el 2019 fue de un 4,56%, el 2020 con la pandemia Covid-19 y el confinamiento para paliar la situación provocó que los precios y la demanda cayeran en picado explicando que el margen EBIT sea negativo en este caso fue un -16,91%, si lo comparamos con el margen EBITDA del mismo año podemos llegar a la conclusión de que el valor negativo se debe a que en el margen EBIT no se ha tenido en cuenta la amortización, que si se tiene en cuenta para el margen EBITDA, en el año 2021 la vida volvió a la normalidad los precios y la demanda se recuperaron provocando que el margen EBIT volviese a ser positivo, en concreto fue del 4,82%, el año 2022 se caracterizó por la inflación provocada por el estallido de la guerra entre Ucrania y Rusia, como consecuencia el margen EBIT fue de 15,94%, el más alto de la última década.

### 7.8 Rotación de activos netos

Gráfico 21: Rotación de activos netos



Fuente: (Orbis, 2023)

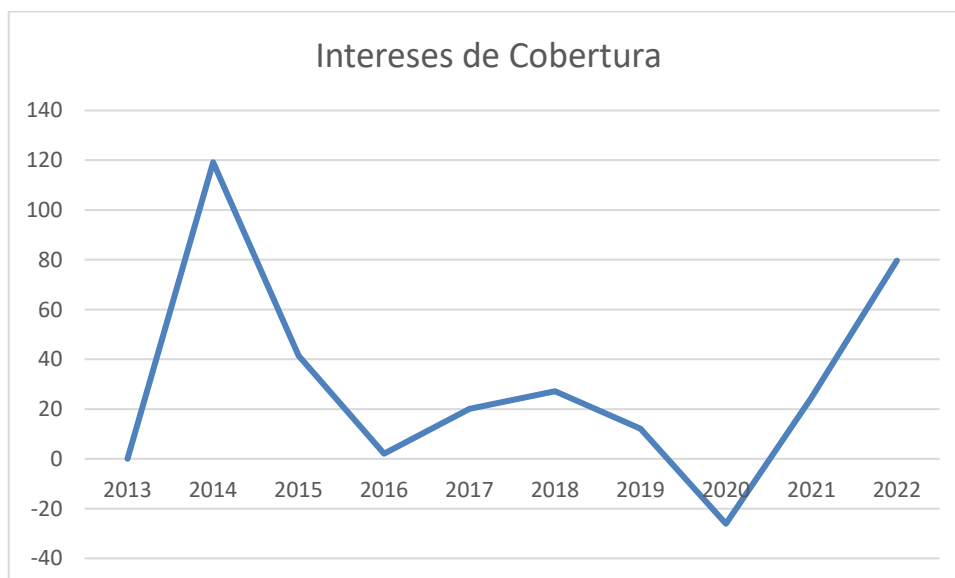
El ratio de rotación de activos netos nos permite comprobar la rentabilidad de la compañía así como su capacidad para generar ventas dado que cuanto mayor sea dicho

ratio la productividad será mayor ya que los activos tendrán más facilidad para producir ventas, otorgando así una mayor rentabilidad, se calcula dividiendo las ventas netas entre el activo total neto. Para su análisis es necesario saber que el valor del ratio debe estar entre uno y dos.

En el año 2013 el valor del ratio fue de 1,53 situándose entre los valores establecidos, en el año 2014 el valor del ratio fue de 1,38 aunque menor que el del año anterior sigue situándose en valores eficientes para la compañía, la caída de los precios en el sector afecto a la productividad de la compañía dado que el valor del ratio es de 0,85, la caída en los precios se acrecentó en el año 2016 y como resultado el valor del ratio volvió a situarse por debajo de uno en concreto 0,71, en el año el precio del crudo aumento pero no lo suficiente como para que la rotación de activos netos fuese superior a uno, fue 0,82, en el año 2018 la producción de las plantas de Texas y Nuevo México se incrementó provocando que el valor se aproximase a uno aunque no llego a alcanzar la cifra, fue un 0,97, al año siguiente el precio volvió a caer provocando que la productividad disminuyera aportando un valor de ratio de 0,86, a causa del Covid-19 y la caída de los precios y la demanda provoca que el valor del ratio vuelva a caer hasta situarse 0,65, la productividad más baja de los últimos años, en el año 2021 la situación comenzó a remontar hasta casi llegar al valor mínimo objetivo de uno, fue 0,98, este último año ha provocado un aumento de precios que ha repercutido positivamente a la productividad, gracias a estos hechos el valor del ratio volvió a ser superior a uno, cosa que no sucedía desde el año 2014, en concreto fue 1,33.

### 7.9 Intereses de cobertura

Gráfico 22: Intereses de cobertura



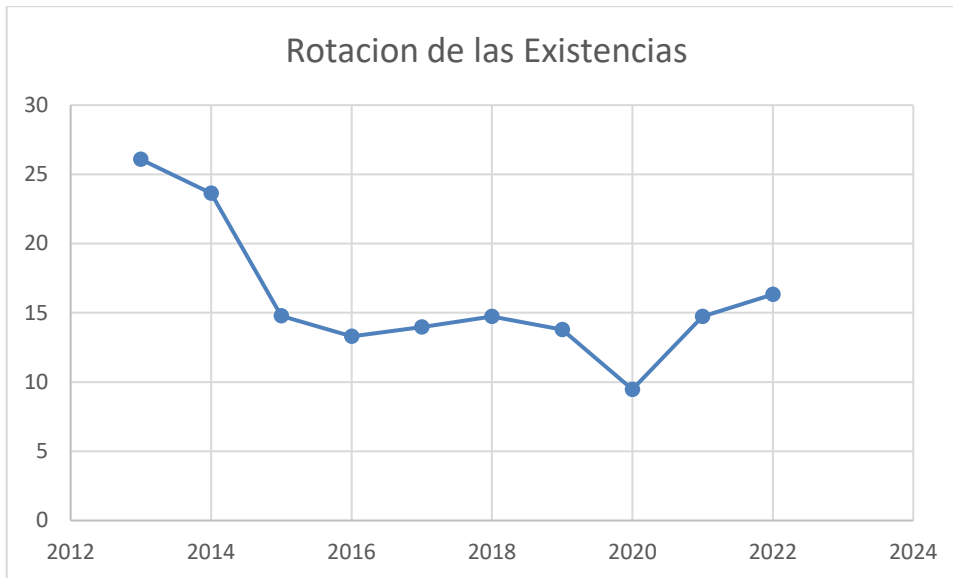
Fuente: (Orbis, 2023)

La utilidad del ratio de cobertura mide la capacidad que tiene la compañía de ser capaz de solventar las deudas que tiene, para analizarlo es importante saber que si el valor de dicho ratio es superior a uno significa que la compañía es capaz de responder a sus deudas, el ratio se calcula dividiendo el beneficio antes de impuestos e intereses entre los gastos financieros.

