

Diagnóstico Financiero y Bursátil de la Empresa Apple

Claudia Maritza Torres Torres

Cristhian Andrés Arias Cerón

Sandra Liliana Chindicue Hoyos

Asesor

Hasmill Teresa Jaime

Universidad Nacional Abierta y a Distancia - UNAD

Escuela de Ciencias Administrativas Contables Económicas y de Negocios ECACEN

Contaduría Pública

2023

Agradecimiento

Queremos expresar nuestro más sincero agradecimiento a todos aquellos que contribuyeron de manera directa o indirecta al desarrollo y conclusión de este proyecto, agradecemos a nuestra tutora por su orientación y valiosas sugerencias que enriquecieron significativamente este trabajo. Además, extendemos nuestra gratitud a la universidad nacional abierta y a distancia UNAD, que proporcionó los recursos y el ambiente propicio para llevar a cabo este proyecto. Por último, pero no menos importante, agradecemos a Dios, nuestros amigos y familiares por su constante apoyo y aliento a lo largo de este proceso, cada aporte ha sido fundamental en la culminación exitosa de este proyecto

Dedicatoria

Dedicamos este trabajo a nuestros padres cuyo amor incondicional y apoyo constante han sido la roca durante todo este viaje académico. Su sacrificio y dedicación nos han inspirado a esforzarnos por alcanzar nuestras metas. También queremos dedicar este trabajo a nuestros amigos, que han sido fuente de ánimo y risas, haciendo que los desafíos parezcan menos abrumadores, este logro es también para todos aquellos que creyeron en nosotros y nos alentaron a perseverar incluso en los momentos difíciles. ¡Gracias por ser nuestra fuente de inspiración y motivación!

Resumen

El proyecto realizado se centra en un exhaustivo diagnóstico financiero de la empresa Apple, destacando su posición en la economía global y su capacidad para abordar desafíos futuros. El análisis aborda aspectos cruciales, como la gestión financiera, riesgos y oportunidades, contribuyendo al campo financiero en diversas dimensiones. Se evalúan los resultados financieros de Apple en 2020, 2021 y 2022, identificando disminuciones significativas en ingresos y beneficios en 2021. Se emplea el modelo Dupont para analizar el ROE, destacando una sólida estabilidad a pesar de algunas disminuciones en eficiencia operativa. El entorno macroeconómico y sectorial se analiza con proyecciones económicas actualizadas, y se destaca el impacto de eventos externos en los resultados financieros. El análisis estratégico subraya la innovación y la colaboración interna en Apple, así como su posición competitiva frente a empresas como Samsung. Se destaca la importancia de mantener un enfoque estratégico en la gestión operativa y financiera de Apple, especialmente en un entorno tecnológico dinámico y competitivo, además la contribución positiva de la empresa a la generación de empleo a través de su desarrollo de aplicaciones iOS; a pesar de las disminuciones en algunos indicadores financieros, como los ingresos y el beneficio por acción, Apple demuestra resiliencia, manteniendo su posición líder en innovación, reconocida por su alto índice de innovación y capitalización de mercado; este proyecto sienta las bases para un análisis continuo, considerando variables adicionales y explorando aspectos más detallados de la estrategia financiera y competitiva de Apple.

Palabras clave: Diagnóstico financiero, Apple, Análisis.

Abstract

The project carried out focuses on an exhaustive financial diagnosis of the Apple company, highlighting its position in the global economy and its ability to address future challenges. The analysis addresses crucial aspects, such as financial management, risks and opportunities, contributing to the financial field in various dimensions. Apple's financial results in 2020, 2021 and 2022 are evaluated, identifying significant decreases in revenue and profits in 2021. The Dupont model is used to analyze ROE, highlighting solid stability despite some decreases in operational efficiency. The macroeconomic and sector environment is analyzed with updated economic projections, and the impact of external events on financial results is highlighted. The strategic analysis highlights innovation and internal collaboration at Apple, as well as its competitive position against companies like Samsung. The importance of maintaining a strategic focus on Apple's operational and financial management is highlighted, especially in a dynamic and competitive technological environment, in addition to the company's positive contribution to job creation through its development of iOS applications; Despite declines in some financial indicators, such as revenue and earnings per share, Apple demonstrates resilience, maintaining its leading position in innovation, recognized for its high innovation index and market capitalization; This project lays the foundation for continued analysis, considering additional variables and exploring more detailed aspects of Apple's financial and competitive strategy.

Keywords: Financial diagnosis, Apple, Analysis.

Tabla de Contenido

Introducción	14
Justificación.....	16
Diagnóstico Financiero y Bursátil de la Empres Apple	17
Metodología del proyecto.....	17
Caracterización de la problemática	17
Valor Agregado y Contribución en el Campo de las Finanzas:	18
Objetivos	20
Objetivo General	20
Objetivos Específicos	20
Marco Conceptual	21
Análisis Vertical y horizontal estados financieros empresa Apple.....	23
Análisis Vertical estado de situación financiera	23
Análisis Vertical estado de resultados	25
Análisis Horizontal estado de situación financiera.....	27
Análisis Horizontal estado de situación financiera 2022 - 2021	28
Análisis Horizontal estado de situación financiera 2021 - 2020	29
Análisis Horizontal estado de resultados.....	31
Análisis Horizontal estado de resultados 2021 - 2022	31
Análisis Horizontal estado de resultados 2020 - 2021	33

Análisis modelo Dupont.....	35
Análisis del entorno macroeconómico y sectorial de la empresa Apple.....	37
Análisis estratégico y competitivo de la empresa Apple.....	38
Principales competidores de APPLE.....	39
Análisis del tamaño de la empresa y la composición de sus activos.....	41
Análisis del tamaño de la empresa	41
Composición de sus activos	44
Composición de los Pasivos Financieros	44
Composición del patrimonio	45
Evolución de gastos financieros	47
Volumen y crecimiento de las ventas.....	47
Análisis de la posición de liquidez de la empresa.....	47
Ciclo Medio de Maduración del Efectivo	48
Indicadores financieros elegidos	49
Rotación de Activos	49
Ratio de endeudamiento	50
ROE.....	51
Margen neto de utilidad sobre las ventas.....	51
Ratio de apalancamiento financiero	52
Árbol de rentabilidad.....	55

Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes (ROCE) de la empresa.....	56
Diferencia entre el ROCE y el Cost of Equity	57
Diagnóstico financiero	59
ROCE	59
Cost of Equity (Costo del Capital Propio)	59
EVA (Economic Value Added - Valor Económico Agregado)	59
Análisis Dupont.....	59
ROA (Return on Assets - Retorno sobre los Activos).....	60
RONA (Return on Net Assets - Retorno sobre Activos Netos)	60
KTNO.....	60
PAF (Profit After Financials)	60
Discusión de los Resultados del Trabajo	61
Conclusiones Diagnóstico Financiero	64
Recomendaciones	67
Rentabilidad para poseedores de Acciones Comunes	70
Índice de Sensibilidad del 1%	75
Costo del Patrimonio Considerando el Nivel de Apalancamiento de la Empresa	77
Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC).....	79
Costo de la Deuda	79
Costo del Patrimonio.....	80

Principales Fuentes de Financiación de la Empresa.....	81
Nivel de endeudamiento	82
Endeudamiento de la empresa Apple	84
Apalancamiento financiero Total	86
Endeudamiento a Corto Plazo	86
Endeudamiento a largo plazo	87
Grado de Apalancamiento Operativo GAO	87
Grado de Apalancamiento Financiero GAF.....	89
Estructura financiera de empresas similares del sector de Apple	91
Alternativas de financiamiento de la empresa Apple	92
Recomendaciones Adicionales.....	94
Limitaciones del Proyecto y Futuras Líneas de Análisis	95
Limitaciones del Proyecto.....	95
Futuras Líneas de Análisis	95
Categorías Conceptuales o Variables para Futuros Trabajos	96
Análisis de Expectativas de Generación de Beneficios de la Empresa	97
Análisis de la Política de Dividendos	99
Políticas de Dividendo empresa Apple	100
Implicaciones Política de Inversión.....	100
Variables de los Mercados Financieros Internacionales	102

Conclusiones generales	104
Referencias Bibliográficas.....	107

Lista de Tablas

Tabla 1 <i>Análisis vertical Estado de situación financiera empresa Apple</i>	23
Tabla 2 <i>Análisis vertical Estado de resultados empresa Apple</i>	25
Tabla 3 <i>Análisis vertical Estado de resultados empresa Apple</i>	27
Tabla 4 <i>Análisis Horizontal Estado de resultados empresa Apple</i>	31
Tabla 5 <i>Modelo Dupont</i>	35
Tabla 6 <i>Análisis DAFO según las cinco fuerzas de Porter</i>	41
Tabla 7 <i>Estado de situación financiera empresa Apple</i>	43
Tabla 8 <i>Estado de resultados Empresa Apple</i>	46
Tabla 9 <i>Indicadores financieros</i>	48
Tabla 10 <i>Índice ROCE</i>	56
Tabla 11 <i>Indicador ROCE</i>	56
Tabla 12 <i>Tabla diferencia ROCE y Cost of Equity</i>	57
Tabla 13 <i>Common Stockholders</i>	57
Tabla 14 <i>Indicador EVA</i>	58
Tabla 15 <i>Cálculo NOA</i>	70
Tabla 16 <i>Cálculo RNOA</i>	71
Tabla 17 <i>Cálculo FLEV apalancamiento financiero</i>	72
Tabla 18 <i>Cálculo NEEP</i>	73
Tabla 19 <i>Calculo Rona</i>	74
Tabla 20 <i>Índice de sensibilidad efectos en ROCE causados \uparrow y \downarrow del 1% en NEP</i>	75
Tabla 21 <i>Efectos en ROCE causados \uparrow y \downarrow del 1% en FLEV</i>	76
Tabla 22 <i>Calculo prima libre de riesgo</i>	78

Tabla 23 <i>Calculo ke con Beta Industrial</i>	78
Tabla 24 <i>Calculo ke con Beta Empresarial</i>	78
Tabla 25 <i>Calculo WACC</i>	80
Tabla 26 <i>Nivel de endeudamiento</i>	83
Tabla 27 <i>Comparativa empresa tecnológicas</i>	85
Tabla 28 <i>Apalancamiento operativo GAO</i>	88
Tabla 29 <i>Periodo GAO</i>	88
Tabla 30 <i>Grado de apalancamiento GAF</i>	89
Tabla 31 <i>Cuadro comparativo de tecnologías multimedia</i>	93

Lista de Figuras

Figura 1 <i>Árbol de rentabilidad empresa Apple</i>	55
Figura 2 <i>Calculo WACC</i>	80
Figura 3 <i>Estadística de las empresas tecnológicas más grandes del mundo</i>	85
Figura 4 <i>Historial de P/E Ratio</i>	97
Figura 5 <i>Rentabilidad dividendos anuales</i>	99

Introducción

Este estudio se enfoca en la evaluación del análisis financiero de la empresa Apple, una de las principales corporaciones tecnológicas a nivel global, con el objetivo de evaluar su desempeño financiero y entender las dinámicas de negocio en la industria de la tecnología a nivel internacional, durante el desarrollo del mismo, se llevará a cabo un diagnóstico financiero exhaustivo, abordando aspectos clave como el ROCE, el costo del capital propio, el EVA, y diversos indicadores relacionados con el rendimiento financiero.

A medida que avanzamos en este estudio, nos enfocaremos en las implicaciones de los resultados financieros de Apple para la toma de decisiones de inversión y financiación, así como en la contribución de estos hallazgos para comprender la dinámica de negocios en la industria de la tecnología a nivel nacional e internacional; consideraremos factores como el apalancamiento financiero, la estructura de capital, el costo del patrimonio y la calificación crediticia, que influyen significativamente en la toma de decisiones financieras y estratégicas de la empresa.

La investigación también abordará la comparación del nivel de endeudamiento de Apple con otras empresas en el mismo sector y región, identificando las implicaciones y motivaciones detrás de estas diferencias, además, se analizará el Grado de Apalancamiento Operativo (GAO) y el Grado de Apalancamiento Financiero (GAF), junto con el análisis del ratio de cobertura de intereses, para evaluar cómo las decisiones financieras y operativas impactan en el desempeño del negocio.

Finalmente, y a lo largo de este trabajo, se proporcionarán conclusiones basadas en los resultados del análisis financiero de Apple, y se presentarán recomendaciones fundamentadas en cómo estos resultados pueden aplicarse en el plano profesional y contribuir a una comprensión

más profunda de la dinámica de negocio en la industria de la tecnología, tanto a nivel internacional como nacional.

Justificación

El diagnóstico financiero de una empresa es esencial para comprender su salud financiera, evaluar su desempeño y tomar decisiones informadas; en el caso de Apple Inc., una de las empresas más influyentes y valiosas del mundo, que tiene un impacto significativo en la economía global y en la vida de millones de personas a través de sus productos y servicios, un análisis financiero proporciona información valiosa sobre su estabilidad financiera y su capacidad para seguir innovando y generando empleo, tanto los inversores institucionales como los individuales confían en la información financiera para tomar decisiones sobre la inversión en acciones y en un mercado tecnológico altamente competitivo, comprender la situación financiera de Apple en relación con sus competidores es esencial ya que nos permite evaluar su capacidad para competir y mantener su liderazgo en la industria.

Diagnóstico Financiero y Bursátil de la Empresa Apple

Metodología del proyecto

Caracterización de la problemática

Apple Inc. es una empresa multinacional con una presencia global en la industria de la tecnología y la electrónica de consumo; sus principales productos incluyen dispositivos como el iPhone, iPad, Mac, Apple Watch y servicios como Apple Music, iCloud y la App Store. A lo largo de su historia, Apple ha enfrentado diversas oportunidades y desafíos relacionados con la innovación tecnológica, la competencia en el mercado y las condiciones macroeconómicas cambiantes. Nos centraremos en la problemática económica que afecta a Apple en el contexto de los Estados Unidos, donde tiene su sede principal y genera la mayor parte de sus ingresos, también incluiremos un enfoque en el sector de la tecnología y la electrónica de consumo.

La problemática que enfrenta Apple en su entorno macroeconómico y sectorial incluye aspectos como la dependencia de la demanda de sus productos por parte de los consumidores, la competencia con otras empresas tecnológicas, las fluctuaciones en los costos de fabricación y los desafíos regulatorios en la industria.

Apple depende en gran medida de la demanda de sus productos por parte de los consumidores, las condiciones económicas, como la recesión, pueden afectar negativamente la capacidad de los consumidores para comprar dispositivos de alta gama, lo que podría impactar los ingresos de la empresa.

Los costos de producción de dispositivos electrónicos pueden variar debido a factores como la disponibilidad de materias primas y los cambios en la cadena de suministro global, esto puede afectar los márgenes de beneficio de Apple, además, enfrenta regulaciones y escrutinio tanto en los Estados Unidos como a nivel internacional en áreas como la privacidad de los datos,

la competencia justa y los impuestos corporativos, estos desafíos pueden tener implicaciones financieras y estratégicas.

¿Cómo puede Apple adaptarse a las condiciones cambiantes del entorno macroeconómico y sectorial, manteniendo su posición en el mercado de la tecnología y la electrónica de consumo, y enfrentando desafíos regulatorios en un contexto económico incierto en los Estados Unidos y a nivel global?

Valor Agregado y Contribución en el Campo de las Finanzas:

Un diagnóstico financiero de Apple es fundamental para comprender su posición financiera, su papel en la economía global y su capacidad para afrontar desafíos futuros. Además, aporta un valor sustancial al campo de las finanzas al ofrecer información relevante para la toma de decisiones en diversos contextos financieros y empresariales.

El trabajo de diagnóstico financiero de Apple aporta un valor significativo al campo de las finanzas de las siguientes maneras:

Evaluación de la Gestión Financiera: El análisis permitirá evaluar la efectividad de las decisiones financieras tomadas por la administración de Apple, incluyendo la gestión de activos, pasivos, capital y flujos de efectivo.

Identificación de Riesgos y Oportunidades: Un diagnóstico financiero identificará los riesgos financieros a los que se enfrenta Apple, como la exposición a cambios en los mercados globales o fluctuaciones en los costos de producción, además, resaltarán las oportunidades para el crecimiento y la expansión.

Contribución a la Investigación Financiera: El análisis de una empresa líder como Apple proporcionará datos y tendencias relevantes para la investigación financiera académica y aplicada.

Aplicación Práctica: Los resultados del diagnóstico financiero pueden utilizarse por parte de inversores, analistas financieros y directivos para tomar decisiones informadas sobre inversión, estrategia empresarial y gestión financiera.

