

## **Presentación de diagnóstico financiero y análisis bursátil de la empresa Apple**

Evelcy Katerine Malpud Hernandez.

Tutor :

Edwin Fernando Triana Castro

Universidad Nacional Abierta y a Distancia – UNAD

Escuela De Ciencias Administrativas, Contables, Económicas Y De Negocios ECACEN

Contaduría Pública

2022

### **Dedicatoria**

El presente trabajo esta dedicado principalmente a Dios por ser el inspirador y darnos fuerza y entendimiento para continuar en este proceso,de esta forma poder obtener uno de los anhelos deseados.

A mis padres por su amor incondicional,trabajo y mucho sacrificio en todo estos años,gracias a ellos he logrado llegar hasta aquí,infinitas gracias.

A mis hermanas por estar siempre presentes acompañándome y por el apoyo moral brindado a lo largo de esta etapa de mi vida.

A mis amigas quienes siempre estuvieron dispuestas a compartir mis tristezas,alegrías y a todas aquellas personas que durante el diplomado estuvieron apoyándome y lograron que este sueño se haga realidad.

A mi tutor y compañeros que durante la carrera nos hemos apoyado cumpliendo los sueños y metas con éxito en especial a aquellos que nos abrieron sus puertas y compartieron sus conocimientos.

## **Agradecimientos**

Agradezco a Dios por regalarme el don de la vida, por guiarme y alumbrar los senderos de mi existencia por darme la fortaleza en aquellos momentos de dificultad y de debilidad.

Gracias a mis padres Felix Malpud, Rosa Hernandez, por ser el motor de mis sueños, a mi prima Carolina Mitis por ayudarme a fortalecer mis expectativas, estar siempre en los momentos difíciles.

Agradezco a toda mi familia que me brindaron su apoyo, por entender mi ausencia en ciertos eventos familiares para poder cumplir mis sueños y demostrarles que cuando se quiere se puede sin importar los obstáculos que se presenten en la vida.

También agradezco a la Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD, por haberme permitido formarme y a todas las personas que hacen parte de ella, gracias porque fueron ustedes los responsables de realizar un pequeño aporte que el día de hoy se ve reflejado en la culminación del diplomado en finanzas.

## **Resumen.**

Este trabajo tuvo como objetivo realizar un diagnóstico de la situación financiera de los últimos tres años de la empresa Apple, donde se verificó sus respectivos indicadores y las estrategias competitivas que utilizó la empresa, la investigación se realizó con carácter descriptivo, basado en un diseño documental donde nos enfocamos en la obtención, compilación, organización, interpretación y análisis de la información financiera.

Los periodos que se le realizaron el diagnóstico corresponden a los años 2019, 2020 y 2021, donde nos concentraremos en los mercados financieros con sus respectivos instrumentos y herramientas para analizar la respectiva rentabilidad para poseedores de acciones.

En relación con el análisis de Instrumentos Financieros, se buscó realizar mediciones dentro del objeto de estudio, identificando sus registros contables de acuerdo con los resultados generados en los periodos indicados, de acuerdo con su clasificación como activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.

Por último, dentro del desarrollo del documento lograron caracterizar los instrumentos de inversión, financiación, negociación y la respectiva cobertura que tiene la empresa, de esta manera buscar las diferencias, limitaciones y recomendaciones que se encuentran en el desarrollo de la actividad, de esta forma las empresas que cotizan en la bolsa de valores miden su impacto e influencia en la economía global; mediante sus operaciones y resultados, brindando información si la empresa es efectiva y eficiente en la obtención de recursos.

Palabras claves: Árbol de Rentabilidad, Liquidez, Rentabilidad, Solvencia, endeudamiento y GAF.

### **Abstract**

The objective of this work was to make a diagnosis of the financial situation of the last three years of the Apple company, where their respective indicators and the competitive strategies used by the company were verified, the investigation was carried out with a descriptive nature, based on a documentary design where we focus on obtaining, compiling, organizing, interpreting and analyzing financial information.

The periods that the diagnosis will be made correspond to the years 2019, 2020 and 2021, where we will focus on the financial markets with their respective instruments and tools to analyze the respective profitability for share holders.

In relation to the analysis of Financial Instruments, a search was made within the object of study, identifying its accounting records according to the results generated in the indicated periods, according to their classification as financial assets, financial liabilities and equity instruments.

Finally, within the development of the document, they will be able to characterize the investment, financing, negotiation instruments and the respective coverage that the company has, in this way looking for the differences, limitations and recommendations that are found in the development of the activity, in this way companies listed on the stock market measure their impact and influence on the global economy, through their operations and results, providing information if the company is effective and efficient in obtaining resources.

**Keywords:** Profitability Tree, Liquidity, Profitability, Solvency, indebtedness and GAF .

**Tabla de contenido.**

Introduccion	11
Selección de la empresa	12
Planteamiento del problema	13
Justificacion	14
Objetivos	15
Objetivo General	15
Objetivo Especifico	15
Marco Conceptual	16
Marco metodológico	17
Análisis del entorno macroeconómico y sectorial	18
Análisis de 5 fuerzas de porter	21
Análisis DOFA	22
Matriz de estrategia	27
Análisis del tamaño de la empresa	28
Liquidez general	34
Prueba acida	35
Ratios Financieros	36
Flujo de caja	39
Accionistas de Apple	41
Nivel de endeudamiento respecto a otras industrias	42
Evaluacion de los criterios FRICCTO	43

Grado de Apalancamiento Operativo GAO	44
Grado de Apalancamiento Financiero GAF	45
Apalancamiento Total GAT	46
Discusión de resultados	48
Análisis estratégico y competitivo de la empresa	49
Conclusiones	50
Recomendaciones	51
Referencias Bibliograficas	53

**Lista de Tablas.**

Tabla 1 Matriz de estrategias	27
Tabla 2 Análisis del tamaño de la empresa	28
Tabla 3 Composición del Activo y patrimonio	29
Tabla 4 Estado de resultado	31
Tabla 5 Composición de estado de resultados	32
Tabla 6 Análisis de liquidez	34
Tabla 7 (Activo Corriente – Inventario) / Pasivo Corriente	35
Tabla 8 Ratios financieros	38
Tabla 9 Flujo de Caja	40
Tabla 10 Accionistas de Apple	42
Tabla 11 Evaluación de los criterios de FRICCTO	44
Tabla 12 Grado de Apalancamiento Financiero (GAF)	46
Tabla 13 Apalancamiento Total GAT	47
Tabla 14 Comparativo Fuente de financiamiento	47



**Lista de figuras.**

Figura 1 Stakeholders de Apple	18
Figura 2 Apple y el trabajo americano	20
Figura 3 Análisis de 5 fuerzas de Porter Apple	21
Figura 4 árbol de rentabilidad	39
Figura 5 grado apalancamiento operativo GAO	45

## **Introducción**

Este trabajo nos permite realizar un análisis de la información financiera de la empresa Apple, de esta manera poder identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que operan la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, el respectivo endeudamiento y rentabilidad, de esta manera facilitar la toma de decisiones económicas y financieras.

Me diante el desarrollo de este trabajo nos permite saber que tan rentable es invertir en esta compañía que fue creada el 1 de abril de 1976 de la mano de Steve Jobs, dedicada al diseño, la confesión y a la comercialización de productos electrónico de software y de los servicios en línea a través de internet.

Por lo anterior se realiza un diagnostico de la situación financiera para los años 2019, 2020 y 2021, teniendo muy en cuenta los respectivos resultados de las herramientas y análisis de las razones financieras, donde nos permiten identificar, conocer el comportamiento de la inversión en este tipo de empresas que cotizan en la bolsa de valores, de igual forma la toma de decisiones por medio de la información que arroja el análisis para la diferentes alternativas de financiación que permiten mejorar cada día los rendimientos de la compañía.

### **Selección de la empresa**

La empresa que considero trabajar durante el desarrollo del diplomado es APPLE, ya que esta cotiza en la bolsa de valores NASDAQ.

Como bien sabemos APPLE es una empresa que fue creada el 1 de abril de 1976 de la mano de Steve Jobs, dedicada al diseño, la confesión y a la comercialización de productos electrónicos de software y de los servicios en línea a través de internet.

Donde el 80% de los ingresos operativos de la empresa están representados en los productos y el segmento de servicios proporcionando el 20% de sus ingresos por ventas.

No olvidemos que el mercado donde opera APPLE es altamente competitivo donde se caracteriza por una competencia muy agresiva en cuanto al precio, haciendo producir una baja en precio en las márgenes, obligándoles a tener una mejora continua.

Esta empresa tiene unas ventajas competitivas que son las siguientes: La fortaleza de marca y reputación que se ha ganado a pulso a lo largo de los años proporcionándole un inmenso valor intangible a la altura de otras empresas como Coca-Cola, cuando hablamos de APPLE estamos hablando de innovación, alta tecnología y excelencia.