En el año 2014 el valor del ratio intereses de cobertura fue de 119,17 por lo tanto la compañía no tendría problemas para solventar las deudas, en el año 2015 el valor del ratio cae hasta aportarnos un valor de 41,42 a causa de la caída de los precios le es más difícil hacer cargo a las deudas aunque aún lo puede hacer con relativa facilidad, al año siguiente la caída de los precios se acrecienta provocando que el valor del ratio caiga hasta un valor de 2,07 aunque aún puede hacerse cargo de su deuda ya estaría cerca de no poder hacerlo, en el año 2017 los precios se recuperaron haciendo que el valor del ratio aumente hasta 20,09, la tendencia positiva continuó en el año 2018 aunque siguen lejos de los valores del año 2014 portando un valor el ratio de 27,21, en el año 2019 los precios volvieron a caer provocando como consecuencia que el valor del ratio vuelva a caer siendo el resultado 12,11, pero el hecho alarmante sucedió en el año 2020 en el cual la compañía no fue capaz de hacer frente a sus deudas por lo tanto el valor del ratio fue negativo, en concreto fue de -26,08, hecho que se explica por culpa de la caída del mercado por culpa de la Covid-19, en el año 2021 con la vuelta a la normalidad el mercado también volvió poco a poco a la normalidad haciendo que ExxonMobil volviera a poder saldar sus deudas, en este caso el valor del ratio intereses de cobertura fue de 24,6, la guerra en Ucrania ha provocado que los precios de los combustibles fósiles y demás fuentes energéticas aumenten provocando que la compañía pueda responder de mejor manera a sus deudas, en concreto el valor del ratio fue de 79,63.

### 7.10 Rotación de existencias

Gráfico 23: Rotación de existencias



Fuente: (Orbis, 2023)

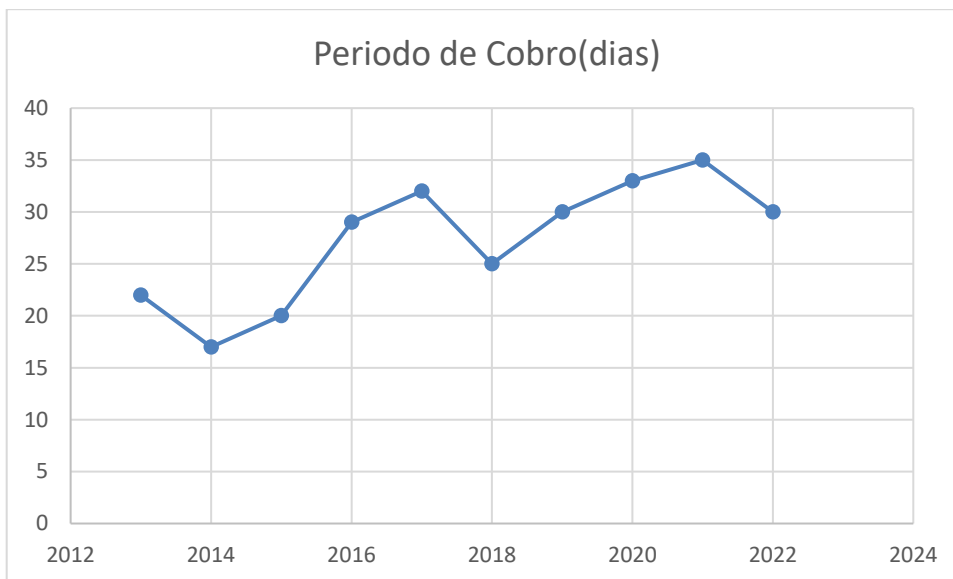
El ratio de rotación de las existencias nos permite comprobar la cantidad de inventarios que se transforman en ventas para la compañía, se calcula dividiendo los aprovisionamientos entre las existencias, lo normal es que una industria tenga un valor en este ratio de entre 4 y 5 puntos.

Tras observar el gráfico anterior podemos llegar a la conclusión de que la rotación de existencias es óptima durante los últimos diez años, aunque sí que es verdad que se observa una tendencia a la baja no es preocupante dado que en el peor año de la última década el valor más bajo fue el del año 2020 en concreto fue de 9,47 4 puntos por encima de la media a causa de la pandemia Covid-19, los valores más altos los encontramos en los años 2013 y 2014 en los cuales los valores fueron de 26,08 y 23,63 a partir del año 2015 tras la caída del precio así como de las posteriores recuperaciones que no llegaron a ser tan efectivas para la rotación de las existencias, es cierto que a partir del año 2020 la recuperación es evidente pero alejada de los valores apreciados en los años 2013 y 2014.



### 7.11 Periodo de cobro

Gráfico 24: Periodo de cobro (días)



Fuente: (Orbis, 2023)

El periodo de cobro en días se calcula dividiendo el saldo medio de los clientes entre el importe de las ventas con el IVA, cuanto más elevado sea el periodo de cobro para la compañía peor es para esta dado que tendría más problemas para generar recursos monetarios teniendo incluso que recurrir a préstamos, por lo tanto, lo ideal es mantener la cifra lo más baja posible.

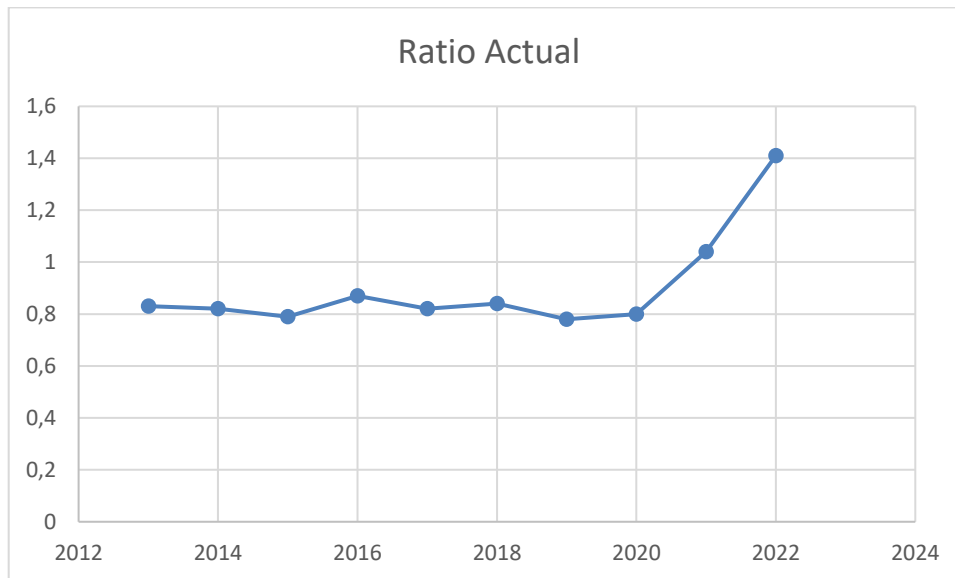
Tras observar el grafico anterior se puede observar que los plazos de cobro de los años 2013 y 2014 son de 22 y 17 días respectivamente, los más bajos de la última década, a partir del 2015 con la caída de los precios se hizo más difícil el cobro explicando el aumento en días de los años 2015 y 2016, en los cuales el plazo medio de cobro fue de 20 y 29 días respectivamente.