Objetivos

Objetivo General

Analizar diferentes fuentes de financiamiento que contribuyan en la empresa en los establecimientos de crédito y en el mercado de capitales de la empresa Apple

Objetivos Específicos

Analizar los resultados del trabajo, haciendo énfasis en sus implicaciones para la toma de decisiones de inversión y financiación, dentro de la empresa Apple.

Realizar las recomendaciones argumentadas, de acuerdo a los resultados de este y según la información suministrada en los estados financieros

Marco Conceptual

Apple, empresa multinacional con una gran presencia en la industria de la tecnológica, es destacada por el diseño y la comercialización de productos electrónicos y de software, se dedica a los servicios en línea, esta empresa fue creada el 1 de abril de 1976 por el señor Steve Jobs, fundador de esta gran empresa, sus principales productos tecnológicos en la actualidad son los: Macbook, iPod, iPad, iPhone, Apple TV, en la tena de los software cuenta con iTunes, Safari, iCloud, QuickTime, Final Cut Pro, Aperture y estos cuentan con su propio sistema operativo, los cuales son diseñados específicamente para sus computadores y dispositivos, la amplia gama de servicios que ofrece la marca y su calidad hace que su reconocimiento sea de talla mundial.

(Editortial.Etece, 2023)

Sistemas operativos

Este es el que hace que un producto de la marca APPLE sea tan apetecido por el público. La empresa y su equipo de trabajo siempre ha tenido que el sistema operativo sea completamente integrado que combine con el que combina hardware, software y aplicaciones.

iOS

Este es el sistema operativo móvil de código cerrado el cual es desarrollado por la empresa Apple. Esta tecnología fue originalmente desarrollada para el iPhone, después fue utilizado en dispositivos como el iPod touch y el iPad. Desde el año 2019 el iPad le realizaron algunos cambios en cuanto a su sistema que pasó a tener otro sistema operativo, esto con el fin de que se pudiera diferenciar del iPhone.

MacOS:

Es una serie de sistemas operativos los cuales fueron desarrollados y por ende su comercialización por la empresa Apple, este fue uno de los sistemas operativos la cual su función principal era para las computadoras para las familias. Este debutó dentro del mercado

tecnológico de computadoras de escritorio, portátiles, este fue un sistema operativo por años el sistema de escritorio más utilizado, después de Microsoft Windows.

ROE:

Es uno de los indicadores más utilizados en el mercado ya que con él se puede determinar el nivel de rentabilidad de una empresa. El comportamiento del ROE es cuanto mayor sea, mayor será su rentabilidad en la que una compañía pueda generar con los recursos propios. Este indicador es muy apetecido por los futuros inversores ya que les permite medir el nivel de capacidad de una empresa de poder generar valor para ellos.

Apalancamiento financiero:

Este indicador está relacionado con el capital propio + crédito, esto nos indica que a un mayor crédito tendrían un mayor apalancamiento, pero se tendría una menor inversión de capital propio de la compañía, también se considera que al aumentar el apalancamiento financiero aumentan los riesgos ya que se tiene menor flexibilidad o mayor exposición a la insolvencia o incapacidad de atender los pagos.

Ratio de endeudamiento:

El ratio de endeudamiento nos muestra una proporción de la financiación que tiene una empresa con una tercera entidad que se posee frente a su patrimonio. O cual indica el porcentaje de endeudamiento que tiene la empresa con relación a sus recursos propios.

Análisis Vertical y horizontal estados financieros empresa Apple

Tabla 1

Análisis vertical Estado de situación financiera empresa Apple

Periodo Terminado	Análisis vertical balance general		
	2022	2021	2020
Total activos corrientes			
Efectivo e inversiones a corto plazo	14%	18%	28%
Tesorería	0%	5%	5%
Efectivo y equivalentes	7%	10%	6%
Inversiones a corto plazo	7%	8%	16%
Deudores comerciales y otras cuentas corrientes a cobrar	17%	15%	12%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8%	7%	5%
Existencias	1%	2%	1%
Pagos por adelantado	0%	0%	0%
Otros activos corrientes	6%	4%	3%
Total activos	100%	100%	100%
Propiedad, planta y equipo - Neto	15%	14%	14%
Propiedad, planta y equipo - Bruto	35%	34%	35%
Amortización acumulada	-21%	-20%	-21%
Fondo de comercio	0%	0%	0%
Inmovilizado intangible - Neto	0%	0%	0%
Inversiones a largo plazo	34%	36%	31%
Otros activos no corrientes	9%	7%	0%
Activos fiscales diferidos	12%	11%	10%
Otros activos	-3%	-1%	0%
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	21%	19%	16%
A pagar / acumulado	0%	0%	0%
Gastos acumulados	0%	1%	1%
Instrumentos financieros derivados	3%	2%	2%
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	4%	4%	3%
Otros pasivos corrientes	22%	19%	19%
Total pasivo	100%	100%	100%
Saldos con entidades de crédito y otros pasivos financieros	33%	38%	38%
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros no corrientes	33%	38%	38%
Arrendamiento financiero	0%	0%	0%
Pasivos por impuesto diferido	0%	0%	0%
Intereses minoritarios	0%	0%	0%
Otros pasivos no corrientes	13%	16%	21%
Patrimonio neto			
Total de acciones preferentes	0%	0%	0%
Fondo de comercio	0%	0%	0%
Capital	128%	91%	78%
Prima de emisión	0%	0%	0%
Reservas (pérdidas) acumuladas	-6%	9%	23%
Acciones propias en cartera	0%	0%	0%
ESOP Acciones a empleados	0%	0%	0%
Ganancia (Pérdida) acumuladas	0%	0%	12%
Diferencias de conversión	-22%	0%	-3%
Total pasivo y patrimonio neto	0%	0%	0%

Nota: fuente Yahoo, s/f

Análisis Vertical estado de situación financiera

Al realizar el análisis vertical de la empresa APPLE para tres años diferentes (2022, 2021 y 2020) puedo decir lo siguiente:

Total, activos. El efectivo y equivalentes, así como inversiones a corto plazo, han disminuido como porcentaje de los activos totales de 2020 a 2022, esto podría indicar un cambio en la estrategia de inversión o en la gestión de efectivo.

Deudores comerciales y otras cuentas corrientes a cobrar han aumentado, lo que puede ser un indicio de un mayor volumen de ventas a crédito.

Las existencias se mantienen relativamente estables como porcentaje de los activos totales.

Total, pasivos.:

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar han aumentado como porcentaje de los pasivos totales, lo que podría indicar un aumento en las obligaciones comerciales.

Los saldos con entidades de crédito y otros pasivos financieros no corrientes han disminuido ligeramente en 2022, lo que podría ser una señal positiva en términos de reducción de la deuda a largo plazo.

Otros pasivos no corrientes han disminuido desde 2019, lo que podría ser una señal positiva en términos de gestión de deudas a largo plazo.

Patrimonio neto.: El capital ha aumentado significativamente en 2022 como porcentaje del patrimonio neto total, lo que puede indicar una emisión de acciones o una recaudación de capital.

Las reservas acumuladas han disminuido en 2022, lo que puede ser un reflejo de pérdidas o distribución de dividendos.

Las diferencias de conversión tienen un impacto significativo en el patrimonio neto, con una disminución notoria en 2022.

Análisis Vertical estado de resultados

Tabla 2

Análisis vertical Estado de resultados empresa Apple

Periodo terminado	2022	2021	2020
Ingresos totales			
Ingresos	100%	100%	100%
Otros ingresos de explotación	0%	0%	0%
Consumos y otros gastos externos	55%	56%	57%
Beneficio bruto	45%	44%	43%
Total gastos de explotación	72%	70%	69%
Gastos de personal	7%	7%	6%
Investigación y desarrollo	9%	8%	7%
Amortizaciones	4%	3%	2%
Gastos financieros (ingresos) - Neto de Operaciones	0%	-1%	-1%
Gastos extraordinarios (ingresos)	0%	0%	0%
Otros gastos de explotación	-3%	-2%	-2%
Resultado de explotación	28%	30%	31%
Ingresos financieros	0%	0%	0%
Enajenación de instrumentos financieros	0%	0%	0%
Otros - Neto	0%	0%	0%
Resultado ordinario antes de impuestos	28%	30%	30%
Impuesto sobre beneficios	3%	4%	5%
Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas	24%	25%	26%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0%	0%	0%
Activos en controladas	0%	0%	0%
Ajuste US PCGA (GAAP)	0%	0%	0%
Resultado procedente de las operaciones continuadas	24%	25%	26%
Resultado operaciones interrumpidas	0%	0%	0%
Resultado atribuido al grupo	24%	25%	26%
Total ajustes al ingreso	0%	0%	0%
Resultado procedente de las operaciones continuadas (neto de minoritarios)	24%	25%	26%
Ajuste del resultado	0%	0%	0%
Resultado del ejercicio	24%	25%	26%
Resultado promedio ponderado por acción	19%	17%	14%
Beneficio por acción del periodo	0%	0%	0%
Dividendo por acción	0%	0%	0%
UPA - Utilidades por acción	0%	0%	0%

Nota: fuente Yahoo, s/f

Al realizar el análisis vertical de la empresa APPLE para tres años diferentes (2022, 2021 y 2020) podemos decir que:

El consumo y otros gastos externos: representa los costos directos de producción y otros gastos relacionados con la operación, disminuyeron ligeramente de 2020 a 2022, lo que es una señal positiva.

El beneficio bruto ha aumentado durante los tres años analizados, lo que indica una mejora en la rentabilidad de las operaciones.

El total gastos de explotación: ha ido aumentando con el tiempo, lo que podría requerir un análisis adicional para entender por qué está ocurriendo esto

Gastos de personal: aumentaron ligeramente en 2022, es importante evaluar si este aumento es sostenible o si se debe a factores temporales.

Investigación y desarrollo ha aumentado cada año, lo que podría ser una señal de inversión en innovación y desarrollo.

Amortizaciones: van en aumento, lo que podría deberse a la adquisición de activos a lo largo del tiempo o a una política de amortización más agresiva.

Resultado de explotación: ha disminuido ligeramente con el tiempo, lo que podría requerir una evaluación más detallada.

Impuesto sobre beneficios: La carga fiscal ha disminuido, lo que es positivo, ya que significa que la empresa paga menos impuestos en relación con sus ingresos.

Resultado del Ejercicio: ha disminuido ligeramente con el tiempo.

Análisis Horizontal estado de situación financiera

Tabla 3

Análisis vertical Estado de resultados empresa Apple

Periodo Terminado	2022	2021	2020	Análisis horizontal		Análisis Horizontal	
	24-sep	25-sep	26-sep	2021 - 2022		2020 - 2021	
				V.Absoluta	V.Relativa	V.Absoluta	V.Relativa
Total activos corrientes	\$ 135.405	\$ 134.836	\$ 143.713	\$ 569	0,4%	-\$ 8.877	-6,18%
Efectivo y inversiones a corto plazo	\$ 48.304	\$ 62.639	\$ 90.943	-\$ 14.335	-22,9%	-\$ 28.304	-31,12%
Tesorería	-	\$ 17.305	\$ 17.773	\$ -	-	-\$ 468	-2,63%
Efectivo y equivalentes	\$ 23.646	\$ 34.940	\$ 20.243	-\$ 11.294	-32,3%	\$ 14.697	72,60%
Inversiones a corto plazo	\$ 24.658	\$ 27.699	\$ 52.927	-\$ 3.041	-11,0%	-\$ 25.228	-47,67%
Deudores comerciales y otras cuentas corrientes a cobrar	\$ 60.932	\$ 51.506	\$ 37.445	\$ 9.426	18,3%	\$ 14.061	37,55%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	\$ 28.184	\$ 26.278	\$ 16.120	\$ 1.906	7,3%	\$ 10.158	63,01%
Existencias	\$ 4.946	\$ 6.580	\$ 4.061	-\$ 1.634	-24,8%	\$ 2.519	62,03%
Pagos por adelantado	-	-	-	\$ -	0,0%	\$ -	0,00%
Otros activos corrientes	\$ 21.223	\$ 14.111	\$ 11.264	\$ 7.112	50,4%	\$ 2.847	25,28%
Total activos	\$ 352.755	\$ 351.002	\$ 323.888	\$ 1.753	0,5%	\$ 27.114	8,37%
Propiedad, planta y equipo - Neto	\$ 52.534	\$ 49.527	\$ 45.336	\$ 3.007	6,1%	\$ 4.191	9,24%
Propiedad, planta y equipo - Bruto	\$ 124.874	\$ 119.810	\$ 112.096	\$ 5.064	4,2%	\$ 7.714	6,88%
Amortización acumulada	-\$ 72.340	-\$ 70.283	-\$ 66.760	-\$ 2.057	2,9%	-\$ 3.523	5,28%
Fondo de comercio	-	-	-	\$ -	-	\$ -	0,00%
Inmovilizado intangible - Neto	-	-	-	\$ -	-	\$ -	0,00%
Inversiones a largo plazo	\$ 120.805	\$ 127.877	\$ 100.887	-\$ 7.072	-5,5%	\$ 26.990	26,75%
Otros activos no corrientes	\$ 32.748	\$ 25.228	-	\$ 7.520	29,8%	\$ -	0,00%
Activos fiscales diferidos	\$ 44.011	\$ 38.762	\$ 33.952	\$ 5.249	13,5%	\$ 4.810	14,17%
Otros activos	-\$ 10.105	-\$ 3.116	-	-\$ 6.989	224,3%	\$ -	0,00%
Total pasivo corriente	\$ 153.982	\$ 125.481	\$ 105.392	\$ 28.501	22,7%	\$ 20.089	19,06%
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 64.115	\$ 54.763	\$ 42.296	\$ 9.352	17,1%	\$ 12.467	29,48%
A pagar / acumulado	-	-	-	\$ -	-	\$ -	0,00%
Gastos acumulados	-	\$ 1.449	\$ 1.436	\$ -	-	\$ 13	0,91%
Instrumentos financieros derivados	\$ 9.982	\$ 6.000	\$ 4.996	\$ 3.982	66,4%	\$ 1.004	20,10%
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	\$ 12.791	\$ 11.141	\$ 8.797	\$ 1.650	14,8%	\$ 2.344	26,65%
Otros pasivos corrientes	\$ 67.094	\$ 53.577	\$ 47.867	\$ 13.517	25,2%	\$ 5.710	11,93%
Total pasivo	\$ 302.083	\$ 287.912	\$ 258.549	\$ 14.171	4,9%	\$ 29.363	11,36%
Saldos con entidades de crédito y otros pasivos financieros	\$ 99.771	\$ 109.875	\$ 99.304	-\$ 10.104	-9,2%	\$ 10.571	10,65%
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros no corrientes	\$ 98.959	\$ 109.106	\$ 98.667	-\$ 10.147	-9,3%	\$ 10.439	10,58%
Arrendamiento financiero	\$ 812	\$ 769	\$ 637	\$ 43	5,6%	\$ 132	20,72%
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	\$ -	-	\$ -	0,00%
Intereses minoritarios	-	-	-	\$ -	-	\$ -	0,00%
Otros pasivos no corrientes	\$ 38.348	\$ 46.556	\$ 53.853	-\$ 8.208	-17,6%	-\$ 7.297	-13,55%
Patrimonio neto	\$ 50.672	\$ 63.090	\$ 65.339	-\$ 12.418	-19,7%	-\$ 2.249	-3,44%
Total de acciones preferentes	-	-	-	\$ -	-	\$ -	0,00%
Fondo de comercio	-	-	-	\$ -	-	\$ -	0,00%
Capital	\$ 64.849	\$ 57.365	\$ 50.779	\$ 7.484	13,0%	\$ 6.586	12,97%
Prima de emisión	-	-	-	\$ -	-	\$ -	0,00%
Reservas (o pérdidas) acumuladas	-\$ 3.068	\$ 5.562	\$ 14.966	-\$ 8.630	-155,2%	-\$ 9.404	-62,84%
Acciones propias en cartera	-	-	-	\$ -	-	\$ -	0,00%
ESOP Acciones a empleados	-	-	-	\$ -	-	\$ -	0,00%
Ganancia (Pérdida) acumuladas	-	-\$ 1.846	\$ -	\$ -	-	\$ -	0,00%
Diferencias de conversión	-\$ 11.109	\$ 163	-\$ 2.252	-\$ 11.272	-6915,3%	\$ 2.415	-107,24%
Total pasivo y patrimonio neto	\$ 352.755	\$ 351.002	\$ 323.888	\$ 1.753	0,5%	\$ 27.114	8,37%

Nota: Análisis horizontal elaborado con datos tomados de la empresa Apple fuente Yahoo, s/f

Análisis Horizontal estado de situación financiera 2022 - 2021

Al realizar el análisis horizontal de la empresa APPLE para los años 2022 - 2021 puedo decir que:

Activos Corrientes.: El total de activos corrientes aumentó en \$569 (un aumento del 0.42%) en 2022 en comparación con 2021.