APPLE tiene una estrategia comercial la cual se basa en la diferenciación de sus otros competidores que producen tecnología de menor calidad.

Apple es una compañía muy buena debido a que tiene unas muy buenas ventajas competitivas de la industria tecnológica americana, sus ingresos son muy buenos, como lo podrán apreciar en los estados financieros, por todo lo anterior es que decidí realizarle sus respectivos análisis para conocer más al fondo esta empresa que ha tenido mucha relevancia en el mundo empresarial.

### **Planteamiento del problema**

La empresa Apple diseña, fabrica y comercializa productos electrónicos de consumo, entre los que podemos mencionar las computadoras personales (iMac); comunicaciones móviles (iPhone); dispositivos multimedia; reproductores portátiles de música digital (iPod), y software, así como una variedad de programas relacionados, servicios, periféricos, soluciones de red, y el contenido de terceros y aplicaciones digitales. Otros productos y servicios de la compañía incluyen el Apple TV, Xserve, un portafolio de aplicaciones de software de consumo y profesional; el Mac OS X y sistemas operativos iOS; contenido de terceros y aplicaciones digitales a través de la iTunes Store, y una variada oferta de accesorios, servicios y soporte. La compañía vende productos en todo el mundo a través de tiendas minoristas; tiendas online; la fuerza de ventas directa y de terceros; operadores de redes de celulares; mayoristas; minoristas, y revendedores de valor añadido. Además, la compañía vende accesorios y aplicaciones compatibles con sus productos como: software de aplicación, impresoras, dispositivos de almacenamiento, altavoces, auriculares, accesorios y periféricos, a través de sus tiendas en línea, y al por menor. La compañía vende directamente a los consumidores, pequeñas y medianas empresas, a entidades educativas, gobierno y mercados creativos.

Apple es una empresa destacada por su liderazgo en el mercado global y regido bajo un componente diferencial como es la innovación en sus productos, operaciones, servicios y demás actividades transversales a su misión operativa y que actualmente se ve enfrentada a una fuerte competencia que amenaza su posicionamiento en el mercado.

Por lo anterior se planeó la siguiente pregunta de investigación ¿Cuál es el diagnóstico financiero de la empresa Apple en los últimos tres años?

### **Justificación**

Esta investigación se realiza con el fin de saber cuál es el diagnóstico financiero de la empresa Apple en los últimos tres años.

No olvidemos que el análisis financiero es importante tanto para los directivos, como para los inversionistas, acreedores y clientes de una empresa, debido a que permiten identificar los aspectos económicos y financieros de la empresa.

Esta herramienta facilita el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento, planes de acción, permite identificar los puntos fuertes y débiles de la organización así como realizar comparaciones con otros negocios, ya que aporta la información necesaria para conocer el comportamiento operativo de la empresa y su situación económica-financiera, para lo cual se fundamenta en los datos expuestos en los estados financieros, que son utilizados para calcular y examinar los indicadores financieros.

Para ello se procede a realizar el análisis financiero de Apple en forma sistemática de tal manera se pueda determinar la liquidez y solvencia de la empresa, medir su actividad operativa, la eficiencia en la utilización de los activos, su capacidad de endeudamiento y de cancelación de las obligaciones contraídas, sus utilidades, las inversiones requeridas, su rendimiento y rentabilidad.

## **Objetivos**

### **Objetivo General.**

Realizar el diagnostico financieros de la empresa Apple en los últimos tres años, aplicando los indicadores para determinar cual es la situación financiera de la empresa.

### **Objetivos específicos.**

Analizar el entorno macroeconómico del sector en el cual Apple desarrollo su actividad económica.

Realizar un análisis estratégico y competitivo de la empresa aplicando el análisis DOFA.

Analizar el tamaño de la empresa y la respectiva composición de los activos.

Realizar análisis de la posición de liquidez de la empresa,utilizando algunos ratios aplicables.

## **Marco Conceptual**

### **Análisis financiero**

El análisis financiero es el estudio de la información contable, mediante el uso de ratios y ratios financieros, para determinar la posición financiera de una empresa. (Toro, 2014)

### **Activo corriente**

Los activos corrientes, también conocidos como activos corrientes o líquidos, son activos comerciales que se pueden liquidar (convertir en efectivo) en menos de doce meses. Por ejemplo, dinero bancario, acciones e inversiones financieras. (Espin, 2011)

### **Activo financiero**

Un activo financiero es un instrumento financiero que le da al comprador el derecho a recibir ingresos futuros del vendedor. Es decir, es un derecho sobre los activos reales del emisor y la liquidez que genera. (Cardoso, 2021)

### **Ratios de endeudamiento**

Las ratios de endeudamiento determinan la cantidad de activos de una empresa que se financian con deuda, es decir, miden la cantidad de deuda que tiene la empresa y su capacidad para cumplirla. (Alarcón, 2008)

### **Ratios de liquidez**

El índice de liquidez mide la liquidez de la empresa, es decir, su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo (Andrade Pinelo, 2012)

### **Ratios de rentabilidad**

Los índices de rentabilidad son un conjunto de indicadores económicos y financieros que determinan si una empresa es rentable o no. (Artíc.pdf, s/f)

**Diagnostico financiero**

Un diagnóstico financiero es una herramienta que ayuda a determinar la realidad económica de una entidad mediante la revisión y análisis de la información que brinda el campo de la contabilidad. Al evaluar los estados financieros, es posible establecer criterios para la toma de decisiones, especialmente en tiempos de crisis. ((Fondevila Roca, s/f)



## **Marco metodológico.**

### **Tipo de estudio**

La presente investigación se considera tipo descriptiva e interpretativa, debido a que su finalidad es realizar el diagnóstico financiero de acuerdo al comportamiento de los estados financieros de la Empresa Apple.

### **Diseño de la investigación**

Por ser un estudio de tipo descriptivo, la fuente de información que se va a utilizar es de tipo secundaria debido a que se trata de los Estados de la situación Financiera, información complementaria proporcionada por la empresa como son los mercados financieros, informes sectoriales información económica general, permitiendo responder el interrogante planeado desde el inicio del diplomado con el fin de tomar las mejores decisiones para las personas que desean invertir en Apple, Iniciamos con el macroeconómico del sector para determinar el contexto de la cual hace parte la compañía en su entorno.

Luego procedimos a realizar un estudio estratégico y competitivo teniendo como principal fuente de instrumento aplicar el análisis dofa y las cinco respectivas fuerzas de Michael Porter para posteriormente realizar un análisis financiero con la información obtenida de la página web Finance Yahoo, con respecto a los años 2019, 2020 y 2021.

### Análisis del entorno macroeconómico y sectorial

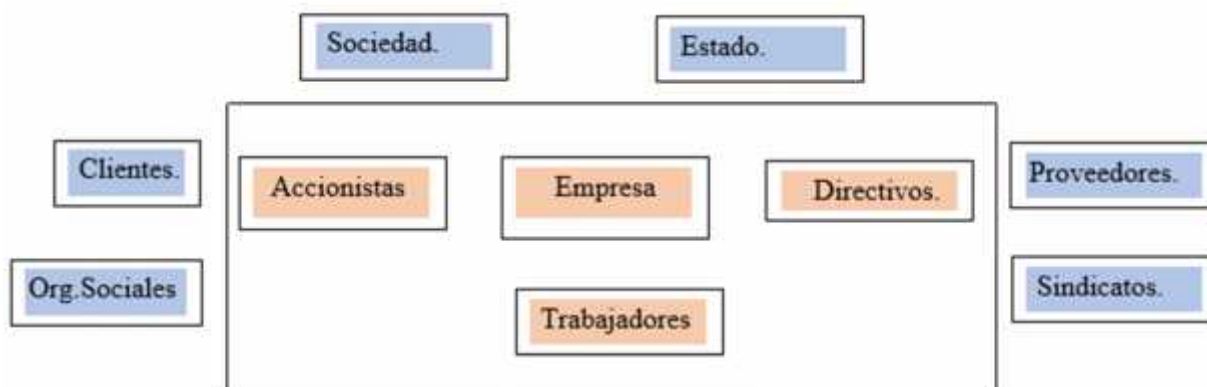
Apple es una compañía innovadora que ha experimentado un impresionante crecimiento en los últimos años, convirtiéndose en un ejemplo empresarial de referencia a nivel mundial. Como todas las empresas se relaciona y se ve condicionada por su entorno, tanto el general como el específico de su sector.

Se puede identificar que Apple mantiene una estrategia de crecimiento basada en su capacidad de valorar las oportunidades que tiene para este fin. Apple ha contratado a terceros para la fabricación, y ha puesto más énfasis en sus fortalezas de diseño, distribución, ventas y servicios de posventa, cuidando minuciosamente la calidad, fiabilidad y usabilidad de sus equipos y servicios que brinda, integrando a ellas políticas de responsabilidad social y fortaleciendo sus alianzas estratégicas.