La tendencia continua en los años siguientes sobretodo en el año 2017 en el que el plazo de cobro en días volvió a aumentar respecto al año anterior hasta situarse en 32 días, en el año 2018 el plazo de cobro en días bajo hasta los 25 días, pero solo fue un espejismo dado que en el año 2019 con la caída de los precios el plazo de cobro volvió a aumentar hasta situarse en 30 días, al año siguiente el periodo de cobro volvió a aumentar a causa de la pandemia Covid-19 hasta situarse en 33 días, en el año 2021 aunque la vida empezó a volver a la normalidad el plazo de cobro aumento un día con respecto al año anterior situándose en 35 días, el plazo más elevado de la última década, aunque el año 2022 ha sido favorable para la compañía gracias a que se han aprovechado del aumento del precio

no han conseguido reducir en gran medida el plazo de cobro, solo lo han podido situar en 30 días a causa de que al ser los precios tan elevados no pueden cobrar tan rápido.

### 7.12 Ratio actual

Gráfico 25: Ratio actual



Fuente: (Orbis, 2023)

El ratio actual es un ratio que mide la liquidez de la compañía, así como su capacidad para pagar sus pasivos corrientes es decir, los pasivos que requieren ser pagados en un año o menos, se calcula dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente, para interpretarlo tenemos que tener en cuenta que si el valor es superior a uno significa que la compañía puede hacer frente a sus pasivos corrientes.

Tras observar el gráfico anterior podemos llegar a la conclusión de que la compañía solo pudo hacerse cargo de su deuda a corto plazo en los dos últimos años el 2021 y el 2022 dado que el valor del ratio fue de 1,04 y 1,41 respectivamente por lo tanto ExxonMobil ha entrado en una tendencia positiva solucionando la tendencia negativa que sufrió desde el año 2013 hasta el año 2020, también es verdad que hubo cierta estabilidad durante esos años, con valores situados entre el 0,87 y 0,78 una estabilidad que no es positiva dado que implica que la compañía no podía hacer frente a sus pasivos corrientes.

### 7.13 Conclusiones ratios

Tras analizar los distintos ratios que ha obtenido la compañía podemos establecer una serie de conclusiones que nos permiten conocer cuál es la situación de ExxonMobil en la actualidad:

En primer lugar, durante la última década la compañía ha sufrido con las distintas caídas de precios que se han producido y cuando los precios se recuperaron no fueron lo suficiente como para volver a los valores obtenidos en los años 2013 y 2014 pero gracias a lo sucedido en el año 2022 como consecuencia del estallido de la guerra entre Rusia y Ucrania permitiendo que los ratios obtenidos sean los mejores de la última década.

Sin embargo, hay ciertos ratios como los del plazo de cobro que han aumentado respecto a los obtenidos en los años 2013 y 2014 por lo tanto la compañía debe revisar y obtener una solución para que los periodos de cobro se reduzcan.

## *8 COTIZACIONES*

Una forma de conocer el valor que tiene una compañía es mediante las acciones, que son partes en las que se divide el capital de la compañía, estas acciones tienen distintos propietarios y la suma de todas las acciones compone la capitalización en el mercado, es decir, el valor de la compañía sirve para ver la situación de la empresa.

Al cerrar el año fiscal anterior (31/12/2023) el beneficio por acción fue de 13,5 dólares, un crecimiento del 149% respecto al año anterior, en dólares el crecimiento sería de 8,09 dólares. El valor contable por acción fue de 47,4 dólares por acción, suponiendo un crecimiento del 18,9% si lo comparamos con el año anterior, en dólares el crecimiento es 7,54. Los ingresos de explotación por acción fueron 96,8 dólares por acción, comparándolo con los resultados del año anterior nos otorga un aumento del 48%, lo que significa que aumento en 31,45 dólares. Flujo de caja por acción, el año pasado el resultado al final fue 19,4 dólares, si lo comparamos con el año anterior supone un crecimiento del 88%, la cifra en dólares sería de 9,06. El resultado de explotación por acción fue de 15,4 dólares por acción, el crecimiento con respecto al año anterior es del 180%, si la cifra la expresamos en dólares obtendríamos que el resultado es de 9,93 dólares.

	Fin de año	Principio año	Precio más alto	Precio más bajo
31/12/2022	110,30	61,24	114,66	61,21
31/12/2021	61,19	41,45	66,38	41,00
31/12/2020	41,22	70,24	71,37	30,11
31/12/2019	69,78	67,35	83,49	66,31
31/12/2018	68,19	83,82	89,30	64,65
31/12/2017	83,64	90,94	91,34	76,05
31/12/2016	90,26	77,50	95,55	71,55
31/12/2015	77,95	92,25	93,45	66,55
31/12/2014	92,45	100,60	104,76	86,19
31/12/2013	101,20	87,79	101,74	84,79

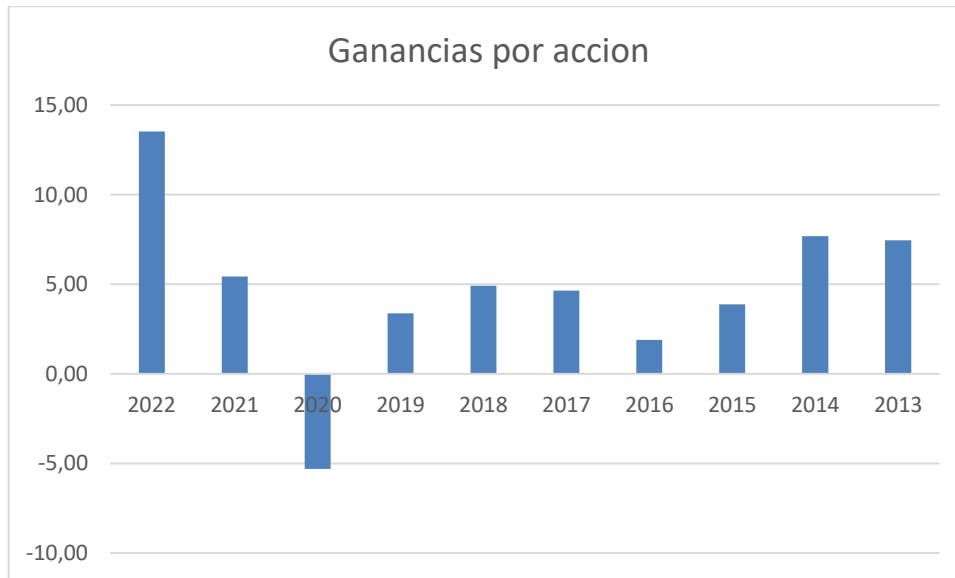
Fuente: (Orbis, 2023)

En la tabla anterior se pueden observar algunos de los datos más relevantes sobre el precio de las acciones de ExxonMobil en los últimos diez años. El precio de las acciones estos últimos 10 años se ha ido reduciendo hasta que llegó el año 2020, donde se encuentra el precio más bajo por acción, 30 dólares, a partir de este punto de inflexión la compañía volvió a crecer en el año 2021 por primera vez desde el año 2014, la mejoría del año 2019 es mínima y por ejemplo el precio más alto en esos dos años se vio en 2018.

En el año 2022 el precio por acción aumentó hasta situarse por encima de los valores registrados en los años 2013 y 2014, un crecimiento desproporcionado después de los valores expuestos en los años anteriores el cual se debe principalmente a una serie de factores, la caída en el año 2020 se debe a la pandemia causada por el Covid-19, el crecimiento del año 2021 se explica gracias a que el consumo aumentó debido a la post-pandemia, el gran crecimiento del año 2022 se explica gracias a la inflación y a la guerra entre Rusia y Ucrania, la guerra ha acrecentado el problema de una inflación que empezaba a despuntar, los sectores más están viendo incrementados sus precios son las energías, por lo tanto ExxonMobil ha aumentado sus beneficios y por lo tanto sus acciones han subido su valor.