Hubo una disminución significativa en efectivo y equivalentes y en inversiones a corto plazo, esto podría indicar una menor liquidez en 2022.

Deudores comerciales y otras cuentas corrientes a cobrar aumentaron en \$9,426 (18.30%), lo que podría indicar un aumento en las ventas a crédito.

Otros activos corrientes aumentaron en \$7,112 (50.40%).

Activos no Corrientes.: El total de activos no corrientes también experimentó cambios; propiedad, planta y equipo aumentó en \$3,007 millones.

Inversiones a largo plazo disminuyeron en -\$7,072 (-5.53%).

Otros activos no corrientes aumentaron significativamente en \$7,520 (29.81%).

Pasivos Corrientes.: El total de pasivos corrientes aumentó en \$28,501 (22.71%) esto podría indicar una mayor carga de deudas y obligaciones comerciales en 2022.

Instrumentos financieros derivados aumentaron en \$3,982 (66.37%).

Otros pasivos corrientes aumentaron en \$13,517 (25.23%).

Pasivos no Corrientes.: Los saldos con entidades de crédito y otros pasivos financieros no corrientes disminuyeron en -\$10,147 (-9.30%).

Otros pasivos no corrientes disminuyeron en -\$8,208 (-17.63%).

Patrimonio Neto.: El patrimonio neto disminuyó en -\$12,418, esto puede ser el resultado de pérdidas netas, distribución de dividendos o compras de acciones propias.

El capital aumentó en \$7,484 (13.05%), pero las reservas acumuladas disminuyeron significativamente en -\$8,630 (-155.16%).

Las diferencias de conversión tuvieron un cambio drástico, disminuyendo en -\$11,272 (-6915.34%).

Este análisis nos muestra una serie de cambios en los activos, pasivos y patrimonio neto de la empresa entre 2021 y 2022, la empresa tuvo un aumento en sus activos corrientes y no corrientes, pero también un aumento significativo en sus pasivos, lo que resultó en una disminución en el patrimonio neto.

Análisis Horizontal estado de situación financiera 2021 - 2020

Al realizar el análisis horizontal de la empresa APPLE para los años 2021 - 2020 puedo decir que:

Activos Corrientes.: El total de activos corrientes disminuyó en -\$8,877 USD en 2021 en comparación con 2020.

La disminución más significativa se observa en efectivo y equivalentes (-\$28,304) y en inversiones a corto plazo (-\$25,228). Esto indica una disminución sustancial en la liquidez de la empresa.

Deudores comerciales y otras cuentas corrientes a cobrar aumentaron en \$14,061 USD (37.55%), lo que podría indicar un aumento en las ventas a crédito.

Activos no Corrientes.: Propiedad, planta y equipo aumentó en \$4,191 USD lo que podría deberse a inversiones en activos fijos.

Inversiones a largo plazo aumentaron en \$26,990 USD (26.75%).

Activos fiscales diferidos aumentaron en \$4,810 USD (14.17%).

Pasivos Corrientes.: El total de pasivos corrientes aumentó en \$20,089.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar aumentaron en \$12,467

Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables aumentaron en \$2,344.

Pasivos no Corrientes.: Los saldos con entidades de crédito y otros pasivos financieros no corrientes aumentaron en \$10,571

El arrendamiento financiero aumentó en \$132, (20.72%).

Otros pasivos no corrientes disminuyeron en -\$7,297 (-13.55%).

Patrimonio Neto.: El patrimonio neto disminuyó en -\$2,249 (-3.44%). Esto podría ser el resultado de pérdidas netas o distribución de dividendos.

El capital aumentó en \$6,586 (12.97%), pero las reservas acumuladas disminuyeron significativamente en -\$9,404 (-62.84%).

Diferencias de Conversión:

Las diferencias de conversión disminuyeron en -\$2,415 (-107.24%).

Este análisis nos muestra una serie de cambios en los activos, pasivos y patrimonio neto de la empresa entre 2020 y 2021. La empresa experimentó una disminución en su liquidez debido a la reducción drástica en efectivo y equivalentes e inversiones a corto plazo. También hubo un aumento en las deudas y los pasivos, lo que afectó al patrimonio neto.

Análisis Horizontal estado de resultados

Tabla 4 Análisis Horizontal Estado de resultados empresa Apple

Periodo Terminado	2022	2021	2020	Análisis horizontal		Análisis horizontal	
	24-sep	25-sep	26-sep	2021 - 2022		2020 - 2021	
				V.Absoluta	V. Relativa	V.Absoluta	V. Relativa
Ingresos totales	81 797	94836	117154	-13039	-13,7%	-22318	-19,1%
Ingresos	81797	94836	117154	-13039	-13,7%	-22318	-19,1%
Otros ingresos de explotación	-	-	-	0	0,0%	0	0,0%
Consumos y otros gastos externos	45384	52860	66822	-7476	-14,1%	-13962	-20,9%
Beneficio bruto	36413	41976	50332	-5563	-13,3%	-8356	-16,6%
Total gastos de explotación	58799	66518	81138	-7719	-11,6%	-14620	-18,0%
Gastos de personal	5973	6201	6607	-228	-3,7%	-406	-6,1%
Investigación y desarrollo	7442	7457	7709	-15	-0,2%	-252	-3,3%
Amortizaciones	3052	2898	2916	154	5,3%	-18	-0,6%
Gastos financieros (ingresos) - Neto de Operaciones	-	-930	-1003	0	0,0%	73	-7,3%
Gastos extraordinarios (ingresos)	-	-	-	0	0,0%	0	0,0%
Otros gastos de explotación	-2054	-1968	-1913	-86	4,4%	-55	2,9%
Resultado de explotación	22998	28318	36016	-5320	-18,8%	-7698	-21,4%
Ingresos financieros	-	-	-	0	0,0%	0	0,0%
Enajenación de instrumentos financieros	-	-	-	0	0,0%	0	0,0%
Otros - Neto	265	-64	393	329	-514,1%	-457	-116,3%
Resultado ordinario antes de impuestos	22733	28382	35623	-5649	-19,9%	-7241	-20,3%
Impuesto sobre beneficios	2852	4222	5625	-1370	-32,4%	-1403	-24,9%
Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas	19881	24160	29998	-4279	-17,7%	-5838	-19,5%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-	-	0	0,0%	0	0,0%
Activos en controladas	-	-	-	0	0,0%	0	0,0%
Ajuste US PCGA (GAAP)	-	-	-	0	0,0%	0	0,0%
Resultado procedente de las operaciones continuadas	19881	24160	29998	-4279	-17,7%	-5838	-19,5%
Resultado operaciones interrumpidas	-	-	-	0	0,0%	0	0,0%
Resultado atribuido al grupo	19881	24160	29998	-4279	-17,7%	-5838	-19,5%
Total ajustes al ingreso	-	-	-	0	0,0%	0	0,0%
Resultado procedente de las operaciones continuadas (neto de minoritarios)	19881	24160	29998	-4279	-17,7%	-5838	-19,5%
Ajuste del resultado	4,47	72,48	1,25	-68,01	-93,8%	71,23	5698,4%
Resultado del ejercicio	19876,53	24087,52	29996,75	-4210,99	-17,5%	-5909,23	-19,7%
Resultado promedio ponderado por acción	15775,02	15847,05	15955,72	-72,03	-0,5%	-108,67	-0,7%
Beneficio por acción del periodo	1,26	1,52	1,88	-0,26	-17,1%	-0,36	-19,1%
Dividendo por acción	0,24	0,23	0,23	0,01	4,3%	0	0,0%
UPA - Utilidades por acción	0,901	1,12	1,4	-0,219	-19,6%	-0,28	-20,0%

Nota: Análisis horizontal elaborado con datos tomados de la empresa Apple fuente Yahoo, s/f

Análisis Horizontal estado de resultados 2021 - 2022

Al realizar el análisis horizontal de la empresa APPLE para los años 2021 - 2022 puedo decir que:

Ingresos totales.: los ingresos totales en 2022 fueron de 81,797 unidades monetarias, lo que representa una disminución de 13,039 unidades monetarias o un 14% en comparación con 2021.

Consumos y otros gastos externos.: los gastos en consumos y otros gastos externos en 2022 fueron de 45,384 unidades monetarias, lo que muestra una disminución de 7,476 unidades monetarias o un 14% en comparación con 2021.

Beneficio bruto.: el beneficio bruto en 2022 fue de 36,413 unidades monetarias, disminuyendo en 5,563 unidades monetarias o un 13% en comparación con 2021.

Resultado de explotación.: el resultado de explotación en 2022 fue de 22,998 unidades monetarias, disminuyendo en 5,320 unidades monetarias o un 19% en comparación con 2021.

Resultado ordinario antes de impuestos.: el resultado ordinario antes de impuestos en 2022 fue de 22,733 unidades monetarias, disminuyendo en 5,649 unidades monetarias o un 20% en comparación con 2021.

Impuesto sobre beneficios.: los impuestos sobre beneficios en 2022 fueron de 2,852 unidades monetarias, lo que representa una disminución de 1,370 unidades monetarias o un 32% en comparación con 2021.

Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas.: el resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas en 2022 fue de 19,881 unidades monetarias, disminuyendo en 4,279 unidades monetarias o un 18% en comparación con 2021.

Resultado del ejercicio.: el resultado del ejercicio en 2022 fue de 19,876.53 unidades monetarias, disminuyendo en 4,210.99 unidades monetarias o un 17% en comparación con 2021.

Beneficio por acción del periodo.: el beneficio por acción del periodo en 2022 fue de 1.26 unidades monetarias por acción, disminuyendo en 0.26 unidades monetarias o un 17% en comparación con 2021.

Dividendo por acción.: el dividendo por acción en 2022 fue de 0.24 unidades monetarias por acción, aumentando ligeramente en 0.01 unidades monetarias o un 4% en comparación con 2021.

La empresa experimentó una disminución en sus ingresos y beneficios en 2022 en comparación con 2021, lo que podría ser motivo de preocupación, el beneficio por acción también disminuyó, lo que podría afectar a los inversores. Sin embargo, el dividendo por acción aumentó ligeramente, lo que podría ser una nota positiva para los accionistas.

Análisis Horizontal estado de resultados 2020 - 2021

Al realizar el análisis horizontal de la empresa APPLE para los años 2020 - 2021 puedo decir que:

Ingresos totales.: los ingresos totales en 2021 fueron de 94,836 unidades monetarias, lo que representa una disminución de 22,318 unidades monetarias o un 19% en comparación con 2020.

Consumos y otros gastos externos.: los gastos en consumos y otros gastos externos en 2021 fueron de 52,860 unidades monetarias, mostrando una disminución de 13,962 unidades monetarias o un 21% en comparación con 2020.

Beneficio bruto.: el beneficio bruto en 2021 fue de 41,976 unidades monetarias, disminuyendo en 8,356 unidades monetarias o un 17% en comparación con 2020.

Resultado de explotación.: el resultado de explotación en 2021 fue de 28,318 unidades monetarias, disminuyendo en 7,698 unidades monetarias o un 21% en comparación con 2020.

Resultado ordinario antes de impuestos.: el resultado ordinario antes de impuestos en 2021 fue de 28,382 unidades monetarias, disminuyendo en 7,241 unidades monetarias o un 20% en comparación con 2020.

Impuesto sobre beneficios.: los impuestos sobre beneficios en 2021 fueron de 4,222 unidades monetarias, lo que representa una disminución de 1,403 unidades monetarias o un 25% en comparación con 2020.

Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas.: el resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas en 2021 fue de 24,160 unidades monetarias, disminuyendo en 5,838 unidades monetarias o un 19% en comparación con 2020.

Resultado del ejercicio.: el resultado del ejercicio en 2021 fue de 24.087,52 unidades monetarias, disminuyendo en 5.909,23 unidades monetarias o un 20% en comparación con 2020.

Beneficio por acción del periodo.: el beneficio por acción del periodo en 2021 fue de 1.52 unidades monetarias por acción, disminuyendo en 0.36 unidades monetarias o un 19% en comparación con 2020.

Dividendo por acción.: el dividendo por acción en 2021 fue de 0.23 unidades monetarias por acción, manteniéndose sin cambios en comparación con 2020.

La empresa experimentó una disminución significativa en sus ingresos y beneficios en 2021 en comparación con 2020, lo que podría ser motivo de preocupación. Además, el beneficio por acción también disminuyó, lo que podría afectar a los inversores, sin embargo, se mantuvo el dividendo por acción sin cambios

Análisis modelo Dupont

Tabla 5

Modelo Dupont

	Año 2022	Año 2021	Año 2020
Analisis Dupont	39.23%	38.18%	45.91%

Nota: Autoría Propia, datos tomados de la empresa Apple expresado en USD

El margen neto de utilidad a lo largo de los tres años de Apple ha mantenido un margen neto saludable, aunque ha disminuido ligeramente, lo que indica una eficiencia continua en la conversión de ingresos en ganancias.

La rotación de activos totales disminuyó de 36% en 2020 a 23% en 2022, lo que sugiere que Apple está generando menos ingresos en relación con sus activos, esto podría deberse a una menor eficiencia operativa o un crecimiento de activos más rápido que las ventas.

Apple ha aumentado su apalancamiento financiero a lo largo de estos años, lo que significa que ha utilizado más deuda para financiar sus activos, un mayor apalancamiento puede amplificar los rendimientos, pero también aumenta el riesgo financiero.

Ahora, combinando estos componentes obtenemos el ROE (Retorno sobre el Patrimonio Neto) en cada año:

ROE 2020.: 45.91% alto ROE debido a un buen margen neto y un apalancamiento financiero moderado;

ROE 2021.: 38.18% ROE ligeramente más bajo debido a una disminución en la rotación de activos.

ROE 2022.: 39.23% ROE aún sólido, a pesar de una disminución adicional en el margen neto y la rotación de activos.

A pesar de algunas disminuciones en la rotación de activos y el margen neto, Apple ha mantenido un ROE sólido a lo largo de estos años, el aumento en el apalancamiento financiero podría estar contribuyendo a esta estabilidad en el ROE. Sin embargo, es importante que Apple gestione cuidadosamente su eficiencia operativa y el riesgo financiero a medida que continúa su crecimiento y evolución en el mercado.

Análisis del entorno macroeconómico y sectorial de la empresa Apple

De acuerdo a las investigaciones Económicas, Sectoriales y de Mercado del grupo Bancolombia actualizaron los pronósticos económicos para el año 2023 y 2024. Entre los resultados que arrojaron los estudios podemos destacar, que los investigadores elevaron la proyección de crecimiento económico para este año, pasando de un 0,6 % a 1,2 %. (Portafolio, 2023)

En lo recorrido que va del año 2023, el sector bancario de América Latina sigue enfrentando retos desafiantes, como los son las altas tasas de interés y con el agravante del deterioro de los activos. Frente a esta situación la empresa calificadora S&P Global realizó un estudio para el análisis del panorama bancario ya que enfrenta una serie incertidumbres como tasas y debilidad en el sector inmobiliario. (González, 2023)

Se presentó un aumento para Estados Unidos en el producto interno correspondiente al segundo trimestre del año 2023 del 0.5% en comparación con el trimestre anterior, según estudios la economía de los estados unidos se ha ido expandiendo de una forma considerablemente rápida durante los primeros tres meses del año en curso. (Davis, 2023). Se observa que la variación interanual del PIB ha sido del 2,5%, reflejándose 7 décimas mayor que la del primer trimestre de 2023, que fue del 1,8%.