El análisis del entorno general de Apple tiene como objetivo identificar los factores desde una perspectiva general donde se definan los principales parámetros del sistema económico y social que afecten a Apple, donde estos factores determinan el nivel de bienestar social y económico, incidiendo en el potencial crecimiento y rentabilidad de la empresa.

En Apple podemos identificar principalmente, los siguientes grupos de interés, tanto internos, como externos.

**Figura 1** Stakeholders de Apple



Fuente elaboración Propia.

## **Stakeholders internos**

### Accionistas

El principal objetivo de los accionistas de Apple es que aumente su valor bursátil

### Directivos

Steve Jobs seleccionó y formó a un equipo directivo muy alineado con la cultura y objetivos de Apple, lo que ha motivado que la mayor parte de su equipo hagan suyos los objetivos de la empresa, los directivos viven con pasión la creación de sus productos.

### Trabajadores

A pesar de los esfuerzo de una compañía, a media que crece, es habitual que sus trabajadores participen en menor medida de los objetivos y valores corporativos. Apple es la responsable de 47.000 empleos directos en EEUU y 70.000 en otros países. Los objetivos de los trabajadores son: aumentar su retribución, estabilidad en su trabajo, promocionar en la compañía.

## **Stakeholders externos**

### Clientes

La alineación de objetivos entre los clientes y la empresa motiva que una gran parte de los clientes de Apple sean también apóstoles de las virtudes de la compañía.

### Proveedores

El proceso de fabricación de los productos de Apple provoca fascinación en los detalles técnicos, pero un gran rechazo en cuanto a las condiciones de trabajo existentes en las fábricas de sus proveedores. Su CEO Tim Cook está tomando medidas como integrarse en la Fair Labor Association (FLA) o emitir informes anuales sobre las condiciones laborales en sus empresas proveedoras Fly pero serán sus consumidores los que las valoren en última instancia. Al ser Apple la compañía de mayor valor en Bolsa, es comprensible que el Estado tenga un gran interés en conocer y seguir la evolución de la compañía.

### Sindicatos

Los sindicatos vigilan de cerca todo lo relacionado con las condiciones de trabajo en las factorías y los efectos de la deslocalización en otros países. En los último meses, a raíz de una

investigación del New York Times sobre los efectos en el trabajo estadounidense de la denominada iEconomy, Apple ha difundido información sobre su presencia y condiciones laborales

Estado

en los EEUU.

Figura 2 Apple y el trabajo americano.



Fuente Apple.

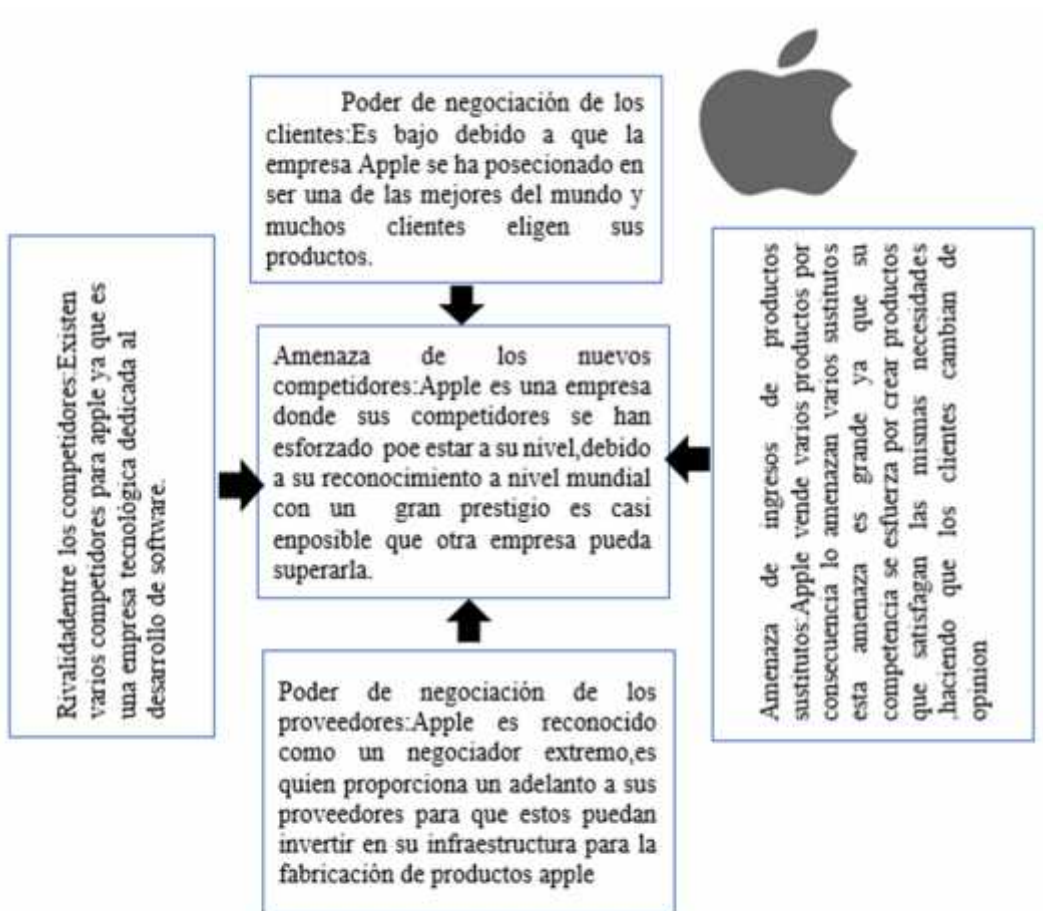
### **Sociedad y organizaciones sociales**

El impacto de una empresa como Apple afecta no solo a sus clientes, también genera importantes externalidades positivas y negativas en toda la sociedad. Consciente de esto, Apple se esfuerza en mejorar su impacto medioambiental y vigilar las condiciones de trabajo en sus proveedores.

Análisis estratégico competitivo.

Análisis de 5 fuerzas de Porter

Figura 3 Análisis de 5 fuerzas de Porter



Fuente Apple.

### **Análisis DOFA.**

Apple es una empresa innovadora que se ha mantenido como líder en el mercado de la tecnología por su gran desempeño a la hora de realizar estrategias de marketing, mantener la mejor calidad en sus productos, presentaciones y diseños, la empresa ha sabido posicionar su marca a tal punto que ha creado una cultura Apple alrededor del mundo. Tienen claro que la innovación es la llave de la puerta que conduce al éxito, su fundador Steve Jobs sostenía que “muchas veces la gente no sabe lo que quiere hasta que se lo enseñas” y es lo que la empresa hace, se adelanta a los deseos del consumidor, crean nuevas necesidades y las satisface.

Las principales ventajas de Apple, es el poder que ha generado su marca, gracias a esta estrategia de diferenciación ha logrado fidelizar clientes que es uno de los mayores retos de cualquier empresa, y ha logrado mantener su nivel de recordación en estándares altos, la manzana de Apple se ha convertido en un sinónimo de elegancia, innovación y modernidad su lema “think different” ha sido una de las campañas publicitarias más representativas, a nivel mundial.

Con el análisis DOFA de Apple nos muestra las fortalezas mas significativas que puede utilizar para mejorar su posición en el mercado y su rendimiento financiero ,asi como las debilidades y amenazas que deben ser abordadas por la empresa a través de estrategias innovadoras.

#### **Debilidades de Apple:**

En este aspecto del análisis DOFA de Apple, el énfasis se hace sobre las debilidades o insuficiencias de la empresa. Las debilidades pueden convertirse en obstáculos que impiden el crecimiento de la compañía. En el caso de Apple, las principales desventajas organizacionales son:

- ) Red de distribución limitada
- ) Precios altos
- ) Ventas limitadas al mercado de gama alta.

Apple tiene una red de distribución limitada debido a la política de exclusividad de la empresa: Apple escoge cuidadosamente a los distribuidores autorizados de sus productos. Esta parte del análisis DOFA de Apple muestra que tal estrategia de exclusividad permite el control sobre la distribución de sus productos, pero limita el alcance de mercado de la marca.

Adicionalmente, debido a la estrategia de precios Premium, Apple tiene como debilidad que sus ventas provienen casi en su totalidad del mercado de gama alta. Este mercado está compuesto por clientes de las clases alta y media alta. Los consumidores de las clases menores, que representan la mayoría en el mercado global, no son capaces de comprar productos Apple por sus precios relativamente elevados. En consecuencia, podemos decir basados en la dimensión de debilidades del análisis dofa de Apple que sus estrategias de precios y distribución imponen limitaciones o debilidades al negocio.