### 8.1 ganancias por acción

Gráfico 26: Ganancias por acción



Fuente: (Orbis, 2023)

En el gráfico anterior se observan las ganancias por acción en los últimos 10 años, el valor más alto es el del año 2022, con una ganancia de 13,54 dólares por acción, duplicando prácticamente las ganancias de los años 2013 y 2014 las cuales fueron 7,46 y 7,68 respectivamente, a partir del año 2014 las ganancias caen en los años 2015 y 2016 año en el que las ganancias fueron de apenas 1,89 dólares por acción, en los años 2017, 2018 se aprecia una leve subida que lleva las ganancias por acción en torno a los 5 dólares.

La ganancia más baja fue la sucedida en el año 2020, en el cual las acciones en vez de dar ganancias produjeron unas pérdidas de 5 dólares por acción, es lógico asociar este hecho a la anteriormente mencionada pandemia Covid-19, dado que al reducirse la movilidad también se vio reducida por lo tanto el consumo de combustibles fósiles se redujo, así como muchas fábricas que cerraron durante algunos meses.

## 8.2 Dividendos

Gráfico 27: Dividendos



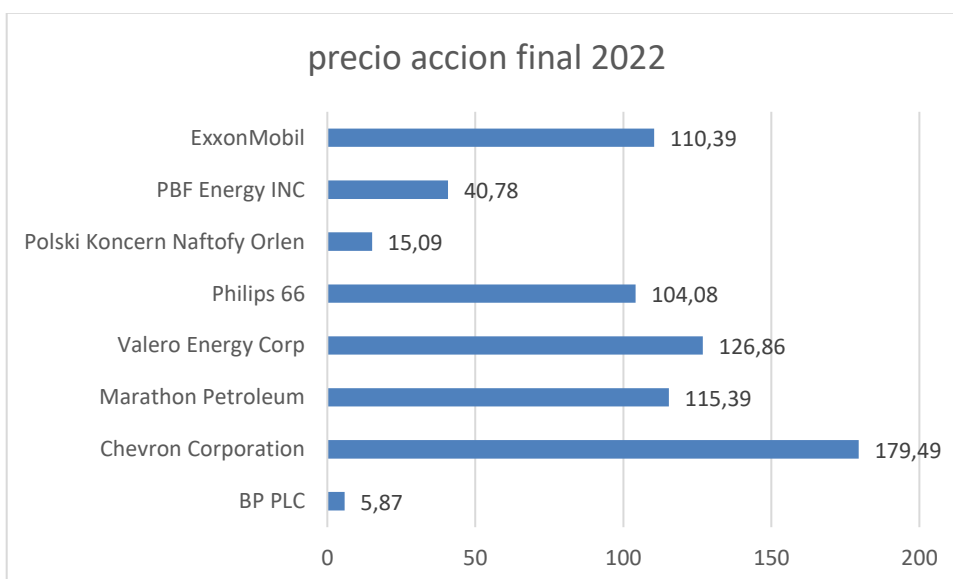
Fuente: (Orbis, 2023)

El gráfico muestra los dividendos en dólares que ha repartido ExxonMobil en los últimos 10 años, se puede apreciar que cada año ha ido aumentando, aunque en una medida muy pequeña dado que en el año 2013 se repartieron unos dividendos de 2,49 dólares la acción hasta el año 2022 en el que los dividendos fueron de 3,63 dólares por acción.

Es llamativo el caso del año 2020 año en el que la compañía no obtuvo beneficios, pero sí que llegaron a repartir, en este caso 3,52 dólares por acción, cifra ligeramente superior al año anterior en el que se repartieron 3,46 dólares la acción.

## 8.3 Precios de acciones comparados competencia

Gráfico 28: Precios de acciones comparados con la competencia



Fuente: (Orbis, 2023)

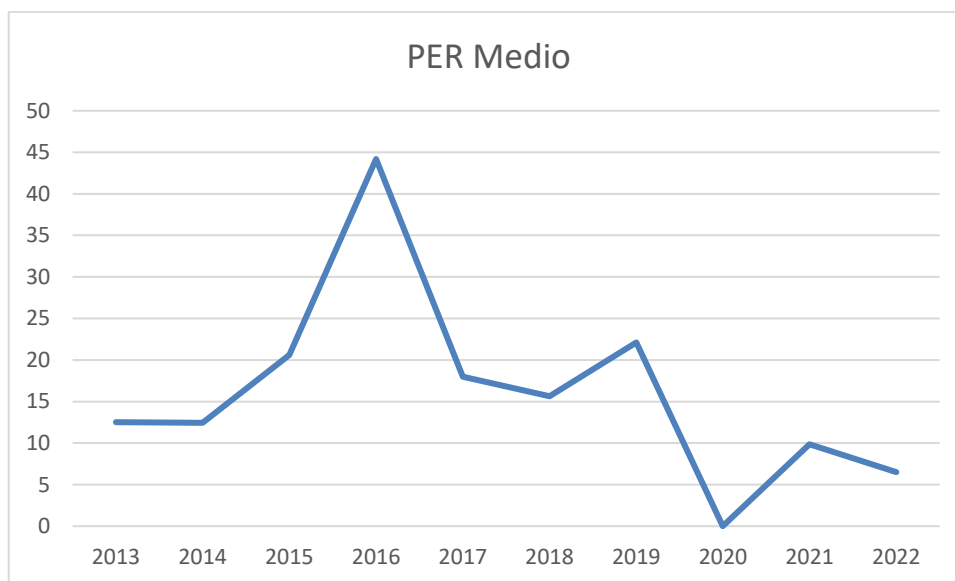
El gráfico anterior muestra una comparativa de los precios que tenían las acciones de las principales compañías que forman la competencia contra ExxonMobil, los datos corresponden a la fecha 31/12/2022 para tener una referencia del mismo día.

Chevron Corporation es la compañía cuyo precio por acción es el más elevado, alcanzando una cifra de 179,49 dólares, la segunda acción más cara es la de Valero Energy Corporation cuyo precio es de 126,86 dólares, en tercer lugar, Maraton Petroleum con un precio de 115,39 dólares por acción, la cuarta acción más cara es la correspondiente a ExxonMobil cuyo precio es de 110,39 dólares.

En el quinto lugar la compañía es Philips 66 con 104,08 dólares por acción, a partir de aquí el precio de las acciones baja considerablemente, por ejemplo, PBF Energy cuyo valor por acción es de 40,78 dólares, las dos últimas compañías de sector petrolero incluidas en el gráfico son Orlen y BP cuyo valor por acción son 15,09 y 5,87 dólares la acción respectivamente.