La empresa APPLE revela sus resultados financieros con corte al tercer trimestre del año 2023 el cual fue finalizado en julio, APPLE registró unos ingresos de 81.800 millones de dólares, lo cual representa una disminución del 1%. (Apple, Apple, 2023), la empresa generó alrededor de 300.000 mil nuevos puestos de trabajo con el desarrollo de apps de iOS, lo cual esto genera un gran impacto positivo para la economía. (Apple, Apple, 2020)

Con el último reporte realizado por BCG pone a las empresas como Apple, tesla y Amazon en los primeros lugares de su listado. Estas grandes empresas tienen algo en común que es su tecnología lo cual las hace unas empresas líderes y estables en el mercado, ya que la innovación se ha convertido en un uso necesario para las compañías puedan mantenerse vigentes durante el tiempo y así competir y generar buenos ingresos y clientes satisfechos. Para BCG Apple es una de las compañías con un alto índice de innovación lo cual se reconoce por sus productos ofrecidos, esta compañía no solo es reconocida por su innovación si no que tiene otros atributos como la de mayor capitalización en el mercado global con unos US \$2,69 billones para este año. (la república, 2023)

Apple al posicionarse entre las 15 compañías innovadoras del año 2023 le genera grandes competidores en su nicho de mercado, uno de los principales competidores es Samsung quien ocupa el séptimo lugar este es un gran competidor en el sector de los dispositivos inteligentes ya que la empresa ofrece una amplia gama de dispositivos Android, Samsung ha logrado con el transcurrir de los años acumular seguidores gracias a su diversidad en cuanto a la cámara, pantallas, etc. En comparación con Apple, Samsung para el primer trimestre del año 2023 cayó cerca del 19% esto se atribuye principalmente a la desaceleración macroeconómica (Jiménez, 2023)

Análisis estratégico y competitivo de la empresa Apple

El equipo de marketing de Apple trabaja directamente con diseñadores e ingenieros para desarrollar sus productos. Este es un nivel de colaboración que fortalece su compromiso con la visión general del producto. Este equipo reúne talentos diversos con un objetivo en mente: ayudar a todos a compartir la misma pasión por sus productos. (Apple, Apple, 2023)

Su perfil de competitividad se basa la innovación en ser los primeros en desarrollar nuevas tendencias para sus clientes.

Su primera estrategia de marketing de fue el iPod, como tienda de música en línea y sus aplicaciones en iTunes. De esta manera Apple creo innovación con la venta de la música atreves de internet, también fue pionera en la era de los teléfonos inteligentes y las computadoras tableta con la introducción del iPhone en 2007 y el iPad en 2010.

La experiencia de los clientes con una calidad de primera mano, se enfoca en entender a sus clientes y sus múltiples necesidades, entonándose en la segmentación y focalizándose en mantener una imagen de marca de alto estatus, con sus características innovadoras que atraen a sus clientes potenciales.

Se enfoca en segmentar su mercado, focalizando a los jóvenes que son grandes consumidores de tecnología.

Esta estrategia de precios altos o Premium a hecho que la marca se pueda promover y mantener una percepción favorable entre sus fieles y seguidores compradores, ya que los consumidores de la tecnología de Apple estarían dispuestos a pagar más por seguir manteniendo su estatus dentro de la sociedad.

Principales competidores de APPLE.

Entre los principales competidores que existe para a empresa de Apple son las empresas como:

Samsung como uno de los mayores competidores ya que siempre está a la vanguardia y tiene un equipo casi igual que Apple con la investigación y el desarrollo tecnológico.

Huawei es una empresa que ofrece los mismos servicios o algo similar que Apple, pero su calidad no alcanza a superarlos.

Xiaomi es una de las empresas recientes en el mercado tecnológico, pero son con características limitadas.

Google es un competidor grande ya que es una empresa con un musculo bastante grande para el desarrollo de proyectos de desarrollo y la inversión en tecnología en búsqueda de como satisfacer a sus clientes en este campo.

Lenovo es una gran empresa dedicada a los sistemas operativos de computadores los cuales también es una empresa de gran categoría tecnológica.

Sony es una empresa la cual está dedicada a los videojuegos y a la tecnología de celulares, pero se ha ido quedando un poco limitada en algunos avances.

Tabla 6*Análisis DAFO según las cinco fuerzas de Porter*

Fuerza de Porter	Nivel de negociación	Motivo
Amenaza de entradas de nuevos competidores	Alto	Las principales empresas competidoras para Apple en el sector tecnológico es demasiado alto ya que es un mercado que esta bastante apetecido por la población, entres sus principales competidores a Google, Samsung y Amazon, todas estas empresas también se dedican a invertir en proyectos de investigación y desarrollo para crear nuevas tecnologías
Reivalidad entre competidores	Alto	En este tenemos varias empresas que tienen una rivalidad bastante prominente como lo son las empresas de Samsung, HP, Amazon y Google, ya que dentro de este gremio la competitividad es mutua ya que todos buscan innovación y desarrollan investigaciones gruesas para cada una tener algo nuevo para sus clientes
Amenaza de productos y servicios sustitutos	Medio	Para Apple esta amenaza no es tan representativa ya que Apple tiene una tecnología mas eficaz y va más allá de solo ser un teléfono de llamadas, está siendo una revolución en cada una de sus aplicaciones y lo que puede hacer por los humanos

Nota: Elaboración propia

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

Análisis del tamaño de la empresa

Apple es una empresa reconocida a nivel mundial y una de las multinacionales más importantes en el campo de la tecnología y la innovación. La empresa es una empresa estable y financieramente sólida con aproximadamente 80.000 empleados en todo el mundo y márgenes de

balance de más de 218.000 millones de dólares sobre ventas anuales de más de 182.000 millones de dólares.

La situación financiera en la que opera esta organización en términos de su desempeño económico y financiero, ratios de solvencia, endeudamiento, liquidez, desempeño, rentabilidad y eficiencia operativa. Proporcionan herramientas importantes para la toma de decisiones, estos permiten identificar inconvenientes dentro de la organización y a su vez tomar acciones correctivas, que sean acordes y en función de mejorar los resultados.

El posicionamiento de Apple en el mercado y su amplia gama de dispositivos para un gran número de consumidores en todo el mundo la convierten en una marca única y versátil que se integra perfectamente con las necesidades e intereses de sus usuarios, siendo conocida en el mundo empresarial por sus prestaciones, gran diseño y presentación que permite la visualización y facilitación de sistemas complejos e innovadores, diferentes proyecciones y diversas herramientas interactivas. Apple ha lanzado productos asombrosos que han evolucionado dentro de un marco tecnológico y lo posicionan como una de las mejores empresas en su línea.

Tabla 7*Estado de situación financiera empresa Apple*

Periodo Terminado	2022 24-sep	2021 25-sep	2020 26-sep
Total activos corrientes	\$ 135.405	\$ 134.836	\$ 143.713
Efectivo y inversiones a corto plazo	\$ 48.304	\$ 62.639	\$ 90.943
Tesorería	-	\$ 17.305	\$ 17.773
Efectivo y equivalentes	\$ 23.646	\$ 34.940	\$ 20.243
Inversiones a corto plazo	\$ 24.658	\$ 27.699	\$ 52.927
Deudores comerciales y otras cuentas corrientes a cobrar	\$ 60.932	\$ 51.506	\$ 37.445
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	\$ 28.184	\$ 26.278	\$ 16.120
Existencias	\$ 4.946	\$ 6.580	\$ 4.061
Pagos por adelantado	-	-	-
Otros activos corrientes	\$ 21.223	\$ 14.111	\$ 11.264
Total activos	\$ 352.755	\$ 351.002	\$ 323.888
Propiedad, planta y equipo - Neto	\$ 52.534	\$ 49.527	\$ 45.336
Propiedad, planta y equipo - Bruto	\$ 124.874	\$ 119.810	\$ 112.096
Amortización acumulada	-\$ 72.340	-\$ 70.283	-\$ 66.760
Fondo de comercio	-	-	-
Inmovilizado intangible - Neto	-	-	-
Inversiones a largo plazo	\$ 120.805	\$ 127.877	\$ 100.887
Otros activos no corrientes	\$ 32.748	\$ 25.228	-
Activos fiscales diferidos	\$ 44.011	\$ 38.762	\$ 33.952
Otros activos	-\$ 10.105	-\$ 3.116	-
Total pasivo corriente	\$ 153.982	\$ 125.481	\$ 105.392
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 64.115	\$ 54.763	\$ 42.296
A pagar / acumulado	-	-	-
Gastos acumulados	-	\$ 1.449	\$ 1.436
Instrumentos financieros derivados	\$ 9.982	\$ 6.000	\$ 4.996
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	\$ 12.791	\$ 11.141	\$ 8.797
Otros pasivos corrientes	\$ 67.094	\$ 53.577	\$ 47.867
Total pasivo	\$ 302.083	\$ 287.912	\$ 258.549
Saldo con entidades de crédito y otros pasivos financieros	\$ 99.771	\$ 109.875	\$ 99.304
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros no corrientes	\$ 98.959	\$ 109.106	\$ 98.667
Arrendamiento financiero	\$ 812	\$ 769	\$ 637
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-
Otros pasivos no corrientes	\$ 38.348	\$ 46.556	\$ 53.853
Patrimonio neto	\$ 50.672	\$ 63.090	\$ 65.339
Total de acciones preferentes	-	-	-
Fondo de comercio	-	-	-
Capital	\$ 64.849	\$ 57.365	\$ 50.779
Prima de emisión	-	-	-
Reservas (pérdidas) acumuladas	-\$ 3.068	\$ 5.562	\$ 14.966
Acciones propias en cartera	-	-	-
ESOP Acciones a empleados	-	-	-
Ganancia (Pérdida) acumuladas	-	-	\$ 1.846
Diferencias de conversión	-\$ 11.109	\$ 163	-\$ 2.252
Total pasivo y patrimonio neto	\$ 352.755	\$ 351.002	\$ 323.888

Nota: datos tomados de Yahoo, s/f

Composición de sus activos

La empresa Apple cuenta con activos de tipo circulante y fijos, está compuesta por algunos activos tales como efectivo e inversiones a corto plazo los cuales tienen una participación porcentual 13,69% del total de los activos.

Se puede identificar que, con relación al inventario, este disminuye de manera considerable de uno periodo a otro en un 24,83%.

Otras cuentas como activos por impuestos corrientes y activos circulantes en donde este último aumentó para el año 2022 en un 50,47%. Con respecto a los activos no corrientes se puede determinar que abarcan el 61,62% del total de los activos en donde las acciones y otras inversiones tienen gran peso porcentual en esta dependencia con un 34,25% por lo cual se puede deducir que la empresa invierte de tal modo que se puede convertir en efectivo en cualquier momento y dar utilidades significativas para la empresa y aunque este disminuyó en un 5,53%.

Por último, se puede apreciar que en otras cuentas tales como Propiedad planta y equipo, activos a largo plazo aumentan por lo cual se incrementan los costos, pero no se obtiene efectivo.

Para el año 2022 se puede apreciar un aumento en los activos respecto al año anterior.

Composición de los Pasivos Financieros

En el año 2022 las obligaciones y deudas aumentaron a 22,71% algunas cuentas como cuentas por pagar pasaron de un 19,02% a un 21,22% y algunos pasivos circulantes aumentaron de igual manera en un 28,11% por tal motivo se deducir que la empresa Apple para el año 2022 no contó con suficiente efectivo para solventar algunas obligaciones financieras que afectan el periodo al cual puede afectar utilidades de la empresa

Composición del patrimonio

La composición en el rubro del patrimonio puede evidenciar una suma equivalente a las acciones ordinarias lo que constituye las participaciones de terceros con el fin y propósito de aumentar el capital y financiar los procesos y proyectos productivos.

Para el caso de la empresa Apple, es muy importante el nivel internacional por su considerable aportación tecnológica e innovación, lo cual requiere de un capital social considerable por la capacidad crediticia que posee.

Dentro de las cuentas que componen el pasivo están las acciones ordinarias, ganancias retenidas e ingresos acumulados,

Dentro de las acciones ordinarias estará el capital social de la empresa, se pueden negociar en cualquier momento, y le dará al propietario el derecho de decidir y participar en las decisiones de la compañía.

Tabla 8*Estado de resultados Empresa Apple*

Periodo Terminado	2022	2021	2020
	24-sep	25-sep	26-sep
Ingresos totales	81797	94836	117154
Ingresos	81797	94836	117154
Otros ingresos de explotación	-	-	-
Consumos y otros gastos externos	45384	52860	66822
Beneficio bruto	36413	41976	50332
Total gastos de explotación	58799	66518	81138
Gastos de personal	5973	6201	6607
Investigación y desarrollo	7442	7457	7709
Amortizaciones	3052	2898	2916
Gastos financieros (ingresos) - Neto de Operaciones	-	-930	-1003
Gastos extraordinarios (ingresos)	-	-	-
Otros gastos de explotación	-2054	-1968	-1913
Resultado de explotación	22998	28318	36016
Ingresos financieros	-	-	-
Enajenación de instrumentos financieros	-	-	-
Otros - Neto	265	-64	393
Resultado ordinario antes de impuestos	22733	28382	35623
Impuesto sobre beneficios	2852	4222	5625
Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas	19881	24160	29998
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-	-
Activos en controladas	-	-	-
Ajuste US PCGA (GAAP)	-	-	-
Resultado procedente de las operaciones continuadas	19881	24160	29998
Resultado operaciones interrumpidas	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	19881	24160	29998
Total ajustes al ingreso	-	-	-
Resultado procedente de las operaciones continuadas (neto de minoritarios)	19881	24160	29998
Ajuste del resultado	4,47	72,48	1,25
Resultado del ejercicio	19876,53	24087,52	29996,75
Resultado promedio ponderado por acción	15775,02	15847,05	15955,72
Beneficio por acción del periodo	1,26	1,52	1,88
Dividendo por acción	0,24	0,23	0,23
UPA - Utilidades por acción	0,901	1,12	1,4

Nota: datos tomados de Yahoo, s/f

Evolución de gastos financieros

Con relación a los gastos financieros de la empresa Apple, y según lo arrojados por el estado de resultado integral se pueden observar algunas cuentas referentes a los gastos operativos en donde se encuentran diversas cuentas relacionadas con gastos de investigación y desarrollo también conocidos como gastos, los cuales son aquellos que están destinados a la investigación científica que incluye proyectos de investigación y desarrollo, también gastos registrados por ventas generales y administrativas. En donde están los gastos por personal de la empresa. Están también las compras de materias primas, transportes y suministro

Volumen y crecimiento de las ventas.

Según el estado de resultado integral se puede evidenciar que los ingresos en los años consecutivos (2020, 2021 y 2022) aumentaron significativamente de un año a otro de manera que las ventas aumentaron y aunque los gastos de igual manera crecieron su variación no fue tan considerable por tanto se puede apreciar una ganancia bruta mayor de un año al inmediatamente anterior pasando de un 38,23% (2020), 41,78% (2021) a un 43,31% para el último año (2022), en cuanto a los gastos operativos abarcan únicamente un 13,02% del total de los ingresos dejando una utilidad neta a 2022 bastante lucrativa para la empresa de 99.803.000

Análisis de la posición de liquidez de la empresa

Con base en los indicadores del análisis de la posición de liquidez de la empresa, se identifica que los indicadores de liquidez pueden ser determinados y analizados por la disponibilidad de efectivo para pagar las deudas de corto plazo de la empresa Apple con terceros en donde se tienen en cuenta los rubros de activos y pasivos corrientes

Tabla 9*Indicadores financieros*

Indicador	Fórmula	Análisis e interpretación
Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	Con este indicador se puede determinar la disponibilidad de los recursos que tiene la empresa para cubrir las deudas a corto plazo. En este caso para los años 2020 y 2021 Apple contó con la capacidad para cubrir la deuda corriente.
	2020 1,33	
	2021 1,02	
	2022 0,85	
Capital de trabajo	Activo corriente – pasivo corriente	Durante los años 2020 y 2021 se identificó efectivo suficiente para liquidar las deudas a corto plazo, aunque, para el periodo 2022 Hay una disminución de activos por lo que los pasivos son mayores.
	2020 38.321.000	
	2021 9.355.000	
	2022 18.577.000	
Razón del efectivo	Efectivo / Pasivo Corriente	Este indicador muestra la relación de activos de liquidez inmediata. Con base en los datos arrojados se puede analizar disminución en la caja del periodo 2021 a 2022 y este se ve reflejado claramente en el porcentaje arrojado.
	2020 0,86	
	2021 0,50	
	2022 0,31	
Solidez financiera	Activo total / pasivo total	Con este indicador se puede analizar e interpretar que la empresa Apple, en donde se ve que se logra solventar los pasivos totales a partir de su activo total. De esta forma gradual se identifica una disminución de un periodo a otro.
	2020 1,25	
	2021 1,22	
	2022 1,17	

Nota: Elaboración propia

Ciclo Medio de Maduración del Efectivo

El ciclo de medio de maduración del Efectivo, hace referencia al tiempo en que la empresa Apple hace la recepción de materiales, hasta el cobro a los clientes, este proceso por medio del cual la empresa Apple empieza realizando una recepción de la materia primas las cuales se acumularan en un determinado almacén, posteriormente se inicia el ciclo de producción de los artículos, en donde la producción de artículos se requiere el almacenamiento de los productos en curso. Seguidamente a la producción se almacenan los productos para proceder a la venta a clientes, llegando hasta esta etapa los pasos económicos.

Paso a seguir es recibir el cobro a clientes de los suministros en un periodo de tiempo corto (financiero) para la recepción del efectivo.