### **Oportunidades de Apple**

Este aspecto del análisis DOFA de Apple muestra las oportunidades más significativas que podrían ser explotadas por la empresa. Las oportunidades influyen la dirección estratégica de la organización. En el caso de Apple, estas son las oportunidades más significativas en su ambiente de negocios:

- ) Expansión de la red de distribución
- ) Crecimiento en la demanda de tablets y smartphones
- ) Creación de nuevas líneas de productos

Apple tiene la oportunidad de expandir su red de distribución. Esta oportunidad se relaciona directamente con su debilidad de limitada red de distribución que vimos anteriormente. Esta parte del análisis dofa de Apple pone especial énfasis en la necesidad que tiene la empresa de cambiar su estrategia de distribución. Una red de distribución expandida puede ayudar a la empresa a llegar a más clientes en el mercado global.

También, Apple tiene la oportunidad de explorar nuevas líneas de productos. Sus líneas de productos actuales son muy exitosas. Con más innovación, Apple puede introducir nuevas líneas, como lo que ya ha realizado con el Apple Watch. Desarrollar nuevas líneas de productos puede ayudar al crecimiento de la empresa. Podemos ver entonces a través de esta dimensión del análisis dofa de Apple que la empresa tiene grandes oportunidades para continuar creciendo a pesar de la agresiva competencia.

### **Fortalezas de Apple.**

Este aspecto del DOFA de Apple identifica las principales fortalezas que le permiten a la compañía resistir a las amenazas de su entorno de negocios. Estas amenazas pueden reducir el rendimiento del negocio, y en el caso de Apple las fortalezas organizacionales más notorias son:

- ) Fuerte imagen de marca
- ) Altos márgenes de ganancia
- ) Proceso de innovación efectivo

Apple es una de las marcas más valiosas y fuertes en el mundo. Esta parte del análisis muestra que la empresa es capaz de introducir nuevos productos y rentables en virtud de la sólida imagen de marca que posee. Adicionalmente, Apple mantiene una estrategia de precios de productos Premium, lo cual le permite obtener altos márgenes de ganancia. Esta es una fortaleza



muy importante, ya que le permite a la empresa mayor flexibilidad para ajustar los precios mientras se asegura de obtener fuertes ganancias.

También, Apple es conocida por su rápida innovación, basada en sus estrategias de crecimiento intensivo. La rápida innovación le permite a la empresa mantenerse al día con las últimas tecnologías para asegurar una ventaja competitiva. Esta dimensión del análisis dofa de Apple permite observar que es difícil competir con esta marca gracias sus fortalezas, permitiéndole a la empresa mantenerse como uno de los líderes de la industria.

### **Amenazas enfrentadas por Apple**

En este aspecto del análisis dofa de Apple, nos enfocamos en las amenazas desde varias fuentes, principalmente los competidores. Las amenazas pueden limitar o reducir el rendimiento financiero de las empresas. En el caso de Apple, las principales amenazas son:

- J Competencia agresiva
- J Imitaciones
- J Aumento de costos laborales en los países donde se ubican las plantas de producción de Apple.

La fortaleza de la competencia en una industria depende en gran parte de la agresividad de las empresas. Apple compite con empresas como Samsung, que también innova muy rápidamente. Esta parte del análisis dofa de Apple muestra el efecto limitante de la competencia agresiva. Debido a la agresividad de los competidores, es necesario tener una base fuerte para mantener la ventaja competitiva.

Adicionalmente, Apple se enfrenta a la amenaza de las imitaciones. Esta amenaza es importante debido a la gran cantidad de fabricantes que pueden imitar fácilmente los productos Apple. Algunas marcas locales o regionales pueden imitar parcialmente el diseño de los

productos Apple. Además, los costos de mano de obra crecientes en los países donde Apple cuenta con plantas de producción, como China, pueden reducir los márgenes de ganancia o empujar hacia arriba aún más los ya elevados precios de la marca.

Basándonos en esta dimensión del análisis Dofa de Apple, podemos decir que el rendimiento de la empresa puede sufrir debido a la agresividad de los competidores y la imitación de sus productos, por lo que la empresa debe tomar las acciones apropiadas para prevenir o franquear dichas amenazas.

Recomendaciones.

El análisis DOFA de Apple indica que la empresa posee grandes fortalezas que pueden ser utilizadas efectivamente para contrarrestar las amenazas. La compañía también puede utilizar estas fortalezas para explotar la oportunidad de expandir su red de distribución. Adicionalmente, Apple puede usar su poderosa imagen de marca y rápido proceso de innovación para desarrollar y lanzar nuevas líneas de productos.

Sin embargo, la empresa se enfrenta a la amenaza significativa de competidores agresivos como Samsung y de la imitación de sus productos, que representan factores y retos mayores en esta industria. Se debe plantear un curso de acción adecuado que permita enfrentar estas amenazas a través de un portafolio de patentes más fuerte, de la mano con innovación continua para asegurar la ventaja competitiva de los productos de Apple incluso cuando los competidores intentan alcanzar a la marca.

Matriz de estrategias

Tabla 1 Matriz de estrategias

		<b>MATRIZ ANSOFF</b>	
		<b>PRODUCTOS</b>	
		<b>ACTUALES</b>	<b>NUEVOS</b>
<b>MERCADOS</b>	<b>ACTUALES</b>	<b>PENETRACIÓN DE MERCADO</b> - Productos actuales	<b>DESARROLLO DE PRODUCTOS</b> - Nuevas características: Tamaño Gammas de colores Cualidades Accesorios
	<b>NUEVOS</b>	<b>DESARROLLO DE MERCADOS</b> - Países fuera de Estados Unidos.	<b>DIVERSIFICACIÓN</b> - Nuevos productos: iPad iWatch Apple TV

Fuente:Laura Martinez Morela

## Análisis del tamaño de la empresa:

Tabla 2

Análisis del tamaño de la empresa:

APPLE										
Estado de la Situación Financiera.										
Años	2019	2020	2021	ANALISIS VERTICAL			ANALISIS HORIZONTAL			
	dic-31	dic-31	dic-31	2019	2020	2021	2020 - 2019		2021- 2020	
Activos.							VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REAL
Total Activos Corrientes	162819	143713	134836	48%	44%	38%	-19106	88%	-8877	94%
Tesorería	12204	17773	17305							
Efectivo e inversiones a corto plazo	100557	90943	62639	62%	63%	46%	-9614	90%	-28304	69%
Efectivo	12204	17773	17305	7%	12%	13%	5569	146%	-468	97%
Efectivo y equivalentes de efectivo	36640	20243	17635	23%	14%	13%	-16397	55%	-2608	87%
Inversiones a corto plazo	51713	52927	27699	32%	37%	21%	1214	102%	-25228	52%
Cuentas por cobrar, Neto	45804	37445	51506	28%	26%	38%	-8359	82%	14061	138%
Cuentas por cobrar - Comercio,	22926	16120	26278	14%	11%	19%	-6806	70%	10158	163%
Inventarios, Neto	4106	4061	6580	3%	3%	5%	-45	99%	2519	162%
Pagos anticipados	-	-	-							
Otros activos corrientes, Neto	12352	11264	14111	8%	8%	10%	-1088	91%	2847	125%
Total activos	338516	323888	351002	100%	100%	100%	-14628	96%	27114	108%

Fuente elaboración propia.

Apple, la compañía estadounidense de tecnología fundada por el fallecido Steve Jobs, se confirma como la más grande del mundo. Con una capitalización bursátil de 470.000 millones de dólares, ha logrado desbancar a la también norteamericana Exxon Mobil Corp. y sus acciones cotizan ya por encima de los 500 dólares. Contextualizando estos datos con el mercado español, la empresa con mayor capitalización bursátil del Ibex 35, Telefónica, apenas alcanza los 80.000 millones.

Composición del Activo y patrimonio.

Tabla 3 Composición del Activo y patrimonio.

<b>Componente</b>	<b>Descripción</b>	<b>Empresa APPLE.</b>
<b>Balance.</b>		
<b>Activo</b>	Suma de los importes	Los activos corrientes de
<b>Corriente.</b>	en libros a la fecha del balance de todos los activos que se espera que se realicen en efectivo, se vendan o se consuman en el plazo de un año (o el ciclo operativo normal, si es más largo). Los activos son probables beneficios económicos futuros obtenidos o controlados por una entidad como resultado de transacciones o eventos pasados.	Apple como porcentaje de los activos totales disminuyeron de 2019 a 2020 y de 2020 a 2021.
<b>Propiedad, planta y equipo, neto</b>	Importe después de la depreciación, agotamiento y amortización acumulados de los activos físicos utilizados	La propiedad, planta y equipo, neto de Apple como porcentaje de los activos totales aumentó de 2019 a 2020, pero

---

en la conducción normal de los negocios para producir luego disminuyó ligeramente de 2020 a 2021.

bienes y servicios y no destinados a la reventa. Los ejemplos incluyen, pero no se limitan a, terrenos, edificios, maquinaria y equipo, equipo de oficina y muebles y accesorios.