#### 8.4 PER medio

Gráfico 29: PER Medio



Fuente: (Orbis, 2023)

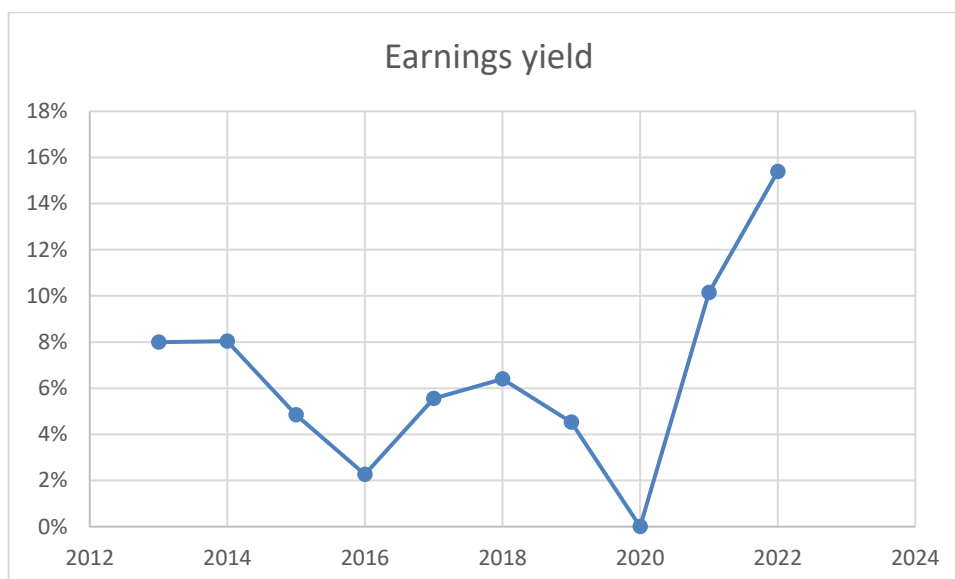
Un ratio para evaluar una acción es el Price earning ratio, de sus siglas en ingles per, el ratio se calcula dividiendo el precio por acción entre el beneficio neto en un cierto periodo de tiempo. El gráfico anterior muestra la evolución de dicho ratio en los últimos 10 años, para realizar un análisis del ratio per hay que tener en cuenta los siguientes datos, un per entre 0 y 10 está infravalorado un per entre 10 y 17 es adecuado, desde 17 hasta 25 se considera

elevado, es decir, la acción está sobrevalorada y si el ratio es superior a 25 significa que la acción esta inflada a método especulativo o que la empresa espera una gran expansión.

Tras observar el grafico en los años 2013 y 2014 el ratio se sitúa en torno el 12 por lo tanto se consideraría adecuado, ya en el año 2015 el ratio llego a los 20 puntos por lo tanto la acción estaría sobrevalorada, en el año 2016 cuando el ratio arroja un valor de 44 el cual supera por bastante a 25 por lo tanto el precio estaría sobreinflacionado, desde los años 2017 hasta el año 2019 el valor es de 17,99 15,64 y 22,1 valores que demuestran que el precio está bajo una leve inflación. Los datos del año 2020 no están disponibles, los años 2021 y 2022 se sitúan por debajo de 10 puntos, en concreto 9,87 y 6,5 respectivamente, por lo tanto, la acción estaría infravalorada, especialmente en el año 2022.

### 8.5 Earnings yield

Gráfico 30: Earnings yield



Fuente: (Orbis, 2023)

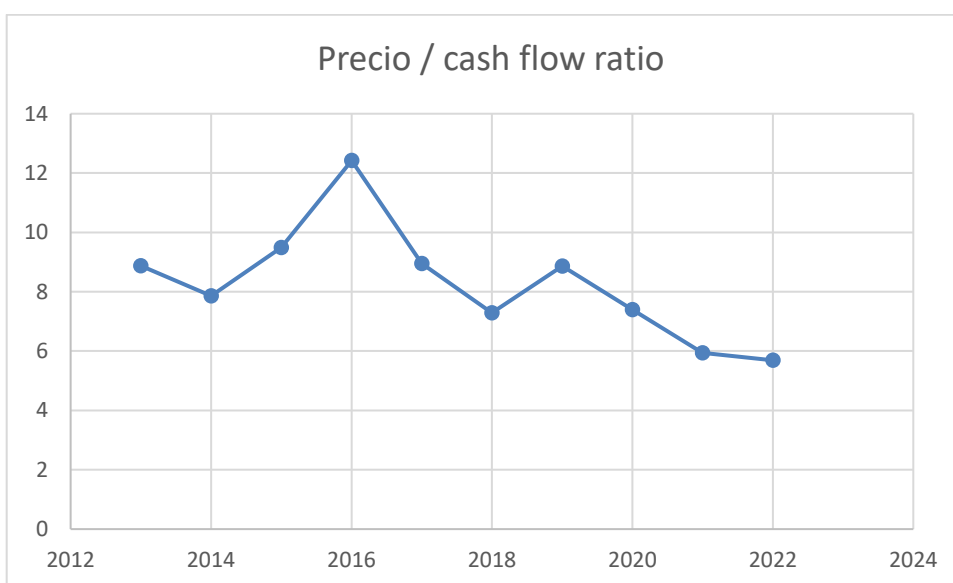
El ratio Earnings Yield es un ratio que se utiliza para medir el rendimiento que el accionista recibe gracias a los dividendos obtenidos según la cotización de las acciones, se calcula dividiendo el dividendo bruto total por acción entre la cotización de la acción, posteriormente se multiplica el resultado obtenido por 110 para expresar el ratio en forma de porcentaje, dicho ratio no es como el anteriormente explicado que en algunos valores son positivos y otros negativos, en este caso se trata de un análisis relativo dado que depende en gran medida del análisis que haga el inversor, un inversor conservador tendera a elegir un valor bajo, en cambio si el inversor quiere arriesgar más elegirá una compañía en el que el valor del Earnings Yield sea más alto.



Tras observar el gráfico anterior podemos concluir que durante los años 2013 y 2014 se mantuvo en el 8%, posteriormente en el año 2015 el ratio baja a un 4,85%, el 2016 cae hasta un 2,26%, lo que significa que durante estos años ExxonMobil repartió menos dividendos entre sus accionistas, en los años 2017, 2018 y 2019 la compañía reparte más dividendos, los valores durante estos tres años son de 5,56%, 6,4% y 4,53%. Después de la pandemia la compañía reparte aún más dividendos que antes de la pandemia, llegando a unos valores de 10,14% y 15,39%.

### 8.6 Precio/ Cash flow ratio

Gráfico 31: Precio/ Cash flow ratio



Fuente: (Orbis, 2023)

El ratio precio cash flow mide la cantidad que los inversores estarían dispuestos a pagar actualmente por cada dólar de flujo de caja operativo que la compañía haya generado. La fórmula para obtener dicho ratio es dividir el precio de la acción entre el cash flow. Para analizar hay que tener en cuenta que en este caso es que cuanto más elevado sea el valor, mejores serán los rendimientos de las acciones, así como las expectativas de dicha acción.