Es importante tener en cuenta el tiempo transcurrido desde el inicio de la producción hasta el cobro de los clientes, el cual debe ser mínimo, después de realizar el pago a proveedores, cubrir los gastos de mano de obra, los costos de fabricación y los gastos de ventas. Después se reciben los ingresos por ventas del producto por parte del cliente.

Etapa del periodo medio de maduración más destacada es: Periodo medio de aprovisionamiento (PMA) Es considerado como el tiempo que pasa desde que los materiales son comprados hasta que estos son introducidos en el proceso de producción.

Indicadores financieros elegidos

Indicador	Año 2022	Año 2021	Año 2020
Rotación de activos	0.23	0.27	0.36
Ratio de endeudamiento	5.96	4.56	3.96
ROE	0.0000178	0.0000178	0.0000214
Margen neto de utilidad	0.0011%	0.0012%	0.0012%
Ratio de apalancamiento financiero.	6.96	5.56	4.96

Rotación de Activos

La disminución en la Rotación de Activos de la empresa Apple a lo largo de tres años sugiere una posible disminución en la eficiencia en la utilización de sus activos para generar ventas.

En 2020 la Rotación de Activos era de 0,36 esto significa que, en promedio, la empresa generó \$0,36 de ventas por cada dólar de activos totales una rotación relativamente alta indica

una gestión eficiente de los activos, lo que sugiere que la empresa estaba utilizando sus recursos de manera efectiva para generar ingresos.

En 2021 la Rotación de Activos disminuyó a 0,27 en 2021 esta disminución podría ser una señal de que la empresa no logró mantener la misma eficiencia en la utilización de sus activos para generar ventas una disminución en la Rotación de Activos puede ser motivo de preocupación, ya que podría indicar ineficiencias en las operaciones.

En 2022 la Rotación de Activos disminuyó aún más a 0,23 en 2022 esta disminución continua en la rotación sugiere que la empresa podría estar experimentando dificultades en la gestión de sus activos para generar ventas un valor de 0,23 indica que la empresa generó \$0,23 de ventas por cada dólar de activos totales, lo que es menos eficiente que en años anteriores.

Ratio de endeudamiento

El aumento sostenido del Ratio de Endeudamiento de la empresa Apple a lo largo de los tres años indica una mayor dependencia de la deuda para financiar sus actividades y proyectos, esto puede aumentar su riesgo financiero y requerir una gestión cuidadosa de la deuda y la rentabilidad para garantizar la estabilidad financiera a largo plazo.

En 2020 el Ratio de Endeudamiento era de 3,96 esto significa que, por cada unidad de capital propio, la empresa tenía aproximadamente 3,96 unidades de deuda, en este punto, la empresa tenía un nivel moderado de apalancamiento financiero, lo que podría ser considerado aceptable en su industria.

En 2021 el Ratio de Endeudamiento aumentó a 4,56. Esta subida indica que la empresa tomó más deuda en comparación con el año anterior en relación con su capital propio, aunque todavía se encuentra en un nivel moderado, esta tendencia al alza merece atención, ya que podría aumentar los riesgos financieros.

En 2022 el Ratio de Endeudamiento aumentó aún más a 5,96, este incremento indica que la empresa ha tomado una cantidad significativamente mayor de deuda en relación con su capital propio, un valor de 5,96 sugiere un nivel de apalancamiento financiero relativamente alto.

ROE

La persistente baja magnitud del ROE de la empresa Apple a lo largo de tres años sugiere que podría estar enfrentando desafíos en términos de rentabilidad en relación con su capital propio.

En 2020 el ROE era de 0,0000214, lo que indica que la empresa generó \$0,0000214 de beneficio por cada unidad de capital propio invertido, es importante destacar que este valor es muy pequeño en términos porcentuales, lo que podría indicar una rentabilidad baja en comparación con la inversión de los accionistas.

En 2021 el ROE se mantuvo en 0,0000178, lo que sugiere una continuidad en la baja rentabilidad en relación con el capital propio, la estabilidad en el ROE podría ser una señal de que la empresa no pudo mejorar su eficiencia en la generación de beneficios.

En 2022 el ROE permaneció en 0,0000178, esta falta de cambio en el ROE indica que la rentabilidad de la empresa en relación con su capital propio no ha experimentado mejoras significativas en el último año.

Margen neto de utilidad sobre las ventas

La persistente baja magnitud del Margen Neto de Utilidad sobre Ventas de esta empresa a lo largo de tres años sugiere que podría estar experimentando dificultades en la generación de ganancias a partir de sus ingresos. Esto podría requerir una revisión de su modelo de negocio, estrategia de costos o precios para mejorar la rentabilidad y la eficiencia operativa.

En 2020 el Margen Neto era del 0,0012%, lo que significa que la empresa obtuvo una ganancia neta de \$0,0012 por cada dólar de ventas, este margen es extremadamente bajo y sugiere que la empresa tenía dificultades para mantener ganancias significativas en relación con sus ingresos.

En 2021 el margen neto de Utilidad sobre Ventas disminuyó ligeramente a 0,0012%. Aunque se mantuvo en el mismo nivel que el año anterior, la persistencia de un margen tan bajo es una señal de que la empresa no logró mejorar su rentabilidad.

En 2022 el Margen Neto disminuyó aún más a 0,0011%. Esta disminución indica una tendencia a la baja en la rentabilidad en relación con las ventas, lo que puede ser motivo de preocupación.

Ratio de apalancamiento financiero

El aumento sostenido del Ratio de Apalancamiento Financiero de la empresa Apple a lo largo de tres años indica una mayor dependencia de la deuda para financiar sus operaciones y proyectos, esto podría aumentar su riesgo financiero y requerir una gestión cuidadosa de la deuda y la rentabilidad para garantizar la estabilidad financiera a largo plazo.

En 2020 el Ratio de Apalancamiento Financiero era de 4,96, lo que significa que la empresa tenía aproximadamente 4,96 unidades de deuda por cada unidad de capital propio, en este punto, la empresa tenía un nivel moderado de apalancamiento financiero.

En 2021 el Ratio de Apalancamiento Financiero aumentó a 5,56 esto indica que la empresa tomó más deuda en comparación con el año anterior en relación con su capital propio, aunque todavía se encuentra en un nivel moderado, esta tendencia al alza merece atención, ya que podría aumentar los riesgos financieros.

En 2022 el Ratio de Apalancamiento Financiero aumentó aún más a 6,96 este incremento sugiere que la empresa ha tomado una cantidad significativamente mayor de deuda en relación con su capital propio, un valor de 6,96 indica un nivel de apalancamiento financiero relativamente alto.

El análisis de estos indicadores en conjunto proporciona una imagen completa de la situación financiera y el desempeño de Apple, ayuda a los inversores y a la propia empresa a tomar decisiones informadas y estratégicas para lograr el crecimiento y la sostenibilidad a largo plazo

Es importante analizar estos indicadores por las siguientes razones

Estos indicadores ofrecen una visión de la salud financiera de la empresa, ayudan a los inversores, analistas y Stakeholders a comprender la capacidad de Apple para cumplir con sus obligaciones financieras, gestionar su deuda y generar ganancias.

Los indicadores como el ROE y el Margen Neto de Utilidad sobre Ventas miden la rentabilidad de la empresa así que son cruciales para evaluar cómo Apple utiliza sus recursos para generar ganancias y si es capaz de proporcionar un rendimiento adecuado a los accionistas.

El Ratio de Endeudamiento y el Ratio de Apalancamiento Financiero son indicadores clave para evaluar la gestión de la deuda de Apple y nos ayudan a determinar si la empresa está utilizando la deuda de manera sostenible y si está expuesta a riesgos financieros significativos.

El margen neto de Utilidad sobre Ventas mide la eficiencia de la empresa en la conversión de ingresos en ganancias, si este margen es bajo, podría indicar ineficiencias en las operaciones de Apple que deben abordarse.

Apple y sus ejecutivos pueden utilizar estos indicadores para evaluar el desempeño financiero de la empresa y guiar la toma de decisiones estratégicas. Por ejemplo, pueden decidir

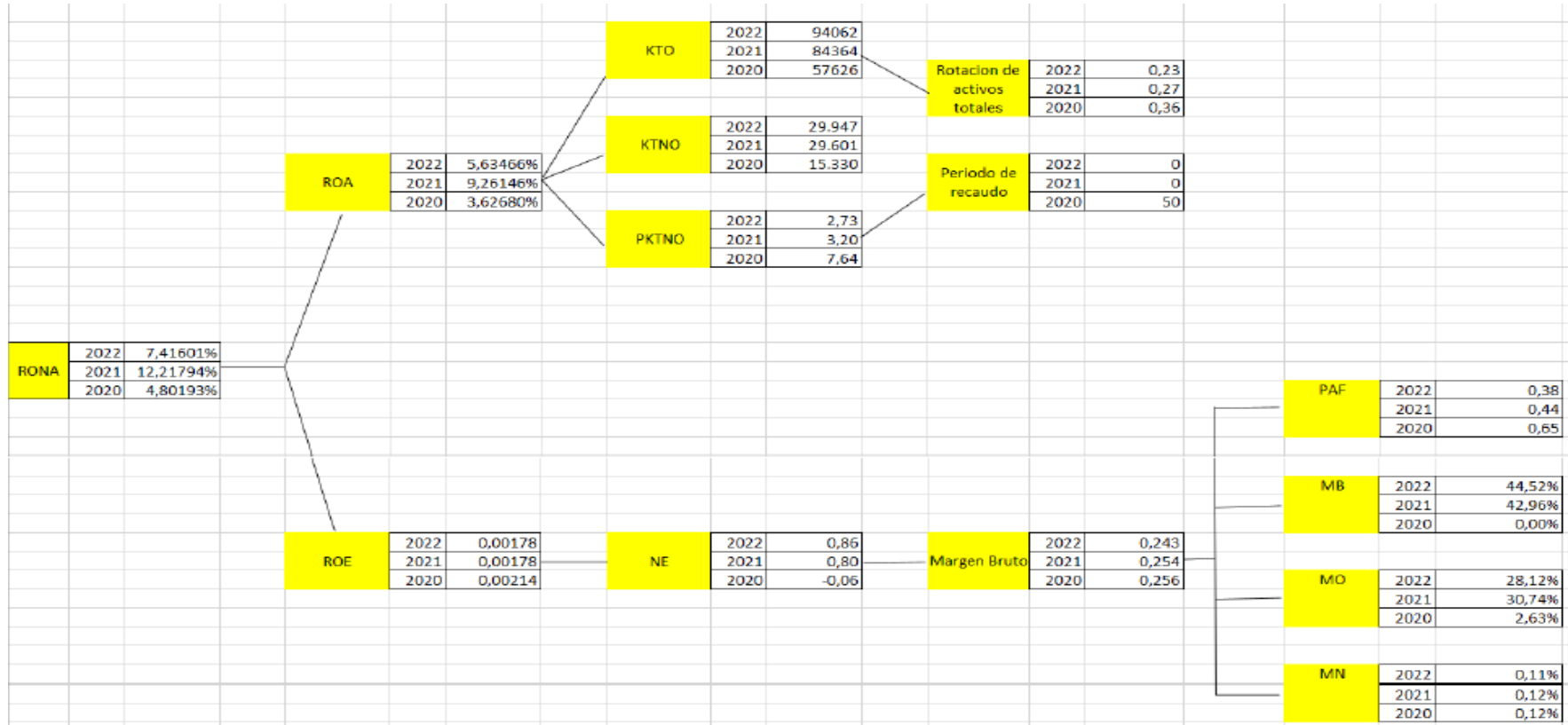
ajustar su estrategia de financiamiento o mejorar la eficiencia operativa según los resultados y a sus inversores los ayudan a tomar decisiones de inversión informadas evaluando si Apple es una inversión sólida y si tiene un potencial de crecimiento sostenible.

Estos indicadores también permiten comparar el desempeño financiero de Apple con el de sus competidores en la industria, lo que proporciona información valiosa sobre su posición relativa en el mercado.

Árbol de rentabilidad

Figura 1

Árbol de rentabilidad empresa Apple



Nota: Árbol de rentabilidad elaborado con datos reales tomados de la empresa Apple

Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes (ROCE) de la empresa

Tabla 10

Índice ROCE

Industria Nombre	Numero de empresas	Beta	Costo de Capital	E/(D+E)	Std Dev en stock	Costo de la deuda	Tasa Impositiva	Costo de la deuda despues de impuestos	D/(D+E)	Costo de capital
Software (entertainment)	91	1,36	11,98%	95,42%	58,71%	5,88%	3,82%	4,41%	4,58%	11,36%

Fuente: datos tomados de Yahoo, s/f

Esta tabla nos muestra la rentabilidad la cual poseen los accionistas para dicho nicho de mercado. El rendimiento del capital empleado es una medida de gran importancia en la eficiencia y una herramienta útil al comparar empresas que operan en la misma industria.

Los cambios que se generen en las ganancias y las ventas estas generan cambios en el ROCE de una empresa. Un ROCE entre más alto sea este indicara del crecimiento exitoso de una empresa y es una señal de mayores ganancias por acción en el futuro. Un ROCE bajo o negativo sugiere lo contrario.

Tabla 11

Indicador ROCE

	2022	2021	2020
ROCE	11,24	15,02	21,10

Nota: Cálculos realizados con datos reales de la empresa Apple

Para Apple, en el índice ROCE en los años 2022, 2021 y 2023 se observa que el ROCE más alto fue en el año 2020 con un 21.10% a comparación con los siguientes años que su tendencia ha sido a la baja, de acuerdo al análisis se deberán tomar medidas para gestionar adecuadamente los gastos, buscar nuevas oportunidades que se puedan incrementar las ventas.

Diferencia entre el ROCE y el Cost of Equity

Tabla 12

Tabla diferencia ROCE y Cost of Equity

	2022	2021	2020
ROCE	11,24	15,02	21,10
Cost of Equity	0,915	0,915	0,915
Diferencia	10,32	14,10	20,18

Nota: Cálculos realizados con datos reales de la empresa Apple

Tabla 13

Common Stockholders

	2022	2021	2020
Common Stockholders	61.781	62.927	65.745

Nota: Cálculos realizados con datos reales de la empresa Apple

En los tres años analizados podemos admitir que incluso si no hubiera amenaza de crisis económica si hubo una disminución constante lo cual se puede deber a la disminución en el Patrimonio de Accionistas que nos indica que la empresa podría estar experimentando pérdidas netas en sus operaciones, distribuyendo dividendos en exceso de las ganancias o incurring pasivos significativos o también se ha estado registrando ganancias, pero ha estado distribuyendo dividendos a los accionistas en lugar de retener ganancias, esto podría ser una estrategia deliberada de gestión de capital que se debe revisar y ajustar de ser necesario pero a pesar de los datos sus activos aumentaron y Apple sigue siendo ya buena opción de empresa para invertir

Tabla 14*Indicador EVA*

	2022	2021	2020
Utilidad Neta	19876,53	24087,52	29996,75
Gastos financieros	0	-930	-1003
UAI	19876,53	25017,52	30999,75
Valor activo	352,755	351,002	323,888
Costo promedio de capital	12,9%	12,7%	12,6%
Activo * costo promedio capital	45,5	44,7	40,9
EVA	19.831,0	24.972,8	30.958,8

Nota: Cálculos realizados con datos reales de la empresa Apple

En 2022, el EVA (19,831.0) es positivo y supera ligeramente el Ke (4.03%), lo que sugiere que la empresa está generando un rendimiento superior a su costo de capital propio en ese año.

En 2021, el EVA (24,972.8) también es positivo y supera el Ke (4.02%), lo que indica que la empresa generó un rendimiento superior a su costo de capital propio en ese año.

En 2020, el EVA (30,958.8) nuevamente es positivo y supera el Ke (3.82%), lo que demuestra que la empresa generó un rendimiento superior a su costo de capital propio.

Aunque el EVA es positivo en todos los años, se observa una tendencia a la baja en el valor del EVA, esto podría indicar que la empresa está experimentando una disminución en la creación de valor con el tiempo y aunque EVA es positivo en todos los años y supera el costo de capital propio, la empresa está generando un retorno superior a lo que sus accionistas esperan, Sin embargo, la disminución del EVA podría ser una señal de que la empresa necesita tomar medidas para mejorar su eficiencia y rentabilidad.

Podremos decir que, aunque la empresa ha estado generando un EVA positivo y superando su costo de capital propio en los tres años, la tendencia a la baja en el EVA podría

requerir una evaluación más detallada de su desempeño operativo y estrategia financiera para asegurarse de que continúe generando un valor adecuado para los accionistas en el futuro.

Diagnóstico financiero

El análisis de los indicadores financieros de la empresa Apple para los años 2020, 2021 y 2022 proporciona información valiosa sobre su desempeño y su salud financiera.