---

<b>Activos no corrientes.</b>	Suma de los importes en libros a la fecha del balance de todos los activos que se espera que se realicen en efectivo, se vendan o consuman después de un año o más allá del ciclo operativo normal, si es más largo.	Los activos no corrientes de Apple como porcentaje de los activos totales aumentaron de 2019 a 2020 y de 2020 a 2021.
-------------------------------	--	---

---

<b>Patrimonio de los accionistas</b>	Total de todos los componentes de capital (déficit) de los accionistas, neto de cuentas por cobrar de funcionarios, directores, propietarios y afiliados de la	El patrimonio neto de los accionistas de Apple como porcentaje de los pasivos totales y el patrimonio neto de los accionistas disminuyó de 2019 a 2020 y de 2020 a 2021.
--------------------------------------	--	--

---

---

entidad que son atribuibles a la matriz. El importe del patrimonio neto de los accionistas de la entidad económica, atribuible a la matriz, excluye el importe del patrimonio neto de los accionistas que es asignable a esa participación en el capital subsidiario que no es atribuible a la matriz (participación no controladora, participación minoritaria). Esto excluye la equidad temporal y a veces se denomina equidad permanente

---

Fuente elaboración propia.

Para poder observar cual fue la evolución de los gastos debemos observar detenidamente el estado de resultados de esta manera mirar cual fue la evolución de los respectivos gastos.

Tabla 4 Estado de resultados.

Años	APPLE Estado de Resultados			ANÁLISIS VERTICAL			ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2020-2019 VAR AE	2020-2019 VAR REAL	2021-2020 VAR ABS	2021-2020 VAR REAL
<b>Ingresos totales</b>	260174	274515	365817	100%	100%	100%	14341	5%	91292	32%
Consumos y otros gastos externos	161782	163559	212981	62%	62%	58%	7777	5%	47422	26%
<b>Beneficio bruto</b>	98392	104956	152836	38%	38%	42%	6564	7%	47890	46%
<b>Total gastos de explotación</b>	196244	208227	256868	76%	76%	70%	11983	6%	48641	23%
<b>Resultado de explotación</b>	63930	66288	108949	25%	24%	30%	2358	4%	42661	64%
Ingresos financieros	1385	890	198	1%	0%	0%	-495	-34%	-692	-78%
Exajeración de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros - Neto	422	-87	60	0%	0%	0%	-509	-12%	147	-16%
<b>Resultado ordinario antes de impuestos</b>	65737	67091	109207	25%	24%	30%	1254	2%	42116	63%
Impuesto sobre beneficios	10481	9680	14527	4%	4%	4%	-801	-8%	4847	50%
<b>Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas</b>	55256	57411	94680	21%	21%	26%	2155	4%	37249	65%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos en controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste US PCGA (GAAP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado procedente de las operaciones continuadas</b>	55256	57411	94680	21%	21%	26%	2155	4%	37249	65%
Resultado operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	55256	57411	94680	21%	21%	26%	2155	4%	37249	65%
Totál ajustes al ingreso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado procedente de las operaciones continuadas fecto de ajustes del resultado</b>	55256	57411	94680	21%	21%	26%	2155	4%	37249	65%
Ajuste del resultado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>	55256	57411	94680	21%	21%	26%	2155	4%	37249	65%
Resultado promedio ponderado por acción	18595,65	17528,21	16864,92	7%	4%	5%	-1067	-4%	-463,29	-4%
<b>Beneficio por acción del periodo</b>	2,97	3,28	5,61	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo por acción	0,75	0,8	0,85	-	-	-	-	-	-	-

Fuente de elaboración propia

Componente de cuenta de resultados.	Descripción	Empresa Apple.
<b>Ingresos de explotación.</b>	El resultado neto para el período de deducción de los gastos operativos de los ingresos operativos.	Los ingresos operativos de Apple como porcentaje de las ventas netas disminuyeron de 2019 a 2020, pero luego aumentaron de 2020 a 2021 superando el nivel de 2019.



<b>Ingresos antes de la provisión para impuestos sobre la renta.</b>	Importe de los ingresos (pérdidas) de las operaciones continuas, incluidos los ingresos (pérdidas) de las inversiones en el método de participación, antes de la deducción de los gastos del impuesto sobre la renta (beneficio) y los ingresos (pérdidas) atribuibles a la participación no controladora.	Los ingresos antes de la provisión para impuestos sobre la renta de Apple como porcentaje de las ventas netas disminuyeron de 2019 a 2020, pero luego aumentaron de 2020 a 2021 superando el nivel de 2019.
<b>Ingresos Netos.</b>	La parte de la ganancia o pérdida del período, neta de impuestos sobre la renta, que es atribuible a la matriz.	Los ingresos netos de Apple como porcentaje de las ventas netas disminuyeron de 2019 a 2020, pero luego aumentaron de 2020 a 2021 superando el nivel de 2019.

Fuente elaboración propia

Composición de estado de resultados

Tabla 5 Composición de estado de resultados

Fuente elaboración Propia.

Apple registro un crecimiento en su utilidad neta de 64,9% en el 2021 alcanzando los 94,680 millones de dólares, mientras que sus ingresos mejoraron 33.3% a 365,817 millones de dólares.

Tambien obtuvo un aumento de 39% en sus ventas netas por los iPhone, mientras las ventas de sus computadoras, Mac, crecieron 23% el año pasado.

Por su parte, la venta de tabletas electrónicas, iPad, subieron 25%, mientras que el resto de los productos como cables, audífonos, entre otros subieron 25 por ciento.

Además sus ventas netas en servicios registraron un crecimiento 27%, de acuerdo con sus datos del 2021 comparados contra el año previo.

Las ventas netas en el mercado chino fueron las que tuvieron el mayor repunte, pues en sus datos registrados para el 2021 contra 2020 crecieron 23.8% y totalizaron en 68,366 millones de dólares.

Japón fue el segundo mercado con mayor impacto en este rubro, aumentando 32.98% sumando 28,482 millones de dólares, mientras que el continente europeo se colocó en el tercer lugar con 89,307 millones, aumento de 30.11 por ciento.

Por su parte, en América, las ventas netas de Apple sumaron 153,306 millones de dólares, reflejando un crecimiento del 23.08% año con año.

## Ratio de Liquidez

Ratios de liquidez de la empresa Apple donde nos vamos a dar cuenta cual es la capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 6 Ratio de liquidez



Fuente de elaboración Propia.

Ratio de Liquidez.	Descripcion.	Empresa Apple.
Ratio de liquidez corriente	Ratio de liquidez calculado como activos corrientes dividido por pasivos corrientes	El ratio de liquidez actual de Apple deteriorado de 2019 a 2020 y de 2020 a 2021.
Ratio de liquidez rápido	Un coeficiente de liquidez calculado como (efectivo más inversiones negociables a corto plazo más	El rápido ratio de liquidez de deteriorado de 2019 a 2020 y de 2020 a 2021.

---

cuentas por cobrar) dividido

por pasivos corrientes.

---

Fuente elaboración Propia

Prueba Acida

Tabla 7 (Activo Corriente – Inventario) / Pasivo Corriente

<b>Balance</b>	<b>31</b>	<b>31/dic/2020</b>	<b>31/dic/2021</b>
<b>General</b>	<b>/dic/2019</b>		
<b>Activos</b>	338.516.000	323.888.000	365.817.000
<b>Circulantes</b>			
<b>Inventario</b>	166.789.000	169.559.000	212.981.000
<b>Pasivo</b>	105.718.000	105.392.000	125.481.000
<b>Circulante</b>			
<b>Prueba</b>	1,62	1,46	1,21
<b>Acida</b>			

Fente de elaboración Propia

El resultado de la prueba acida arroja un resultado mayor que 1, lo que indica que la compañía Apple cuenta con liquidez. Lo que demuestra que puede responder con las obligaciones de corto plazo para todos los años analizados.

## **Ratios Financieros**

### **Ratios de valorizacion**

Es importante para la empresa Apple debido a que es una medida de evaluación de la calidad de la gestión o performance de una cartera de valores y se define como el coeficiente alfa por unidad de riesgo propio o específico.

### **Ratios de Rentabilidad**

Este indicador financiero es importante ya que con este se comparan distintas partidas del balance o de la cuenta de resultados de la empresa, sirve para medir la capacidad de Apple para generar ventas rentables a partir de sus recursos en este caso de los activos que tiene la empresa.

### **Ratios de Liquidez**

Miden la capacidad que tiene Apple para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

### **Ratios de Solvencia**

Estos miden la solvencia de la empresa Apple, es decir, su habilidad para hacer frente sus obligaciones financieras en el medio o largo plazo.

A continuación encontrarán los resultados de los ratios financieros que la empresa Apple utiliza para saber la situación financiera y de esta manera gestionar a corde con los resultados.