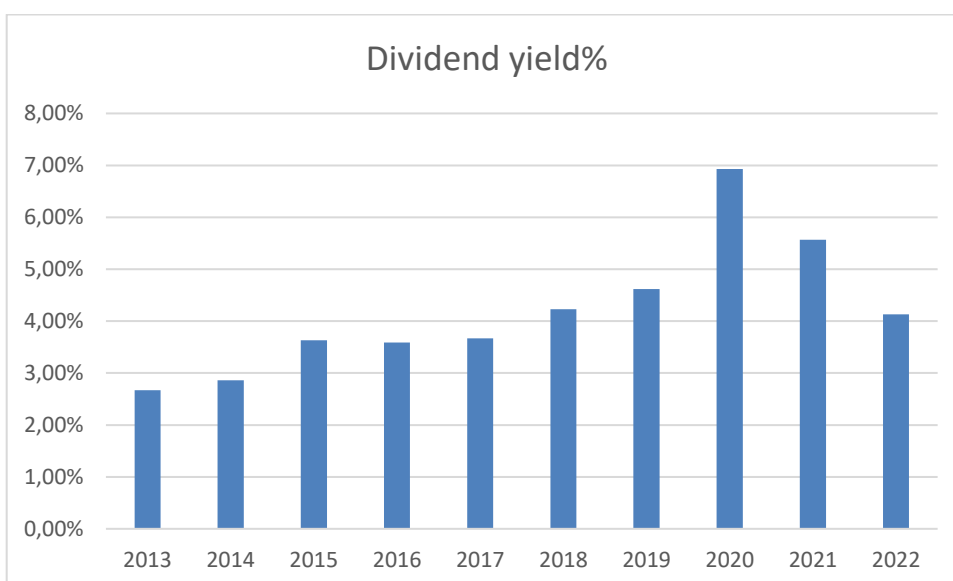
Los valores obtenidos en los últimos años se mantienen bastante estables durante los años 2013, 2014 y 2015, en el año 2013 el valor era 8,88, al año siguiente el valor decreció hasta 7,86, pero en el 2015 creció hasta llegar a 9,49 puntos, en el año 2016 creció hasta llegar al valor más alto de los últimos años el cual fue de 12,42 en los años siguientes se muestra una caída que nos arroja unos valores próximos a los obtenidos en el año 2016, el año 2017 el valor es de 8,95, al año siguiente 7,29, el año 2019 7,4 hasta llegar a los años en

los que los valores son más bajos, en el 2021 el valor del dato es de 5,94 y en el año 2022 baja hasta 5,69.

Por lo tanto, analizando los datos de los últimos 10 años podemos llegar a la conclusión de que el mejor año para comprar acciones de ExxonMobil fue el año 2016, en cambio los peores años para ser propietario de dichas acciones fueron los años 2021 y 2022, el resto de años los valores se sitúan en una media razonable, por lo tanto, sin ser la mejor época era un buen momento para poseer dichas acciones.

### 8.7 Dividend yield%

Gráfico 32: dividend yield %



Fuente: (Orbis, 2023)

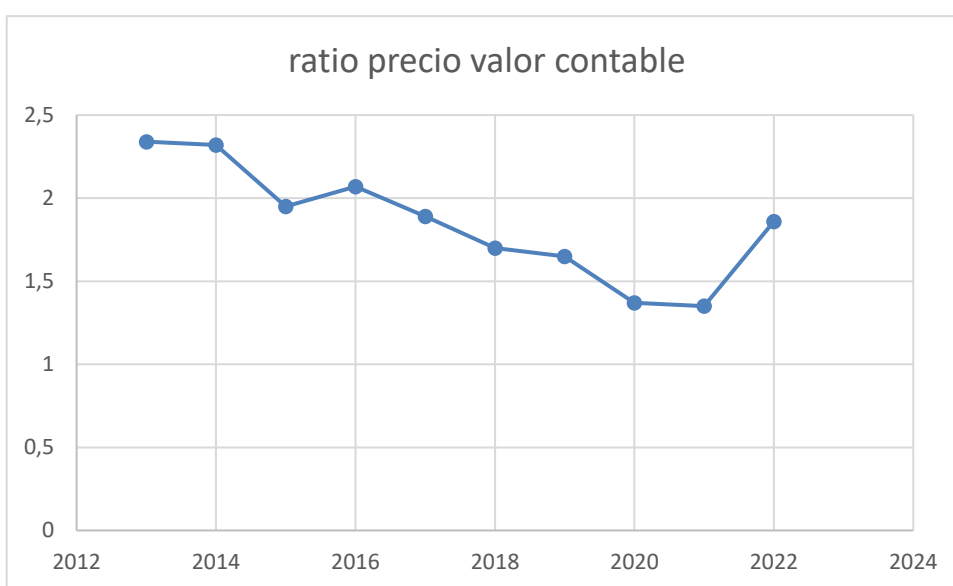
El ratio dividend yield, en español rentabilidad de dividendo se calcula dividiendo el dividendo por acción entre el precio de dicha acción, como el resultado se expresa en porcentaje al resultado de la división es necesario multiplicar el resultado de la división por 100. El análisis del ratio se basa en que cuanto más alto es el valor obtenido mayor es la cantidad de dividendos que reparte la compañía.

Como se puede observar en el gráfico anterior el año en el que la rentabilidad por dividendo es más alta fue el año 2020 en el que el ratio nos da un valor de 6,93%, cabe destacar que los datos de los últimos 10 años son bastante estables dado que el año en el que el ratio aporta el valor más bajo fue el año 2013 el cual fue de 2,67%, a partir de ese año los datos mejoran cada año o se mantienen iguales, en el año 2014 el valor es de 2,86% un crecimiento ligero respecto al año anterior, en el año 2015 el valor crece hasta situarse en 3,63%, creciendo respecto al año anterior, en el año 2016 el resultado es 3,59, manteniéndose prácticamente igual respecto al año 2015, en el año 2017 3,67% siguiendo con la estabilidad

de los años anteriores. En el año 2018 se vuelve a observar un crecimiento dado que el valor que nos aporta el ratio es de 4,23%, para el año 2019 se vuelve a apreciar otro crecimiento que sitúa el valor en 4,62%, como ya se ha mencionado anteriormente el valor obtenido en el año 2020 es el más elevado de los últimos 10 años 6,93%, en el año 2021 sufre una leve caída resultando el valor 6,57%, en el año 2022 se puede apreciar otra caída en este caso algo más pronunciada que la observada en el año 2021, el valor del año 2022 es de 4,13%.

### 8.8 Ratio precio valor contable

Gráfico 33: Ratio precio valor contable



Fuente: (Orbis, 2023)

El ratio precio valor contable o ratio PVC se obtiene dividiendo la capitalización bursátil entre los fondos propios, para realizar correctamente su análisis es necesario tener en cuenta estos conceptos:

Si el ratio PVC nos aporta un valor inferior a uno la compañía está infravalorada, es decir, representa una oportunidad de compra o por el contrario puede significar una pérdida del valor de sus activos no reflejada en la contabilidad.

Si el valor del ratio es uno o está próximo a dicho valor significa que la compañía está cotizando a un valor próximo a su valor contable.