ROCE

En 2022, el ROCE fue del 11.24%, lo que indica que la empresa generó un rendimiento del 11.238% sobre el capital empleado en ese año, aunque el ROCE disminuyó en comparación con años anteriores (15.02% en 2021 y 21.10% en 2020), sigue siendo un indicador sólido de eficiencia operativa y utilización de capital.

Cost of Equity (Costo del Capital Propio)

El costo del capital propio (K_e) se mantuvo constante en 0.915 en los tres años, esto representa el rendimiento requerido por los accionistas y se utiliza para evaluar proyectos de inversión.

EVA (Economic Value Added - Valor Económico Agregado)

El EVA es positivo en todos los años, lo que indica que la empresa está generando valor para los accionistas después de considerar el costo de su capital, sin embargo, el valor del EVA disminuyó en los tres años, lo que podría requerir una revisión de la eficiencia y la estrategia financiera de la empresa.

Análisis Dupont

El análisis Dupont descompone el ROE (Return on Equity - Retorno sobre el Patrimonio Neto) en sus componentes de margen, rotación y nivel de endeudamiento; el margen de beneficio (MB) y la rotación de activos (MO) se mantienen relativamente estables en los tres años; el nivel

de endeudamiento (NE) aumentó en 2022, lo que podría indicar un mayor uso de la deuda para financiar operaciones.

ROA (Return on Assets - Retorno sobre los Activos)

El ROA disminuyó en 2022 (5.63%) en comparación con años anteriores (9.26% en 2021 y 3.63% en 2020). Esto podría indicar una menor eficiencia del uso de activos para generar beneficios.

RONA (Return on Net Assets - Retorno sobre Activos Netos)

El RONA muestra un patrón similar al ROA, disminuyendo en 2022 (7.42%) en comparación con años anteriores.

KTNO

El indicador KTNO muestra un aumento significativo en 2021 y luego una disminución en 2022. Este indicador podría relacionarse con cambios en la inversión en activos netos de la empresa.

PAF (Profit After Financials)

El PAF muestra una disminución constante, lo que podría indicar una disminución en la rentabilidad neta después de considerar los gastos financieros.

En general, los indicadores financieros muestran un desempeño financiero sólido de Apple, pero también indican una disminución en la generación de valor y la eficiencia en los últimos años. Se sugiere revisar la estrategia financiera y operativa de la empresa para mantener su rentabilidad y generar valor sostenible para los accionistas.

Discusión de los Resultados del Trabajo

De acuerdo al dictamen financiero de Apple, se realizaron las mediciones de algunos indicadores donde se analizó el margen de utilidad, su apalancamiento financiero de los cuales nos han permitido ver la actualidad de la empresa y si es deseable para futuras inversiones.

Efectuando el análisis horizontal de la posición financiera Apple para los años 2022-2021 se observó que los activos corrientes aumentaron en un 0,42%, su patrimonio neto tuvo una disminución de \$12.418. para Apple ha mantenido un margen de utilidad neto a lo largo de los 3 años un margen bueno y saludable, para el año 2022 fue de 39,23%, año 2021 38,18%, año 2020 45,91%. Analizando el indicador el ROA (Retorno sobre el Patrimonio Neto), como se puede evidenciar Apple ha mantenido un ROE estable, es importante para Apple tener una gestión en su eficiencia operativa y el riesgo financiero a medida que continúa su crecimiento dentro del mercado tecnológico.

El índice ROCE en el 2022 fue del 11.238%, lo que indica que la empresa generó unos rendimientos del 11.238% sobre el capital empleado en ese año, el ROCE disminuyó en comparación con años anteriores (15.017% en 2021 y 21.095% en 2020), sigue siendo un indicador sólido de eficiencia operativa y utilización de capital. El indicador EVA mostro un positivo porcentaje en todos los años, lo que nos indica que la empresa está produciendo un valor para los futuros socios después de considerar el valor del capital.

Con toda la información financiera realizada para la empresa Apple, es de gran utilidad para que puedan tomar decisiones los futuros inversionistas que de pronto se encuentren interesados en esta empresa ya que podrán analizar si se obtendrá una rentabilidad

Apple ha mantenido un desempeño financiero sólido, pero los indicadores financieros sugieren una disminución en la generación de valor y la eficiencia en los últimos años, los

inversores y la alta dirección de la empresa deberían considerar una revisión de la estrategia financiera y operativa para mantener la rentabilidad y generar valor sostenible para los accionistas. Además, el aumento en el nivel de endeudamiento y la disminución en la eficiencia operativa merecen una atención particular en las decisiones de financiación e inversión.

El Costo del Capital Propio (K_e): Permaneció constante en 0.915 en los tres años el hecho de que sea constante puede ser una ventaja para la empresa, ya que mantiene un rendimiento requerido predecible para los accionistas e inversores.

En cuanto al EVA ha sido positivo pero el hecho de que este disminuya durante los tres años nos indica una posible disminución en la generación de valor para los accionistas después de considerar el costo de capital, esto requiere una revisión de la estrategia financiera y operativa de la empresa.

Acerca del Análisis Dupont, aunque el margen de beneficio y la rotación de activos se mantienen relativamente estables en los tres años el nivel de endeudamiento aumentó en 2022 y esto nos indica un mayor uso de la deuda para financiar operaciones, esto podría tener implicaciones en la estructura de capital y el riesgo financiero.

El KTNO mostró un aumento significativo en 2021 y luego una disminución en 2022, este cambio puede estar relacionado con inversiones en activos netos y la disminución en 2022 podría requerir una evaluación de la estrategia de inversión de la empresa

Con base en los resultados que brinda la actividad actual relacionada con el análisis de las diferentes fuentes de apalancamiento financiero, es importante resaltar algunas características de esta empresa que la consolidan como una multinacional sólida financieramente, competitiva, innovadora de gran tecnología e inteligencia artificial.

Una vez analizada los diferentes ítems de los estados financieros y estados de resultados de esta importante compañía que es generadora de miles de empleo a nivel mundial y que cuenta con unos estados financieros que año a año van incrementando su capital y patrimonio según lo puede mirara en este documento. Es pertinente decir que.

Apple muestra con sus estados financieros solidos, aunque sus indicadores generales o comparativos con otras empresas muestran un paralelo a pesar de la calidad, precios y tecnología de los móviles y demás productos de esta compañía internacional. Apple cuenta con un mercado alto, dado la calidad de sus productos, son estables en el mercado nacional e internacional.

Esta multinacional cuenta con alto nivel de endeudamiento operativo, lo cual le permite identificar esas posibles fuentes de financiación para invertir en su materia prima o en buscar otras tecnologías novedosas en el mercado o que generen venta en su línea tecnológica.

Conclusiones Diagnóstico Financiero

De acuerdo con los objetivos planteados, la empresa Apple su desempeño y estrategias comerciales, cuenta con diseñadores e ingenieros los cuales se dedican a estudiar su mercado y competidores, ha creado estrategias las cuales lo han llevado a posicionarse en el número uno de los consumidores de tecnología de celulares y computadores, uno de sus grandes éxitos fue incursionar en la virtualización de la música, creando su famoso iPod, la capacidad de Apple, su nivel de competitividad y su liderazgo en la industria, la ha llevado a ser reconocida a nivel mundial, Apple es estable y cuenta con solvencia económica, cuenta ochenta mil colaboradores alrededor del mundo y su margen de activos ascienden a 218MM de USD, se registró unos ingresos anuales los cuales superan alrededor de los 182MM. Su desarrollo económico y financiero, proporciona herramientas importantes para la toma de decisiones, las cuales permiten identificar falencias, cuenta con un posicionamiento en el mercado generando una gran cifra de clientes.

Apple tiene activos circulantes y fijos, están conformadas por activos como efectivo e inversiones a corto plazo, de tal forma cuenta con una participación de 13,69% del total de sus activos.

Apple tiene una margen de utilidad neta a lo largo de los tres años una margen saludable, cuenta con una rotación de los activos del 36% para el año 2020 y para el año 2022 del 23% lo que se observa para este periodo que Apple estaría generando menos ingresos en la relación con sus activos, cuenta con un Retorno sobre el Patrimonio neto para cada año también saludable lo cual se puede decir que cuenta con un buen margen neto y un apalancamiento financiero moderado. Los resultados financieros para tomar decisiones informadas sobre inversión, estrategia empresarial y gestión financiera, se analiza que Apple el consumo y otros gastos

externos, disminuyeron de 2020 a 2022, lo que es una señal positiva, se ha observado que el beneficio bruto ha aumentado gradualmente a través de los años, la Investigación y desarrollo se observa que ha aumentado cada año, lo que podría indicar que la inversión en innovación y desarrollo estaría siendo estudiada para seguir dentro de la competencia.

Se observa una tendencia decreciente en indicadores clave como el ROCE, el EVA, el ROA y el RONA ya que Apple experimentó una disminución en su eficiencia operativa y en la capacidad de generar valor para los accionistas a lo largo de estos tres años, esta disminución puede deberse a una variedad de factores, como un aumento en la competencia o una menor eficiencia en la utilización de activos, es esencial que la empresa revise su estrategia operativa y financiera para abordar estos problemas y restaurar la eficiencia.

El aumento en el nivel de endeudamiento en 2022 indica que Apple pudo haber recurrido a una mayor cantidad de deuda para financiar sus operaciones, aunque el uso de la deuda puede ser una estrategia válida, puede aumentar el riesgo financiero de la empresa; la administración debería considerar cuidadosamente cómo utiliza la deuda y asegurarse de que esté alineada con sus objetivos financieros a largo plazo.

Apple enfrenta desafíos relacionados con la eficiencia operativa y la generación de valor, lo que requiere una revisión de su estrategia financiera y operativa. Además, el aumento en el endeudamiento plantea la necesidad de gestionar de manera adecuada la estructura de capital y el riesgo financiero.

Se logra analizar diferentes situaciones que se presenta dentro de la empresa Apple, a la vez que los indicadores que permiten conocer el nivel de endeudamiento a si como de apalancamiento, el cual se realiza teniendo como insumo importante los estados financieros y en donde se logra identificar el apalancamiento con el que podría contar la empresa Apple se puede

identificar que durante el año 2022 hubo un incremento, lo que podría proporcionar más garantías con acreedores y proveedores en relación a materia prima o operaciones que la empresa llegue a requerir

También es importante tener en cuenta que al analizar esta importante empresa y de identificar su nivel operacional, se logra hacer una comparación general con otras empresas similares, quienes son consideradas multinacionales y tienen definida un posicionamiento en el mercado a nivel mundial por sus productos, calidad y otras características únicas en cada una, Arroja como análisis de reconocimiento en el mercado estable y sólido a nivel mundial.

Recomendaciones

Lo que genera el análisis de los indicadores es podernos dar cuenta de la situación por la que está atravesando la compañía, para el análisis del año 2022 – 2021, sus activos corrientes presentaron un aumento en \$569 en comparación para el 2021, también se observó que para el rubro de sus deudores comerciales y otras cuentas por cobrar aumentaron lo que se podría deducir que se inició un aumento de ventas a crédito, lo cual se recomendaría establecer una política de que estas ventas a crédito no sean superiores a 30 días, se sabe que esta práctica de venta es una de las más comunes en las empresas ya que permite ampliar sus clientes y aumentar ingresos pero consigo lleva grandes riesgos si se realiza a largos plazos, como el incumplimiento de los pagos, la fluctuación económica es muy cambiante lo que podría afectar la capacidad de pago de nuestros clientes, el cambio del mercado ya que se podría presentar el ingreso de una nueva empresa ofreciendo favorables beneficios y pueda afectar nuestro producto.

Se observa que Apple ha aumentado su apalancamiento financiero a lo largo de estos años, el apalancamiento con entidades financiera es buena en cierta parte ya que se puede disponer de un mayor capital para invertir en el negocio, esto trae que, a mayor nivel de apalancamiento, mayores es el nivel de riesgo que se adquiere, una de las etapas que afectan a este tipo de apalancamiento es la deflación, para Apple se recomienda que este tipo de apalancamiento pueda evaluarlo con el tiempo ya que si esta también vendiendo a crédito puede poner en mayor riesgo este capital.

La persistente baja magnitud del ROE, En 2020 el ROE era de 0,0000214, lo que indica que la empresa generó \$0,0000214 de beneficio por cada unidad de capital propio invertido, En 2021 el ROE se mantuvo en 0,0000178, lo que sugiere una continuidad en la baja rentabilidad en relación con el capital propio y en 2022 el ROE permaneció en 0,0000178, lo cual se puede

observar que no se ha obtenido mejoras, se recomienda analizar la negociación con proveedores o el cambio de empaque para reducir costos de los productos, también se podría aumentar el ROE con los inventarios, ya que si se tiene mucho más inventario del que la empresa Apple puede usar en el instante, esto afectaría el ROE, porque tendría que gastar en almacenamiento, reducirían los ingresos netos, esto se podría medir con la gestión administrativa que se lleve a cabo dentro de la compañía.

Apple debe llevar a cabo una revisión exhaustiva de su estrategia operativa y de inversión para abordar la disminución de la eficiencia operativa y la generación de valor, esto podría incluir la identificación de áreas específicas de ineficiencia, la optimización de procesos, la introducción de nuevos productos o servicios, o la diversificación de sus operaciones; es fundamental que la empresa se adapte a las cambiantes condiciones del mercado y mantenga su ventaja competitiva.

Dado el aumento en el nivel de endeudamiento, Apple debe prestar atención a la gestión de su estructura de capital, se recomienda que la empresa utilice la deuda de manera prudente y se asegure de que esté alineada con sus objetivos financieros a largo plazo; esto implica la evaluación de las tasas de interés, el vencimiento de la deuda y la capacidad de pago de intereses. Una estrategia de financiamiento equilibrada puede ayudar a reducir el riesgo financiero y mantener la estabilidad financiera.

Nosotros como profesionales y teniendo en cuenta el análisis realizado a la empresa Apple podemos contribuir significativamente a comprender la dinámica del negocio a nivel nacional al llevar a cabo análisis estratégicos enfocados en el mercado nacional, donde podamos incluir la recopilación de datos sobre la competencia, el comportamiento del consumidor y las tendencias específicas del mercado en el país, al evaluar y analizar estos datos, los profesionales

podemos identificar oportunidades de crecimiento y amenazas, además, se pueden realizar análisis FODA para comprender las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas en el contexto nacional ya que estos análisis proporcionarán información valiosa para la toma de decisiones estratégicas tanto a nivel de la empresa como para la industria en general.

Implementar estrategias de productos de diferentes gamas que permitan otros productos de esta misma línea, pero a un costo más asequible para otros mercados, esta estrategia podría incrementar las ventas y a su vez aumentar el capital y patrimonio actual.

La estrategia de sacar productos móviles más asequibles o permitiría a la empresa competir en diferentes mercados con precios razonables y con ventas masivas a nivel mundial.

Una ventaja sería que si bien es cierto el producto sería más económico las ventas se incrementaría al 100% dado que Apple es una empresa reconocida, de calidad y con una imagen que hace que muchos clientes que antes no podían obtener sus productos lo pudieran hacer.

Aplicar constantemente los planes de mejora con relación al análisis financiero de esta importante empresa, en donde se requiere que se entre actuar directamente sobre las debilidades y las amenazas tanto internas como externas que se puedan presentar. Esto con el fin de hacer un plan de mejora y en un momento determinado sea n insumos para que los socios y junta directiva puedan tomar decisiones adecuadas.

Rentabilidad para poseedores de Acciones Comunes

Con el fin de obtener una evaluación precisa del valor de la empresa, es esencial calcular la rentabilidad en función de los recursos empleados. Esto nos permitirá determinar la calidad de la compañía. Para llevar a cabo este análisis, utilizamos el ROCE y lo comparamos con indicadores generales de la misma industria, según la información contenida en la base de datos proporcionada por el profesor Damodaran.

El objetivo del indicador RNOA (Retorno de los activos operativos) es evaluar la capacidad de obtener ganancias en relación con los activos y el beneficio neto obtenido en el último período sobre el que se informa.

Tabla 15

Cálculo NOA

Cálculo NOA	2022	2021	2020
Activos Operativos	\$ 352.755	\$ 351.002	\$ 323.888
Pasivos Operativos	\$ 302.083	\$ 287.912	\$ 258.549
NOA	\$ 50.672	\$ 63.090	\$ 65.339

Nota: Cálculos realizados con datos reales de la empresa Apple

Para calcular el indicador NOA, es esencial utilizar información como los activos operativos y las obligaciones operativas, que se derivan del balance general de la empresa Apple. Según la información proporcionada por el indicador, se puede observar que Apple. tuvo suficientes activos operativos para cubrir sus obligaciones operativas y generó resultados positivos en cada período, lo que permitía inversiones adicionales. No obstante, es importante destacar que, en el año 2021, el NOA tuvo un impacto mayor, ya que el resultado fue más significativo que en 2022, lo que afectó los pasivos, ya que en 2021 el costo total de los pasivos fue inferior al del año siguiente.