Tabla 8

## Ratios Financieros

<b>Ratios Financieros.</b>			
<b>Años</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Ratios de Valorización</b>			
Ratio precio / ingresos.	26.17	34.28	18.41
Ratio precio / venta	6.77	7.18	3.91
Ratio precio / Flujo de efectivo.	23.82	24.40	14.66
Ratio precio /valor contable	38.25	29.17	10.74
Valor de empresa.	2551.68B	1999.37B	1024.74B
Ratio valor de empresa / EBITDA	21.13	26.05	13.75
<b>Ratios de Rentabilidad.</b>			
Rendimiento sobre activos	28.06	17.33	15.69
Rentabilidad sobre recursos propios.	147.44	73.69	55.92
Rentabilidad sobre el capital invertido.	53.36	32.37	28.84
Margen Bruto.	41.78	37.94	37.58
Margen de explotacion.	29.78	23.83	24.33
Margen EBITDA	32.87	27.87	28.67
Margen Neto.	25.88	20.94	21.25
<b>Ratios de Liquidez</b>			
Ratios de liquidez inmediata	1.02	1.33	1.50
Rotacion de inventarios.	40.03	41.67	40.25
Rotacion de activos.	1.08	0.83	0.74
<b>Ratios de Solvencia.</b>			
Ratio deuda / Activos	0.39	0.38	0.32
Ratio deuda / Capital	2.16	1.87	1.19
Ratio deuda a largo plazo /Activos Totales.	0.34	0.33	0.27

Fuente elaboración Propia.

### Arbol de rentabilidad

El árbol de rentabilidad se construyó en base de la información financiera obtenida a través de las diferentes páginas de internet en especial de Finance yahoo.

Figura 4

árbol de rentabilidad

Arbol de Rentabilidad			
<b>Ratio Total Activos</b>	=	Ventas Neta /	Activo Totales
2021	1,04	365,817	351,002
2020	0,85	274,515	323,888
2019	0,77	260,174	338,516
<b>Ratio de margen de beneficio</b>	= 100 *	Ingresos netos (Pérdida) /	Ventas Netas
2021	25,88%	94,68	365,817
2020	20,91%	57,411	274,515
2019	21,24%	55,256	260,174
<b>Apalancamiento Financiero</b>	=	Total Activos /	Total Pasivos
2021	1,22	351002	287912
2020	1,25	323888	258549
2019	1,36	338516	248028
<b>Ratio de Solvencia</b>	Deuda del activo	Deuda del Capital	Ratio deuda a largo plazo /Activos Totales.
2021	0.39	2.16	0.34
2020	0.38	1.87	0.33
2019	0.32	1.19	0.27

Fuente elaboración propia.

## Flujo de caja

Como bien sabemos el flujo de caja libre nos permite conocer en forma rápida la liquidez de la empresa en este caso de Apple, entregando una información clave que ayuda a tomar decisiones como por ejemplo:

Cuantos insumos puedo comprar.

Si los puedo comprar al contado o si es necesario solicitar crédito.

Si podemos pagar las deudas en su fecha de vencimiento o si tenemos que pedir un financiamiento.

Tamabien nos sirve para ver si puede invertir en el excedente de dinero en nuevos instrumentos financieros o proyectos.

**Tabla 9.**

### Flujo de caja.

Base de proyeccion	
Inversion inicial	97.280
Vida Util	5
Produccion anual (unidad)	58.000
Precio de venta	274.515
Con incremento anual	3%
CVU	26.103
Con incremento anual	3%
CF 1er año	122.652.820
Con incremento anual	3%
Impuesto	33%
Valor de desecho	12%

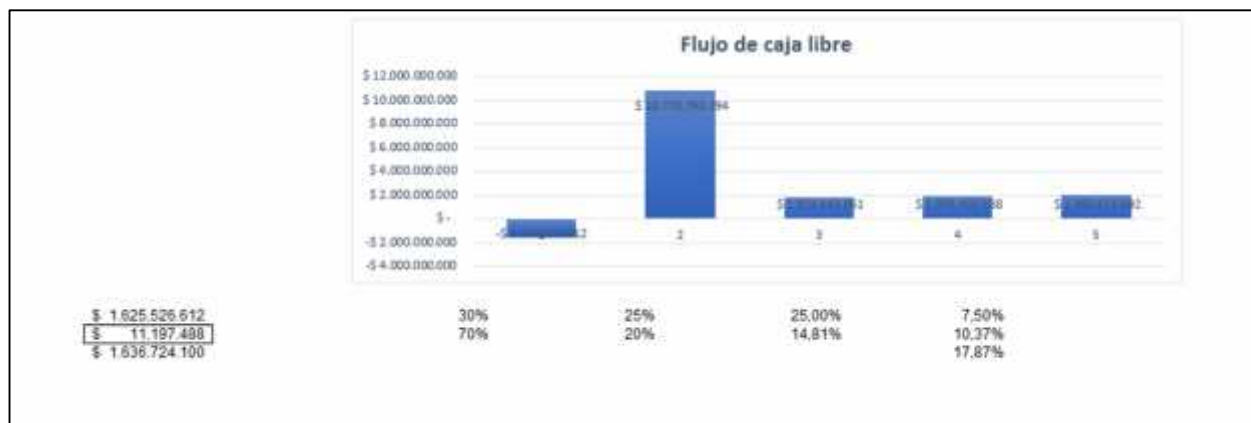
INDICADORES	
WACC	15%
TIR	58,3%
VPN	12.804.901.470

Estado de Resultados proyectado						
	2022 (0)	2023 (1)	2024 (2)	2025 (3)	2026 (4)	2027 (5)
Produccion		\$ 88.000	\$ 11.257	\$ 11.415	\$ 11.575	\$ 11.737
Precio de venta		\$ 274.515	\$ 282.201	\$ 290.103	\$ 298.226	\$ 306.576
Costo variable		\$ 26.103	\$ 26.834	\$ 27.585	\$ 28.358	\$ 29.152
Ingresos por venta	\$ -	\$ 15.921.870.000	\$ 3.176.741.385	\$ 3.311.526.427	\$ 3.451.965.310	\$ 3.598.205.703
Costos variables	\$ -	\$ 1.513.874.000	\$ 302.069.032	\$ 314.885.432	\$ 328.239.443	\$ 342.152.712
Costos fijos	\$ -	\$ 122.652.820	\$ 126.087.098	\$ 129.617.538	\$ 133.246.829	\$ 136.977.740
Depreciacion	\$ -	\$ 19.456	\$ 19.456	\$ 19.456	\$ 19.456	\$ 19.456
Gastos Por intereses	\$ -	\$ 1.189.173	\$ 996.776	\$ 783.951	\$ 548.522	\$ 288.080
Utilidad operativa	\$ -	\$ 14.284.034.551	\$ 2.747.509.020	\$ 2.866.220.051	\$ 2.989.911.069	\$ 3.118.847.705
Impuesto	\$ -	\$ 4.713.731.402	\$ 906.697.777	\$ 945.852.617	\$ 988.670.853	\$ 1.029.219.743
Utilidad Neta	\$ -	\$ 9.570.303.149	\$ 1.840.811.243	\$ 1.920.367.434	\$ 2.003.240.416	\$ 2.089.627.963
Mas depreciacion	\$ -	\$ 19.456	\$ 19.456	\$ 19.456	\$ 19.456	\$ 19.456
EBITDA	\$ -	\$ 14.284.034.007	\$ 2.747.588.476	\$ 2.866.239.507	\$ 2.989.930.525	\$ 3.118.867.161
Menos Impuesto	\$ -	\$ 4.713.731.402	\$ 906.697.777	\$ 945.852.617	\$ 988.670.853	\$ 1.029.219.743
Flujo de caja bruto	\$ -	\$ 9.570.322.605	\$ 1.840.896.699	\$ 1.920.386.890	\$ 2.003.259.872	\$ 2.089.647.419
Menos inversion	\$ 97.280					
Mas Recuperacion de la inversion						\$ 11.674
Menos inversion de capital de trabajo	\$ 1.836.826.820	\$ 1.208.470.889	\$ 16.348.838	\$ 18.983.302	\$ 17.644.100	
Mas Prestamo	\$ 11.167.488					
Mas recuperacion del capital de trabajo						\$ 478.130.452
Flujo de caja libre	\$ -	\$ 1.625.526.612	\$ 10.778.793.294	\$ 1.824.543.861	\$ 1.903.403.568	\$ 1.985.815.692



PUNTOS CRITICOS PROYECTO			
SENSIBILIDAD	PROYECCION	LIMITE	DIFERENCIA
Produccion	58.000	3.618	- 54.382
Precio de venta	274.515	47195	- 227.320
Costo variable	26.103	28450	2.347
Costos fijos	122.652.820	149.355.238	26.702.418

Análisis bidimensional						
Produccion						
	12.804.901.470	2500	3618	6000	9000	11102
P V U	41250	-140.998.015	-134.921.519	-121.970.299	-105.660.628	-94.233.326
	43500	-91.827.570	-84.285.119	-68.209.416	-47.965.284	-33.780.895
	46620	-23.644.733	-14.069.496	6.338.812	32.038.994	50.046.255
	47195	-11.069.540	-1.119.389	20.087.996	46.794.456	65.506.782
	50121	52.864.659	64.720.928	89.990.943	121.813.473	144.110.458



Fuente de elaboración propia.