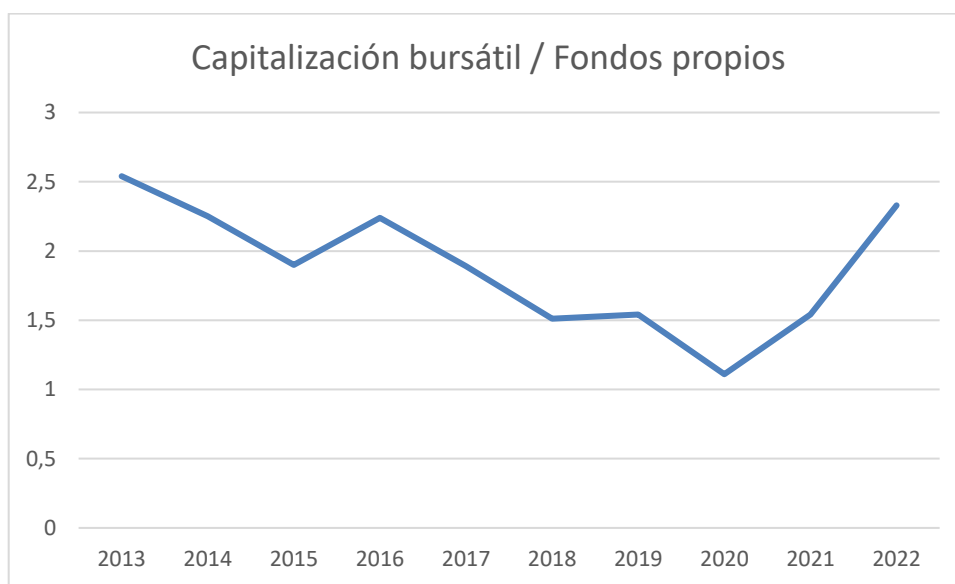
Si el valor del ratio es superior a uno significaría que la compañía está cotizando por encima de su valor contable, la mayoría de compañías obtienen valores superiores al uno y

esto se debe a diversos factores como por ejemplo las expectativas de mercado sobre la propia compañía.

Tras observar el gráfico podemos concluir que durante los últimos 10 años el valor del ratio PVC es superior a uno, por lo tanto podemos obtener la conclusión de que la compañía está cotizando por encima de su valor contable, incluso hay años en los que los valores superan los dos puntos, los años 2013, 2014 y 2016 con unos valores de 2,34 2,32 y 2,07 respectivamente, en 2015 el valor baja hasta situarse en 1,95, a partir del año 2017 se empiezan a observar valores más próximos al 1 con un 1,89, en el 2018 continua la bajada con un 1,7, en los años 2019,2020 y 2021 se observan los valores más bajos 1,65 1,37 y 1,35, en estos años la compañía estaría cotizando próxima a su valor contable, en el año 2022 el ratio PVC nos arroja un valor de 1,86 por lo tanto la compañía volvía a estar cotizando por encima de su valor contable.

### 8.9 Capitalización bursátil/ fondos propios

Gráfico 34: capitalización bursátil/ fondos propios



Fuente: (Orbis, 2023)

En esta ocasión analizaremos el ratio anteriormente explicado de ratio PVC, aunque la diferencia es que los valores que se analizarán a continuación son los que se aportan a la conclusión de los últimos 10 años, los valores ya analizados en la página anterior corresponden a la media del año.

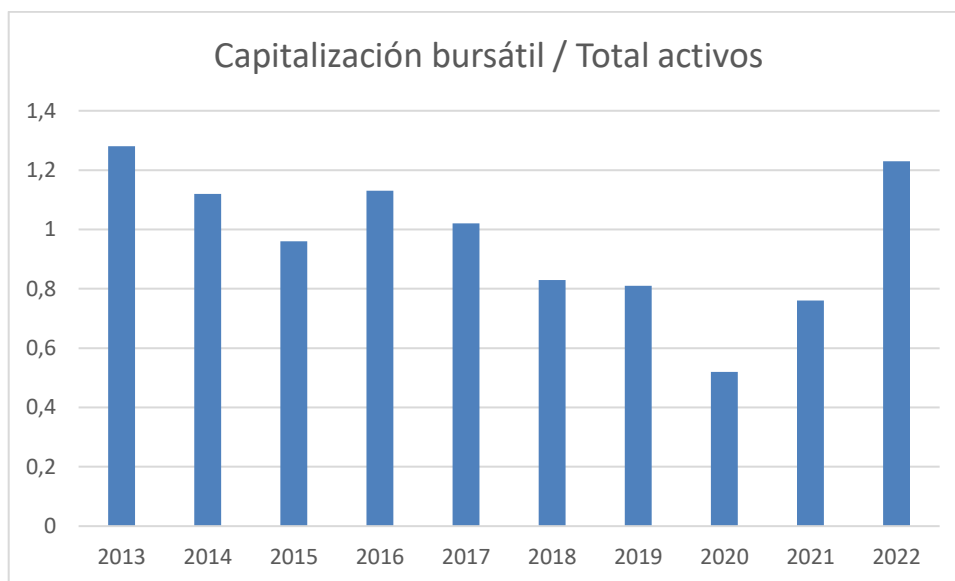
En este caso si el ratio nos aporta un valor inferior a uno resulta que la empresa está infravalorada, si el ratio se sitúa en un valor de uno o entorno a este la compañía está cotizando en torno a su valor contable, si la ratio aporta un valor superior a uno la compañía está cotizando por encima de su valor contable.

Como se puede observar en el gráfico el año que el valor está más cerca del valor 1 es el año 2020, el valor del ratio este año es de 1,11 por lo tanto la empresa cotizo en torno a su valor contable, en los últimos 10 años no hay ningún dato situado debajo de un valor de 1 por lo tanto ExxonMobil nunca cotiza por debajo de su valor.

En el año 2013 el valor del ratio es de 2,54 lo que indica que la compañía está cotizando por encima de su valor contable, en el año 2014 el dato baja hasta un valor de 2,25 en el año 2015 vuelve a bajar hasta un valor de 1,9, en el año siguiente el valor del ratio vuelve a crecer hasta situarse en 2,24. Al final del año 2017 el ratio vuelve a sufrir una caída hasta situarse en un valor muy próximo al del año 2015 en este caso 1,89, para el año 2018 sigue la caída hasta un 1,51, el año siguiente el valor se mantiene estable arrojando un valor de 1,54, como se puede apreciar desde el año 2013 hasta el año 2019 la compañía cotiza por encima de su valor contable, en el año 2020 la compañía cotiza en torno a su valor contable con el valor ya mencionado de 1,11, para los años 2021 y 2022 la compañía vuelve a cotizar por encima de su valor contable con unos valores de 1,54 y 2,33 respectivamente.

### 8.10 Capitalización bursátil/ Total activos

Gráfico 35: Capitalización bursátil/ Total activos



Fuente: (Orbis, 2023)

El ratio Capitalización bursátil/ total activos se calcula dividiendo la capitalización bursátil (valor total de las acciones de la compañía) entre el total de activos., también se conoce como Q de Tobin.

Para realizar el análisis es necesario conocer que si el valor de Q es superior a 1 significa que la acción está sobrevalorada, es decir, su precio de mercado es mayor que su

nivel patrimonial, en cambio de que el valor de Q sea menor que uno significa que la acción está infravalorada, es decir, su precio de mercado es menor que su valor patrimonial.

En el año 2013 el valor de Q es de 1,28 por lo tanto la acción está sobrevalorada, en el año 2014 el valor de Q decrece hasta situarse en un 1,12 la acción sigue estando sobrevalorada, en el año 2015 el valor de Q cae por debajo de un valor de 1 situándose en 0,96 por lo tanto este año la acción estaba infravalorada, en el año 2016 el valor de Q volvió a crecer y a superar el valor de 1, en concreto 1,13 por lo tanto la acción volvió a estar sobrevalorada, en el año 2017 el valor de Q volvió a bajar situándose en 1,02 estando la acción ligeramente sobrevalorada, en los años siguientes el valor de Q se situó por debajo de 1 en el año 2018 el valor de Q fue de 0,83, para el año siguiente el año 2019 el valor volvió a bajar hasta 0,81, en el año 2020 el valor de Q fue el más bajo de los últimos 10 años situándose en 0,52, en el año 2021 el valor de Q volvió a aumentar pero seguía situándose por debajo de 1, en concreto el valor de q fue 0,76, en el año 2022 el valor de Q volvió a situarse por encima de 1, en concreto se situó en 1,23 es decir, la acción volvió a estar sobrevalorada.