Tabla 16*Cálculo RNOA*

Calculo RONA	2022	2021	2020
Ganancia Despues de Impuestos	\$ 19.876,53	\$ 24.087,52	\$ 29.996,75
Utilidad Neta	\$ -	\$ -	\$ -
NOA	\$ 50.672	\$ 63.090	\$ 65.339
RNOA	39,23%	38,18%	45,91%

Nota: Cálculos realizados con datos reales de la empresa Apple

El RNOA (Índice de Rendimiento de los Activos Totales) es una métrica importante que evalúa la eficacia de la empresa en la producción de utilidades en comparación con el valor total de sus activos al analizarlos podemos observar cómo ha evolucionado el RNOA en los tres períodos ya que un aumento constante en el RNOA puede indicar una mejora en la eficiencia financiera de la empresa, mientras que una disminución podría ser una señal de problemas por lo tanto y teniendo en cuenta los datos arrojados de la empresa Apple podemos decir que en el año 2020, se registró un indicador representativo del 45.91%., esto sugiere que la empresa estaba utilizando eficazmente sus activos y generando beneficios sólidos en proporción a la inversión en activos. Sin embargo, en el año 2021, se observó una reducción del 7.73% en contraste con el año anterior, lo que indica que la Apple enfrentó desafíos en la generación de beneficios a través de sus activos en el transcurso de ese año y aunque en el 2022, hubo una pequeña mejora en la efectividad en las operaciones o la estrategia de inversión, ya que se observa un modesto aumento en el RNOA, alcanzando un 39.23%. Esto representó un aumento positivo de 1.02% en comparación con el año 2021.

Tabla 17*Cálculo FLEV apalancamiento financiero*

FLEV	2022	2021	2020
Deuda Financiera Total	\$ 211.521	\$ 230.122	\$ 206.768
Patrimonio	\$ 50.672	\$ 63.090	\$ 65.339
FLEV	4,17	3,65	3,16

Nota: Cálculos realizados con datos reales de la empresa Apple

El indicador FLEV o Índice de Apalancamiento Financiero es un indicador empleado para aumentar la relación de la estructura financiera de una empresa y la dependencia de la misma en el financiamiento con deuda, el FLEV nos muestra cuánto apalancamiento o endeudamiento utiliza una empresa en relación con su capital propio; El resultado del cálculo proporciona una medida del apalancamiento financiero de la empresa, es decir, cuánto ha obtenido financiamiento a través de préstamos en contraste con el capital aportado por los accionistas. Un FLEV alto indica una mayor dependencia de la deuda, lo que puede aumentar el riesgo financiero de la empresa. Por otro lado, un FLEV bajo sugiere una menor dependencia de la deuda y una estructura financiera más conservadora.

Los datos del FLEV (Índice de Apalancamiento Financiero) proporcionados para los años 2020, 2021 y 2022 muestran el cambio en la configuración financiera de la empresa a lo largo de este período, en general, se nota un incremento constante en el FLEV en lo recorrido de los tres años, esto indica que la Apple ha estado recurriendo cada vez más a la deuda como fuente de financiamiento en relación con su capital propio y el aumento del FLEV indica una mayor dependencia de la deuda dentro de la organización financiera de la empresa, esta elección puede tener ventajas y desventajas, y es importante considerar el contexto y el impacto en la rentabilidad y la solvencia financiera de la empresa.

Tabla 18*Cálculo NEEP*

NEEP	2022	2021	2020
Pasivo Total	\$ 302.083	\$ 287.912	\$ 258.549
Activo Total	\$ 352.755	\$ 351.002	\$ 323.888
NEEP	85,6%	82,0%	79,8%

Nota: Cálculos realizados con datos reales de la empresa Apple

El indicador NEEP señala que la empresa depende en gran medida de la financiación externa para respaldar sus proyectos, lo que podría resultar en un aumento de su vulnerabilidad financiera si las condiciones económicas cambian o si enfrenta dificultades para satisfacer sus compromisos económicos. Por otra parte, un medidor de deuda bajo indica que la empresa posee una configuración económica más robusta y está posiblemente con menor exposición a riesgos financieros. En este sentido, Apple ha incrementado su nivel de endeudamiento en un 3.6% al comparar los años 2021 y 2022. Es aconsejable la comparación del grado de deuda de la empresa con sus competidores en el mismo sector con el objetivo de obtenga una estimación más precisa de si tiene el nivel de deuda excesivo.

Además, se lleva a cabo un análisis de sensibilidad del 1% en todos y cada uno de los indicadores para evaluar cómo afectan el ROCE, clasificándolos de mayor a menor, esta evaluación abarca las variaciones en el gasto asociado a la deuda y la influencia del apalancamiento financiero.

Tabla 19*Calculo Rona*

$$ROCE=RNOA+FLEV (RNOA-NNEP).$$

Calculo RONA	2022	2021	2020
RONA	39,23%	38,18%	45,91%
(+) FLEV	4,17	3,65	3,16
(*) RNOA	39,23%	38,18%	45,91%
(-) NNEP	85,6%	82,0%	79,8%
(=) RO	93,5%	71,8%	86,5%

Nota: Cálculos realizados con datos reales de la empresa Apple

Teniendo en cuenta los cálculos efectuados a través del indicador ROCE, que mide el rendimiento en relación con el capital empleado, podemos observar que Apple ha logrado un ROCE positivo en los últimos 3 años; en 2022, 93.5% para el año 2021, 71.8% y para el año 2020, 86.5%

Se observa una variación en el RONA a lo largo de los tres años, el aumento del RONA en 2022 en comparación con los años anteriores indica mejorar la eficiencia de la creación de activos netos ya que un RONA más alto refleja una mayor eficiencia operativa, se evidencia que Apple está generando ganancias más sólidas en relación con sus activos netos, esto puede ser un indicativo de una gestión eficaz de los recursos de la empresa, además un RONA más alto es positivo para los accionistas, ya que indica una mayor generación de valor a partir de los activos netos de la empresa, pero se sugiere mejorar la eficiencia operativa y la capacidad de generar ganancias sólidas en correlación con sus activos netos ya que siempre es importante analizar el contexto y los factores subyacentes que respaldan estas mejoras.

Índice de Sensibilidad del 1%

El análisis de sensibilidad del 1% es una herramienta que permite a la empresa anticipar los resultados que podría conseguir a través de un proyecto específico, sin embargo, es fundamental entender las incertidumbres, restricciones y la extensión de cualquier elección relacionada con dicho proyecto, además, es importante evaluar cómo variaciones del 1% en métricas como el NNEP o Porcentaje de Gastos No Operativos pueden impactar positiva o negativamente en el ROCE

Tabla 20

Índice de sensibilidad efectos en ROCE causados ↑ y ↓ del 1% en NEP

	2022	2021	2020
ROCE con -1% NNEP	84,6%	81,0%	78,8%
ROCE sin variación	85,6%	82,0%	79,8%
ROCE con +1% NNEP	86,6%	83,0%	80,8%

Nota: Cálculos realizados con datos reales de la empresa Apple

Analizar la diferencia en los valores de ROCE entre los tres años (con -1% NNEP, sin variación y con +1% NNEP) nos ayuda a comprender cómo las fluctuaciones en el NNEP afectan la rentabilidad de la empresa.

A partir del resultado inicial del NNEP, se puede observar el impacto de NNEP en el ROCE y cómo los cambios en NNEP afectan al ROCE, en particular, si el NNEP disminuye un 1% respecto a lo normal, el ROCE también disminuye y si la NNEP aumenta un 1% el ROCE también aumenta esto se refleja al pasar a través del proceso, también se puede notar una tendencia al alza en el ROCE a lo largo de los tres años en todos los escenarios, esto sugiere que la empresa está mejorando su rentabilidad con el tiempo

Tabla 21

Efectos en ROCE causados ↑ y ↓ del 1% en FLEV

	2022	2021	2020
ROCE con -1% FLEV	3,17%	2,64%	2,16%
ROCE sin variacion	4,17%	3,64%	3,16%
ROCE con +1% FLEV	5,17%	4,64%	4,16%

Nota: Cálculos realizados con datos reales de la empresa Apple

El FLEV nos indica la proporción de deuda utilizada para respaldar sus operaciones en comparación con su inversión propia, en cuanto a los datos de Apple podemos analizar lo siguiente

Año 2020 el ROCE con un FLEV reducido en un 1% disminuyó al 2.16%, esto sugiere que una menor proporción de deuda en su estructura financiera afectaría negativamente su rentabilidad; el ROCE con un aumento del 1% en el FLEV, aumentaría al 4.16%, esto indica que el uso adicional de deuda tendría un impacto positivo en la rentabilidad

Año 2021 el ROCE con una disminución del 1% en el FLEV llevó a una disminución en el ROCE al 2.64%, esto muestra cómo una menor deuda puede afectar negativamente la rentabilidad; el ROCE con un aumento del 1% en el FLEV, aumenta significativamente al 4.64%, esto sugiere que la empresa se beneficiaría de un mayor apalancamiento.

Año 2022 el ROCE con una disminución del 1% en el FLEV, se mantiene relativamente alto en 3.17%. Esto sugiere que la empresa aún mantiene una rentabilidad sólida; el ROCE con un aumento del 1% en el FLEV llevó a un aumento significativo en el ROCE, alcanzando un 5.17%, esto indica que el uso adicional de deuda tuvo un impacto positivo en la rentabilidad en este año.

Apple experimentó un aumento constante en su ROCE a lo largo de estos tres años, lo que sugiere un aumento en la rentabilidad de la compañía, además, los cambios en el FLEV

tienen un impacto notable en el ROCE, lo que indica la importancia de la relación entre la estructura financiera y la rentabilidad de la empresa.

Costo del Patrimonio Considerando el Nivel de Apalancamiento de la Empresa

El precio de la acción es la rentabilidad mínima que los inversores esperan o exigen al invertir en una empresa. Para calcular este coste se utiliza el modelo CAPM (Capital Asset Pricing Model), que se basa en combinar riesgo y rentabilidad.

El CAPM considera el riesgo sistemático, que es el riesgo que no es eliminable diversificando la cartera, se utiliza para estimar el rendimiento esperado de un activo o una inversión, como una acción, se basa en la conexión entre la incertidumbre y la ganancia y se utiliza para determinar el costo del patrimonio o en la construcción de carteras de inversión, donde se busca equilibrar el riesgo y el rendimiento al considerar la combinación de activos con diferentes Betas en una cartera.

$$\text{Formula modelo CAMP} = E (ri) = rf + \beta [E (rm) - rf]$$

Donde

$E (ri)$ = Tasa de rentabilidad esperada del activo o inversión

rf = Tasa libre de riesgo

β = Beta del activo o inversión

$E (rm)$ = Tasa de rentabilidad esperada del mercado

Datos para cálculo de la empresa Apple

$rf = 5,45\%$

β industrial = 1.47%

Beta empresa = 1.23%

$E (rm) = 12.10\%$

Tabla 22*Calculo prima libre de riesgo*

Rm	12,10%
Rf	5,45%
Prima libre de riesgo	6,65%

Nota: Cálculos realizados con datos reales de la empresa Apple

Ahora calculamos ke

Formula $ke = rf + \beta(rm - rf)$

Tabla 23*Calculo ke con Beta Industrial*

Ke	15,23
rf	5,45
Beta Industrial	1,47
rm - rf	6,65

Nota: Cálculos realizados con datos de la tabla del profesor Damodaran

Tabla 24*Calculo ke con Beta Empresarial*

Ke	13,63
rf	5,45
Beta Empresarial	1,23
rm - rf	6,65

Nota: Cálculos realizados con datos de la tabla del profesor Damodaran

Al tener un Beta Industrial de 1.47% el cual es más alto nos indica que las acciones de Apple son más volátiles en relación con el mercado en general y por lo mismo su Ke es más alto (15.23%); como resultado de la Beta más alta y otros factores, el rendimiento esperado del

capital propio (K_e) es más alto (15.23%), esto podría reflejar la percepción de un nivel de riesgo más alto percibido por parte de los inversionistas.

En cuanto a la Beta Empresarial (1.23%) es más baja lo que sugiere una volatilidad relativamente menor en comparación con el mercado y por lo tanto su K_e más bajo (13.63%) espera un menor rendimiento del capital propio, esto podría indicar una disminución en la percepción de los inversores sobre los riesgos

La elección depende de si el inversionista está dispuesto a asumir un mayor riesgo y busca un rendimiento potencialmente mayor, la opción con Beta industrial y un K_e más alto podría ser más adecuada, pero si el inversionista tiene una aversión al riesgo más pronunciada y prefiere una menor volatilidad en su inversión, la opción con Beta empresarial y un K_e más bajo podría ser preferible

Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC)

El Costo Promedio Ponderado del Capital (WACC) es un indicador financiero que se utiliza para calcular el costo de financiamiento de una empresa, teniendo en cuenta todas las fuentes de financiamiento que utiliza, es el promedio ponderado de los gastos de las diferentes fuentes de capital, y se utiliza comúnmente en la valoración empresarial para tomar decisiones de inversión. (Instituto Nacional de Contadores Públicos, 2016)

Se compone de dos componentes principales:

Costo de la Deuda

Representa el costo de la deuda de la empresa, incluye los intereses pagados a los titulares de bonos, préstamos y otras formas de deuda, este costo se ajusta por los beneficios fiscales, dado que los intereses pueden ser descontados de los impuestos.

Costo del Patrimonio

Representa el costo del capital propio o patrimonio de la empresa, es el rendimiento requerido por los accionistas para invertir en la empresa y asumir el riesgo de la inversión en acciones.

El WACC es empleado en la evaluación de compañías y proyectos para determinar la tasa de descuento adecuada que se aplica a las corrientes de efectivo futuros; un proyecto o inversión se considera atractivo si puede generar un retorno superior al WACC, ya que esto indica que está generando valor para los accionistas y cubriendo adecuadamente los costos de financiamiento

Tabla 25

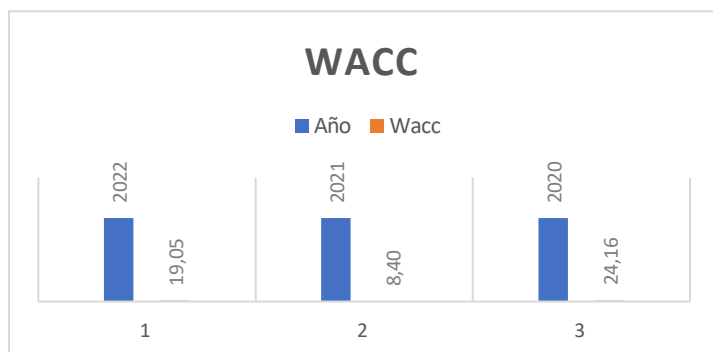
Calculo WACC

	2022	2021	2020
Ke	4,03	4,02	3,82
Kd	20,68	8,98	27,54
D	352755	351002	323888
E	38348	46556	53853
Wacc	19,05	8,40	24,16

Nota: Cálculos realizados con datos de le empresa Apple

Figura 2

Calculo WACC



Nota: Cálculos realizados con datos de le empresa Apple

El Wacc en 2022 es de 19.05% lo que nos indica que el costo promedio ponderado del capital de Apple en 2022 fue del 19.05%, es más alto en comparación con el año anterior (2021), lo cual podría deberse a un aumento en el costo de la deuda, un cambio en la estructura de capital, o cambios en las tasas de interés del mercado.

En 2021, Apple tuvo un WACC del 8.40%, que es significativamente más bajo que el valor de 2022. Un WACC más bajo generalmente indica un menor costo de financiamiento para la empresa. Esto podría deberse a condiciones de mercado favorables, una mejora en la calificación crediticia de la empresa o una disminución en el costo de la deuda.

En 2020, el WACC de Apple fue del 24.16%, el cual es bastante alto. Puede haber varias razones para esto, como condiciones económicas desfavorables, un aumento en el costo de la deuda o una mayor percepción de riesgo por parte de los inversionistas.

Es importante señalar que el WACC puede variar año tras año debido a factores externos e internos que afectan la estructura de capital y las condiciones del mercado, un WACC más bajo puede ser beneficioso para la empresa, ya que implica menores costos de financiamiento y, potencialmente, una mayor rentabilidad de proyectos de inversión. Por otro lado, un WACC más alto puede indicar mayores riesgos o costos de financiamiento.