Como podemos observar en el flujo de caja libre de la empresa Apple la TIR es alta esto nos quiere decir que tiene una buena rentabilidad, cuando una persona decida invertir va obtener rentabilidad sobre el dinero invertido, de esta misma manera obtendrá un interés alto.

### Accionistas de Apple

Apple esta financiada por los mayores accionistas y por Vanguard Group Inc., BlackRock Inc. (BLK) y Berkshire Hathaway Inc. (BRK.A).

Tabla 10.

Accionistas de Apple.

	<b>Puesto en Apple</b>	<b>Numero de accionistas.</b>
<b>Arthur Levison.</b>	Presidente de consejo de administración.	1148712
<b>Tim Cook</b>	Director general (CEO)	847969
<b>Jeff Williams</b>	Jefe de operaciones (COO)	122195
<b>Al Gore</b>	Miembro del consejo de administracion.	115014
<b>Deirdre O'Brien</b>	Vicipresidente senior,comercio minorista y persona.	33854

Fuente elaboración Propia.

Gracias a ellos la empresa ha logrado cumplir con sus objetivos, además han logrado posicionarla en el mercado como una de las mejores marca en el mundo.

Esto lo han logardo gracias a la constancia, dedicación, perseverancia que han tenido durante toda la trayectoria de la empresa.

### **Nivel de endeudamiento respecto a otras industrias**

Apple tiene cerca de 125.000 millones de dólares en su balance de deuda, de los cuales 118.000 millones corresponden a emisiones de bonos.

La solvencia de sus cuentas, sin embargo, con cerca de 191.000 millones de liquidez en cartera, unido a la confianza de los acreedores en sus perspectivas de futuro, hacen que la compañía pueda afrontar los pagos de su deuda sin grandes riesgos.

Desde la Nasdaq también indica que Apple tiene una deuda neta de solo 0,50 veces su Ebitda, esto sugiere que podría aumentar el apalancamiento, a pesar de tener una deuda neta, Apple recibió más intereses durante los últimos meses.

El nivel de endeudamiento que tiene Samsung la deuda de largo plazo, del total de fondos propios es de 1,08% de la empresa en la industria es del 1,2, esta deuda es obtenida debido a que debe financiar activos productivos, en este caso para comprar materia prima para poder fabricar celulares de buena calidad.

El nivel de endeudamiento de ambas empresas casi es igual debido a que ambas son empresas multinacionales y pertenecen a un mercado bastante competitivo, por este motivo ellos deberán estar en la vanguardia y crear nuevos modelos de sus productos ofrecidos para lanzar al mercado, deben cuidar muy bien su reputación en el mercado laboral.

## Evaluación de los criterios de FRICCTO

Tabla 11 Evaluación de los criterios de FRICCTO

<b>FRICCTO APPLE</b>	
<b>Liquidez.</b>	La empresa Apple cuenta con una liquidez y equivalentes de 216.000 millones de dólares que equivale a un 12,8% del total, por la cual es la empresa más grande en cuanto a los términos de liquidez, esto se debe a que esta empresa no deja de crecer en los últimos años.
<b>Costo.</b>	Los costos de ingresos es equivalente de 212.981.000 son inversiones que se identifican directamente con los ingresos, estos los encontramos cuando entregamos un producto y en la distribución.
<b>Beneficio</b>	Apple registro un beneficio neto de 23.630 millones de dólares en el segundo trimestre fiscal del año 2021, esto representa un incremento del 110% con respecto del resultado del año pasado, a pesar de la pandemia se obtuvo un incremento de las ventas del 65,5%, además de esto se logró recuperar el mercado chino.
<b>Control</b>	Apple controla de una manera eficaz los ingresos haciendo que cada trimestre vayan aumentando alcanzando de esta manera un máximo histórico de

---

10,000 de dólares,esto hace que cada día sea una empresa con bastante recursos financieros y la mas reconocida al nivel mundial.

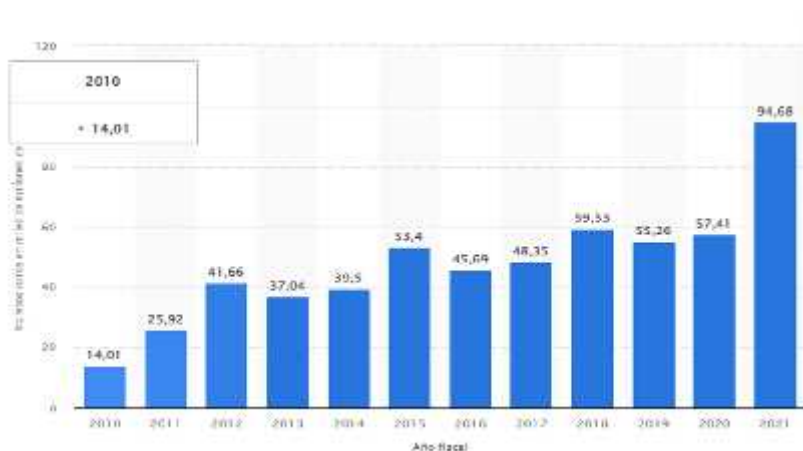
---

Fuente de elaboración propia.

### Grado de Apalancamiento Operativo (GAO)

Los ingresos netos de Apple durante el año fiscal 2021 fueron de aproximadamente 94.600 millones de dólares estadounidenses, lo que supone un incremento de aproximadamente 37.300 millones de dólares con respecto a 2010. Esta es además la cifra más alta de ingresos netos de la empresa registrada durante todo el periodo analizado.

Figura 5 grado apalancamiento operativo GAO



Fuente Apple.

El apalancamiento financiero de Apple para el año 2019 y 2020 aumento y también de 2020 a 2021 esto significa que es rentable valerse de la deuda para financiarse hay que tener en cuenta que este no sea menor a 1 debido a que el coste de la financiación ajena provoca que la rentabilidad sea inferior que si se invierte solo sea el capital propio.

La tasa de cobertura de interés de apple para el año 2019 a 2020 mejoro e igual para los años 2020 a 2021, y en el ratio de cobertura de cargos fijos también mejora para esos años.

### Grado de Apalancamiento Financiero (GAF)

Tabla 12

Grado de Apalancamiento Financiero (GAF)

<b>GAF</b>	<b>31/dic/2021</b>	<b>31/dic/2020</b>	<b>31/dic/2019</b>
<b>Utilidad</b>	109.207.000	67.091.000	65.737.000
<b>Operacional</b>			
<b>Utilidad después de impuesto</b>	94.680.000	57.411.000	55.256.000
<b>GAF</b>	1.15	1.16	1.18

Fuente elaboración propia.

En la medida que se mejore los rendimientos de gastos administrativos aumentando el valor de la utilidad operacional las utilidades se verán aumentada en 1.15 puntos para el año 2021, 1.16 puntos para el año 2020, 1.18 para el año 2019 . Esto anterior puede reflejar un riesgo en la aplicación de aumento de financiamiento por deuda con terceros lo que puede poner en riesgo la liquidez de la compañía.

## Apalancamiento Total GAT

Tabla 13

Apalancamiento Total GAT

Gat	31/dic/2021	31/dic/2020	31/dic/2019
<b>Gao</b>	94.68	57,41	55,26
<b>Gaf</b>	1.15	1.16	1.18
<b>Gat</b>	<b>9,583</b>	<b>5,85</b>	<b>5,64</b>

Fuente elaboración propia

Por cada punto de incremento en las ventas la utilidad por acción se incrementará para el año 2021 en 9,583 puntos, para el año 2020 en 5,85 puntos, para el año 2019 en 5,6 puntos.