### *8.11 Información Bursátil*

ExxonMobil cotiza en 18 mercados bursátiles alrededor del mundo, en Estados Unidos cotiza en New York Stock Exchange, en CBOE BYX U.S. Equities Exchange y CBOE BZX Options Exchange, en Europa cotiza en Bern Stock Exchange en Suiza, en Alemania cotiza en Boerse Berlín, Boerse Duesseldorf, Boerse Frankfurt, Boerse Hannover, Boerse Munchen, Boerse Stuttgart y XETRA Stock Exchange en Reino Unido cotiza en London Stock Exchange, en Austria cotiza en Wiener Boerse, en Ucrania cotiza en Ukrainian Exchange, en Chile ExxonMobil cotiza en Santiago Stock Exchange y en México cotizan en la bolsa mexicana de valores.

## *9 DAFO*

### *9.1 Debilidades*

La principal debilidad de ExxonMobil es su fuerte dependencia en los combustibles fósiles dado que es a lo que esta compañía se dedica, en un mundo que está dando de lado a esta fuente de energía.

Otra debilidad de la compañía es su imagen pública, muy mermada desde que estalló el caso de que habían encubierto el cambio climático según (RTVE.es, 2023), provocando

que clientes actuales y potenciales perdieran la confianza en la compañía debido a la conciencia social que hay a favor de un mundo mucho más sostenible.

### *9.2 Amenazas*

La principal amenaza a la que se enfrenta ExxonMobil es el auge de las energías renovables, así como los vehículos eléctricos, dado que la sociedad está muy concienciada por lo general con el cambio climático y con la necesidad de reducir la huella de carbono, provocando que la importancia en el mercado esté siendo de las energías renovables en las cuales ExxonMobil no están a la altura dado que su base son los combustibles fósiles.

Otra amenaza es el rápido desarrollo que están teniendo las energías renovables, en especial la energía solar, eólica y la movilidad eléctrica que provocan que la dependencia hacia los combustibles fósiles sea cada vez menor.

### *9.3 Fortalezas*

La principal fortaleza de ExxonMobil es su presencia en más de 200 países y que es una de las compañías más grandes dentro del sector petrolero, su presencia en distintos mercados.

ExxonMobil tiene una gran cadena de valor dado que se encarga de todo el proceso desde la producción hasta la venta al cliente, por lo tanto, tiene un mayor control sobre sus operaciones generando sinergias siendo más eficiente.

Dado que ExxonMobil ha obtenido recientemente los mejores resultados de su historia podemos afirmar que está en una gran posición respecto a la competencia y tiene la capacidad de realizar inversiones, así como la futura fusión con Pioneer según (Neagle, 2023).

### *9.4 Oportunidades*

Dado que el mundo avanza hacia las energías renovables esta ante la oportunidad de diversificar sus operaciones invirtiendo en las nuevas energías como pueden ser la energía solar o la energía eólica o los biocombustibles.

Otra oportunidad sería que la compañía se adentrara dentro del sector de la carga de vehículos eléctricos creando una estructura en un sector que está en desarrollo y con un gran margen además de una interesante cuota de mercado. Además de poder incluirse en el desarrollo de baterías y tecnologías de almacenamiento de energía.

## *15: CONCLUSIONES*

Tras realizar el trabajo de fin de grado, tfg, analizar la historia de la compañía, observar los últimos años su situación económica y ver en qué posición esta con la competencia se pueden obtener las siguientes conclusiones.

El éxito de ExxonMobil en sus inicios se basó en las economías de escala, así como las inversiones realizadas en marketing, producción y dirección, así consiguieron reducir los costes de producción y aumentar la productividad, además consiguieron que cuanto más producían más barato salía el transporte, por lo tanto, bajaron el precio de venta y superaron a la competencia la cual posteriormente iban superando.

En la actualidad la compañía ha obtenido en el año 2022 los mejores beneficios de su historia, lo cual le otorga un gran poder con respecto a la competencia, sin embargo, no podemos olvidar que en la última década ha sufrido golpes debido a distintas bajadas del precio del petróleo de las que solo ha conseguido recuperarse gracias a la subida de precios producida como consecuencia tras el estallido de la guerra entre Rusia y Ucrania, por lo tanto es difícil que la compañía consiga repetir dichos resultados en el año 2023 por lo tanto tendrán que mantener.



## BIBLIOGRAFÍA

- Agencias. (5 de 4 de 2023). Exxon afirma que permanecerá en Brasil. *La Vanguardia*, pág. 1.
- Banco Santander. (8 de 6 de 2022). *Banco Santander*. Obtenido de <https://www.bancosantander.es/glosario/ebitda#:~:text=El%20EBITDA%20es%20un%20indicador,negocio%2C%20las%20depreciaciones%20por%20deterioro>
- CHANDLER, A. (1996). *Escala y diversificación. La dinámica del Capitalismo industrial*. Zaragoza: Prensas Universitarias de Zaragoza.
- ElEconomista.es. (1 de 2 de 2019). Exxon Mobil bate previsiones al ganar un 6% más en 2018 hasta los 20.840 millones de dólares. *ElEconomista.es*, pág. 1.
- Europa Press Economía Finanzas. (2 de 2 de 2018). ExxonMobil gana un 151% más en 2017 por la reforma tributaria de EEUU. *europapress*, pág. 1.
- Europa Press Economía Finanzas. (31 de 1 de 2020). ExxonMobil gana 12.975 millones en 2019, un 31% menos. *Europa press*, pág. 1.
- ExxonMobil. (5 de 20 de 2023). *ExxonMobil*. Obtenido de <https://www.exxonmobilchemical.com/es/products>
- Greyb. (5 de 5 de 2023). *Insights*. Obtenido de <https://insights.greyb.com/exxonmobil-patents/>
- MATTERA, P. (1993/1994). *las 100 empresas del mundo: sus orígenes, su desarrollo, sus operaciones, su posición, su estrategia*. Barcelona: Planeta De Agostini.
- Neagle, S. (12 de 4 de 2023). Exxon podría repuntar tras su posible adquisición por parte de Pioneer. *Investing.com*, pág. 1.
- Orbis. (23 de 4 de 2023). *Orbis*. Obtenido de <https://orbis-r1-bvdinfo-com.ponton.uva.es/>
- REDACCIÓN. (3 de 4 de 2016). Exxon Mobil pagará multa y reabrirá refinería que explotó en 2015. *la Vanguardia*, pág. 1.
- RTVE.es. (2 de 2 de 2016). Exxon Mobil reduce su beneficio a la mitad en 2015 por el desplome del petróleo. *RTVE.es*, pág. 1.
- RTVE.es. (12 de 1 de 2023). la petrolera Exxon oculto durante décadas el cambio climático pese a que sus informes lo confirmaban desde 1977. *RTVE.es*, pág. 1.