Tabla 14

Comparativo Fuente de financiamiento

CUADRO COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO				
FUENTES DE FINANCIAMIENTO /CONCEPTOS	CONCEPTO	FUENTES DE FINANCIAMIENTO	VENTAJAS	DESVENTAJAS
<b>FUENTES INTERNAS</b>	Es aquella que aporta y desembolsa los recursos de esta como aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de patrimonio y de capital, el mecanismo de reservas, de toda de su capital que forma parte del patrimonio neto de la empresa y el otorgado por el nombre de acciones propio.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Incremento de Pasivos Activos</li> <li>• Utilidades Retenidas</li> <li>• Aportaciones de los Socios</li> <li>• Ventas de Acciones</li> <li>• Depreciaciones y Amortizaciones</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• No se requiere garantías y avales y, por tanto, hay una mayor independencia.</li> <li>• Es una fuente de financiamiento más barata.</li> <li>• Acciones ya que no pagan intereses y comódivas.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• De que se necesiten recursos para poder atender las necesidades diarias a corto plazo.</li> <li>• Los recursos son limitados que van a depender de los beneficios que se generen, lo cual limita la disponibilidad de los recursos a corto.</li> </ul>
<b>FUENTES EXTERNAS</b>	Son aquellas que se obtienen de depósitos y/o créditos que se otorgan al negocio, cuya principal función es brindar apoyo a emprendedores, proyectos productivos.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Apoyos de gobierno</li> <li>• Crédito con garantía de desarrollo</li> <li>• Banco de México</li> <li>• Nacional Financiera ( FONDOP, FONOCIF, FONATUR, FIFOMEX)</li> </ul>	Es una fuente de financiamiento con menores costos.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Se debe cumplir con los requisitos y llevarse los papeles más que en plazos específicos.</li> </ul>
<b>FINANZA CORPORATIVA O MULTIPLE</b>	Para llegar a por todas las instituciones financieras de recibir la financiación bancaria o de fideicomiso, constituye el costo de la actividad financiera, como es competencia de la actividad de las sociedades financieras, compañías y de seguros.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Crédito simple o en cuotas</li> <li>• Crédito de sociedades</li> <li>• Para el otorgamiento de esa financiación debe haber un avalúo de la actividad de la sociedad, los plazos de recuperación de esta.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Reciben depósitos, fiancadas de dinero.</li> <li>• Tienen de crédito con base a contratos de apertura de crédito corriente.</li> <li>• Flexibilidad operativa de financiamiento que se ofrece en el costo de dinero y operaciones de crédito.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Requiere pagar que tiene un plazo lo mayor por días y se amedida de su costo y se otorgan pagos.</li> <li>• Obligado a pagar por el costo del otorgamiento de dinero y acciones que se otorgan.</li> </ul>
<b>PROVEEDORES</b>	Se genera mediante la adquisición o compra de bienes y servicios que la empresa utiliza en sus operaciones a corto y largo plazo.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La fuente de financiamiento más costosa.</li> <li>• Financiamiento de sus proveedores.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Negociación de amplios de los plazos de pago a proveedores.</li> <li>• Cuando se otorga un crédito a largo plazo el costo de este no incrementa.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Se debe pagar por el costo.</li> <li>• Lo que incrementa en plazos más largos.</li> </ul>
<b>PRESTAMOS REPARACIONARIOS</b>	Es un crédito con garantía se otorga a mediano o largo plazo, se emplea para financiar principalmente acciones, los depósitos, los bienes de mediano o largo plazo y también se otorgan de garantía o acciones de la actividad de la actividad de la actividad, la actividad, la actividad.	Mediante contrato de crédito se recibe el crédito, se otorgan en el pago de la propiedad.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En el crédito se tiene un plazo igual de 10 años en la actividad y la garantía, que se otorga se otorga de 10 y 2 años.</li> <li>• La amortización del capital se otorga con pagos mensuales, trimestrales, semestrales o anuales.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El importe del crédito no debe exceder del 70% del valor de la garantía que se le otorga.</li> <li>• Los gastos de compra de los depósitos y se otorgan por un costo adicional, más la actividad de la actividad adicional a la actividad, que se otorga a corto o a largo.</li> </ul>

Fuente sheccid Miriel 2020.



## **Discusión de resultados**

El análisis o diagnóstico financiero es la herramienta más eficaz para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa en un año determinado y comparar los resultados de la empresa con los resultados de otras empresas en el mismo año; Por tanto, su base y objetivo es enfocarse en la obtención de modelos de relaciones cuantitativas para la toma de decisiones, mediante la aplicación de técnicas a los datos que brindan los contables, que a su vez son transformados para su análisis e interpretación.

La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial.

Esta herramienta facilita el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento, planes de acción, permite identificar los puntos fuertes y débiles de la organización así como realizar comparaciones con otros negocios, ya que aporta la información necesaria para conocer el comportamiento operativo de la empresa y su situación económica-financiera, para lo cual se fundamenta en los datos expuestos en los estados financieros, que son utilizados para calcular y examinar los indicadores financieros.

Sin embargo el análisis financiero se debe realizar en forma sistemática de manera en la que se pueda determinar la liquidez y solvencia de la empresa, medir su actividad operativa, la eficiencia en la utilización de los activos, su capacidad de endeudamiento y

de cancelación de las obligaciones contraídas, sus utilidades, las inversiones requeridas, su rendimiento y rentabilidad.

### **Análisis estratégico y competitivo de la empresa**

Los principales competidores de Apple son los siguientes: Muchos de los principales competidores de Apple son principalmente fabricantes de computadoras. Dell Technologies (DVMT) es un fabricante de dispositivos de computación de escritorio y móviles y uno de los principales competidores de Apple. La competencia entre estas dos compañías se remonta a muchos años atrás, con Dell incluso tratando de acaparar la participación de Apple en el mercado de reproductores de música móviles con su Dell DJ, que fue diseñado como uno de los primeros competidores del iPod. Dell ha participado en muchas otras adquisiciones y asociaciones en los últimos años, aunque no ofrece teléfonos inteligentes.

Lenovo Group es otro fabricante de PC que compite con Apple. Esta empresa china ofrece PC a los consumidores, así como teléfonos móviles y otros dispositivos electrónicos. De esta manera, Lenovo está compitiendo con Apple en muchas líneas de productos diferentes.

HP Inc. tiene una historia. (HPQ) que se remonta a 1939 como parte de Hewlett-Packard Co. Recientemente, la empresa se centra en productos informáticos asequibles para el consumidor. Una de las fortalezas de HP es su amplia presencia global, lo que la convierte en un fuerte competidor de Apple fuera de EE. UU.

Otro competidor importante de Apple es Sony Corp (SNE). Las PC de Sony son muy populares en muchos mercados de todo el mundo. Las ventas de sus productos informáticos ayudaron a lanzar a Sony en los primeros puestos de las empresas de electrónica, y ahora la empresa ofrece una gama de productos electrónicos, desde productos de consumo personal hasta consolas de videojuegos.

## Conclusiones

Apple es una empresa que se encuentra consolidada en el sector tecnológico. Cuenta con una oportunidad futura que ayuda a promover el desarrollo y crecimiento de los productos que desarrolla, tiene a su favor la necesidad y demanda de un mercado cada vez más enfocado en el uso de computadoras para dar cumplimiento a las obligaciones laborales desde la distancia. Adicionalmente, con requerimiento de rendimiento y aumento de procesamiento de información lo que ayuda a proyectar que el mercado puede presentar un nuevo crecimiento.

En términos de competitividad Apple cuenta con buenos mecanismos de soporte para mantener sus estrategias internas y externas para conservar el liderato. De igual forma, cuenta con un conocimiento bastante aterrizado conforme a las necesidades del mercado lo que desarrolla una planeación estratégica de forma exitosa. Apple ocupó el primer lugar con el 22% en el mercado tras el incremento de las ventas, proporcionando valor y tranquilidad a una empresa que se basa en la innovación constante de sus productos.

Finalmente, a nivel financiero la compañía cuenta con una solidez financiera envidiable. Es capaz de cubrir sus obligaciones a corto plazo sin necesidad de acudir a la venta de activos, cuenta con una sólida liquidez fundamentada en las ventas de productos de gran aceptación. La empresa ha demostrado contar con la capacidad de crear valor en términos de aprovechamiento de la inversión realizada por parte de sus inversionistas al mismo tiempo en que obtiene financiamiento con buenas tasas de interés. La rentabilidad de la empresa está oscilando entorno al 38 % lo que soporta la proporción en cuanto a la creación de valor.

### **Recomendaciones**

La principal recomendación es aumentar el presupuesto en materia de desarrollo de nuevas fuentes tecnológicas y desarrollo de nuevas tecnologías que permitan manteniendo el liderazgo en término de confiabilidad y producto.

Se recomienda mantener los rubros de publicidad. Mantener la recordación de la marca y a su vez aumentar los convenios de nuevas empresas de construcción de equipos de alta tecnología que sean innovadora.

En términos financieros se recomienda disminuir la base financiada a largo plazo ya que esto podría aumentar de valor la rentabilidad proyectada a los años 2022 – 2025 Estimular el crecimiento y participación en mercados internacionales, intentar dimensionar una investigación de mercado para determinar un potencial crecimiento en ventas para los años 2022 – 2025

## Bibliografía

Apple fundación, productos, ventajas y características 12/04/22

Correa, J., Ramírez, L. & Castaño, C. (2010). La importancia de la planeación financiera en la elaboración de planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial. Revista Facultad de Ciencias Económicas, III(1), pp.179-194. Recuperado de: <http://www.scielo.org.co/pdf/rfce/v18n1/v18n1a11.pdf>

<https://www.caracteristicas.co/apple/#ixzz7QIsYk1n9>

Ortega, J. (2015). Análisis Financiero. En Análisis de Estados Financieros. Teoría y Aplicaciones. (pp.136-165). Bilbao, España: Desclée de Browner. Recuperado de: <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/47791?page=136>

Palomares, J. & Peset, M. (2015). Parte Segunda. Análisis de los Estados Financieros. En Estados financieros. Interpretación y análisis (pp.255-465). Madrid, España: Ediciones Pirámide. Recuperado de: <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/49106?page=255>