Principales Fuentes de Financiación de la Empresa

Emisión de Deuda Corporativa.: Apple ha emitido bonos corporativos en el pasado. El uso de deuda aumenta la cantidad de capital ajeno en la estructura de capital de la empresa, esto puede generar un aumento del WACC ya que la deuda generalmente tiene un costo (intereses) asociado, lo que puede aumentar el WACC, el aumento del costo de la deuda se refleja en un WACC más alto.

Emisión de Acciones Comunes.: Aunque Apple no ha emitido muchas acciones adicionales en el pasado, la emisión de nuevas acciones ordinarias puede afectar la estructura de capital de la empresa en relación con el capital social, por lo que el WACC puede disminuir porque la emisión de acciones adicionales puede reducir la relación a la estructura de capital, lo que a su vez puede reducir el WACC.

Financiamiento Bancario: Apple también ha utilizado financiamiento bancario y líneas de crédito, estos instrumentos pueden proporcionar capital adicional cuando sea necesario, su impacto en el WACC depende de las condiciones específicas del financiamiento bancario, incluidas las tasas de interés y los plazos, en general, si el costo del financiamiento bancario es más bajo que el WACC, podría disminuir el WACC

Nivel de endeudamiento

En esta importante y reconocida empresa APPLE se puede identificar el nivel de endeudamiento deduciendo si a futuro se hay puede estar en peligro de dificultad financiera o liquidez total, con el fin lograr identificar los movimientos en los activos, que serían los que hagan que obtenga, suficiente liquidez, con el fin de solucionar las deudas y obligaciones con relación a todo lo contraído por Apple a corto y largo tiempo.

Los fondos pueden ser apalancados según la inversión por terceros, Es importante tener en cuenta los bienes y las ganancias que están generando ventas en la empresa APPLE, también es impetrante determinar si a diferencia se bajan y aumentan los gastos financieros, esto hace que se promueva las perdidas o ganancias para la empresa APPLE, con todas estas acciones se puede definir la rentabilidad, con el tiempo determinado

Tabla 26*Nivel de endeudamiento*

Nivel de endeudamiento	Año 2022	Año 2021	Año 2020
Total Activos			
Total Pasivos	1,2	1,2	1,3

Nota: Cálculos realizados con datos de la empresa Apple

El indicador de endeudamiento refleja que grado de compromiso de la empresa, los recursos que posee, que son a su vez los mismos estados que permite que la empresa tenga la capacidad de respaldar las obligaciones. Este indicador es del 1,2. Este quiere decir que el endeudamiento de la entidad en relación con el total de sus activos para el caso de la empresa Apple en el año 2020.

Durante el año 2021 se refleja un porcentaje del 1,2% y para el año 2022 un porcentaje de 1,3% esto quiere decir que en el año 2020 y 2021 se mantiene el porcentaje, y en año 2022 tiene un pequeño incremento en su nivel de endeudamiento, se puede identificar que a través de los tres periodos se mantuvo de manera gradualmente el porcentaje, en donde se puede apreciar que el mayor incremento se dio en el año 2022 con una variación del 0,01%.

Con base a los datos encontrados podemos ver que la empresa Apple, ha invertido en proyectos financieros lo cual permite, tener beneficios futuros restringiendo obligaciones crediticias para adquirir dichos activos, con el tiempo esto genera utilidades que le permitan a la empresa aumentar sus ingresos y mejorar su situación financiera.

Con base a los datos encontrados podemos ver que la empresa Apple, ha invertido en títulos financieros lo cual permite, tener beneficios futuros restringiendo obligaciones crediticias para adquirir dichos activos, con el tiempo esto genera utilidades que le permitan a la empresa

incrementar los ingresos y sostener un nivel alto de endeudamiento en caso de llegar a requerir o de querer invertir, así mejorar la situación financiera.

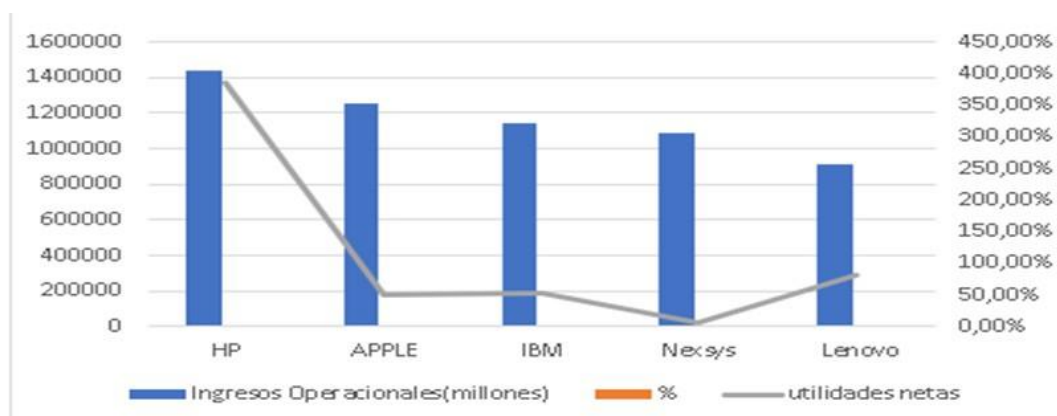
Endeudamiento de la empresa Apple

Los estados de resultados de la empresa y en base del nivel de endeudamiento con respecto a otras industrias, se identifica que Apple tiene cerca de 342.548 de dólares en su patrimonio neto. Lo cual la coloca como una empresa firme financieramente, en septiembre del año 2022 presento un capital de 64.849, dólares presenta una cartera en ceros y un valor aproximado de 64.115 dólares en Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (E. F. corte set 2022). Apple es una empresa multinacional, de gran prestigio y estados financieros sólidos, aunque se cuenta con unas cuentas por pagar hacia acreedores, se evidencia que el capital y patrimonio apalanca un futuro endeudamiento.

Con el fin de ampliar la información requerida y hacer un comparativo del nivel de endeudamiento con respecto a otras industrias Apple, con corte a 31 de dic 2023, se da a conocer otros datos importantes a tener en cuenta como son lo relacionado con que se cuenta con 125 mil dólares en el balance de deuda, de ellos 118 millones corresponden a emisión de bonos. 191 millones hacen parte de la liquidez de cartera. Estos datos generan un grado de confiabilidad para los posibles acreedores. Nasdaq muestra que Apple tiene una deuda neta de solo 0,50 veces, porcentaje relativamente bajo, por lo que se considera apta para aumentar el apalancamiento crediticio, a pesar de tener esta deuda neta

Tabla 27*Comparativa empresa tecnológicas*

Ranking	Ingresos operacionales (millones)	%	Utilid
HP	1433198		
APPLE	1252673		
IBM	1		
Nexsys			
Lenov			

*Nota: datos tomados de (Lorduy, 2021)***Figura 3***Estadística de las empresas tecnológicas más grandes del mundo**Nota: elaboración propia*

La empresa Apple con estados financieros con corte a 31 de diciembre 2020, muestra un nivel comparativo con otras empresas como más reconocidas a nivel mundial consideradas multinacionales. por la innovación, diseño, estilo de la marca y sistema operativo, según la imagen muestra que en el año 2020 Apple se posiciono como la segunda más reconocida y exitosa en el mundo. Entre estas empresas están: (Hp, Apple, IBM, Nexsys, y Lenovo)

Entre otras empresas tenemos Samsung, quien tiene Samsung, se podría identificar un nivel de endeudamiento dada que las dos empresas son Multinacionales, que contiene productos de alta calidad y son marcas reconocidas utilizadas a nivel mundial. Son empresas que están posesionadas en el mercado y sus productos son adquiridos a nivel mundial.

Apalancamiento financiero Total

En relación al indicador la relación entre la igualdad o equidad, con base en otros aspectos de responsabilidad dentro de una empresa u organización, permite determinar y valorar este indicador, en donde es posible identificar un nivel de riesgo que tienen los accionistas si respaldan la deuda de la empresa con capital social.

El indicador manifiesta que estar cerca de 1, podría ser que la deuda es mayor en comparación al patrimonio, una empresa consolidada con un buen patrimonio, tiene mejor capacidad en sus pasivos.

La empresa y diferentes acreedores pueden medir la situación financiera de una organización con base en una fórmula financiera general, que podría llevar a la conclusión del capital social de la empresa, donde se determina si es o no es suficiente para respaldar las obligaciones futuras y las inversiones.

Por último, se puede decir que cuando el capital de la empresa Apple aumenta, es considerado también que mejoran los fondos propios, este le proporciona mayor liquidez, que la que se necesita para cancelar o solventar deudas financieras que se hayan realizado a un corto o largo tiempo

Endeudamiento a Corto Plazo

El endeudamiento a corto plazo permite a la organización tomar responsabilidades financieras en un periodo a corto plazo, dado que este indicador da como orientación un plazo

máximo de un año, respecto a su pasivo total, en este caso la empresa Apple para el año 2020 tiene unos pasivos corrientes del 22% para el 2022, para el año 2021 con un 19% y para el año 2020 un 19%, las obligaciones a corto plazo de puede afectar el flujo de caja de Apple por las deudas que se deben atender en un periodo de tiempo inferior a un año.

Endeudamiento a largo plazo

En el indicador a largo plazo es posible identificar las obligaciones que se tengan con terceros a un largo plazo, este periodo es superior a un año. Apple para el año 2022 tiene otros pasivos no corrientes por 0,21% con respecto al total del pasivo, para el año 2021 0,16% y para el año 2022 un valor del 0,13% lo cual indica una disminución a través de cada año.

Esto permite identificar una disminución permanente en un año a otro, siendo esto positivo y favorable para la empresa Apple, debido que si se adquiere una obligación financiera esto disminuyera rechazos y dará confiabilidad a sus proveedores.

Por este medio se puede medir la capacidad que tiene una empresa para pagar sus obligaciones financieras o con los acreedores, en ella es posible tener en cuenta, los gastos operativos y de ventas, la capacidad de cumplir con las obligaciones de intereses en los periodos del año 2020 1,25%, 2021 1,22 % y 2022 1,17%. estos datos permiten identificar un buen porcentaje de cobertura en donde es mayor la utilidad que los gastos

Grado de Apalancamiento Operativo GAO

El grado de apalancamiento operativo –GAO, permite evaluar el nivel de riesgo asociado a los costos fijos de la empresa. también se puede por medio de ella identificar cómo los cambios en las ventas pueden afectar su rentabilidad. Por medio de esto da la posibilidad de aportar en la tomar decisiones estratégicas sobre la estructura de costos operativos de la empresa Apple.

Por medio de esta se puede medir la capacidad que tiene la empresa para cumplir con las obligaciones financieras, para esto es importante tener en cuenta, los gastos operativos y de ventas, la capacidad para cumplir con las obligaciones de intereses.

Por tal motivo se dice que GAO tiene un alto grado de riesgo, esto significa que sus costos fijos son altos en relación con sus costos variables, lo cual aumenta su riesgo financiero. por este medio es posible evaluar el riesgo financiero de una empresa.

Tabla 28

Apalancamiento operativo GAO

	2022	2021	2020
Ventas	38,23%	41,78	43,31
Margen de utilidad sobre ventas	0,0012	0,0012	0,0012
% obligaciones financieras	1,17	1,22	0,01
Utilidad por accion UPA	0.901	1,12	1,4

Tabla 29

Periodo GAO

GAO 2020, 2021, 2022		
Periodo GAO 2020	Margen de utilidad sobre de ventas + ventas Utilidad por acción UPA + % obligaciones	1,17
Periodo GAO 2021	Margen de utilidad sobre de ventas + ventas Utilidad por acción UPA + % obligaciones	1,22

Nota: Cálculos realizados con datos de le empresa Apple

Encontramos que el GAO de Apple, para los periodos 2020 es de 1.17% y para el año 2021 es de 1,22, este da a conocer unos costos fijos bajos, si se comparan con los costos variables, este quiere decir que la empresa tiene una estructura de costos operativos más favorable y puede soportar mejor las incertidumbres en los ingresos y los gastos. En general se sugiere que el GAO

evaluó otras medidas financieras para tener un bienestar financiero en la empresa y su capacidad para manejar el riesgo. El porcentaje menor de 1.5 indica que la empresa tiene una distribución de costos operativos flexible y menor muestra al riesgo financiero, a la vez se logra ver que puede indicar términos de costos y una capacidad limitada para aprovechar las economías de escala.

Grado de Apalancamiento Financiero GAF

Tabla 30

Grado de apalancamiento GAF

Grado de Apalancamiento GAF	2022	2021	2020
Resultado Ordinario antes de impuestos	22733	28382	35623
Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuales	22733	28382	35623
GAF	1,00	1,00	1,00

Nota: Cálculos realizados con datos de la empresa Apple

El Grado de Apalancamiento Financiero GAF, permite identificar los resultados que se obtiene antes de los impuestos con los resultados del ejercicio procedente de las operaciones, a su vez esto hace que las ventas o las ganancias por acción de una empresa, logres obtener un apalancamiento total que representa el efecto combinado de los costos fijos en la estructura operativa y financiera de la empresa. en el caso de la empresa Apple dada su trayectoria, en la tabla se puede observar que el GAF para los años 2020 es d 1,0% para el año 2021 1,0 % y para el año 2022 es igualmente de 1,0%. Lo que significa que tiene un buen grado de apalancamiento según sus estados de resultados.

Este análisis según los estados financieros de la empresa, se puede observar como El Apalancamiento Financiero de la empresa Apple se ha sostenido durante tres periodos fiscales, en él se indica mayor dependencia de la deuda para financiar. Por lo cual es importante tener en

cuenta que las operaciones y proyectos, de alguna manera incrementa un riesgo financiero y requerir una gestión cuidadosa de la deuda y la rentabilidad para garantizar la estabilidad financiera a largo plazo.

Según el Ratio de Apalancamiento para los años 2020, 2021 y 2022 se identificó que, en el año 2020, se contó con un moderado apalancamiento financiero de 4,96, lo que significa que la empresa tenía aproximadamente 4,96 unidades de deuda por cada unidad de capital propio. En 2021 el Ratio de Apalancamiento Financiero aumentó a 5,56 esto indica que la empresa tomó más deuda en comparación con el año anterior en relación con su capital propio, por último, para el año 2022 Apalancamiento Financiero aumentó aún más a 6,96. Esto da a entender que la empresa ha tomado una cantidad significativa de deuda en relación con su capital propio. Con un valor de 6,96 indica un nivel de apalancamiento financiero relativamente alto.

La empresa cuenta con una cantidad significativa de deuda en relación con su capital propio. Con un valor de 6,96 indica un nivel de apalancamiento financiero relativamente alto.

Análisis de la ratio de cobertura

La ratio de cobertura se encuentra dentro de las ratios de liquidez de la empresa y Negocio. El Ratio de Endeudamiento Financiero es un indicador clave para evaluar la gestión de las obligaciones financieras o deudas de Apple y nos ayuda a determinar si la empresa está utilizando la deuda de manera sostenible y si está expuesta a riesgos financieros significativos.

- Dan a conocer el estado financiero de la empresa, contribuyen a que los inversores, analistas y stakeholders comprendan que Apple pueda cumplir con los deberes financieras, gestionar su deuda y generar ganancias.
- Indicadores como el ROE y el Margen Neto de Utilidad sobre Ventas miden la rentabilidad de la empresa, son importantes y fundamentales para evaluar cómo Apple

utiliza sus recursos para generar ganancias y si es capaz de proporcionar un rendimiento adecuado a los accionistas.

Estructura financiera de empresas similares del sector de Apple

La empresa Apple no se organiza por unidades de negocio sino por especialidades funcionales, algo nada frecuente en empresas de nuestro tamaño. Esto dado a que Apple es una multinacional y la necesidad es diferente a otras empresas. Personas expertas y de gran conocimiento técnico supervisan a expertos: por ejemplo, Hardware lo dirigen expertos en hardware, expertos en software dirigen el equipo de Software y expertos en diseño dirigen el equipo de Diseño.

La estructura financiera de empresa Apple, tiene dentro de su informe importantes ítem que se ven reflejados de manera anual entre ellos están los siguientes, estados financieros, Estructura de los estados financieros, Análisis de ratios financieros, Valoración relativa, Tendencias a largo plazo, Análisis de componentes de estados financieros

La estructura de los estados financieros se organiza con base en los Cuenta de resultados, Algunas como Estado de resultados, informa sobre el desempeño de Apple Inc., el resultado de sus actividades operativas. Estado de resultados integrales, Balance: activos, Balance: pasivos y patrimonio contable y Estado de flujo de efectivo

La estructura financiera a diferencia de otras empresas que están conformada por pasivos, deudas y patrimonio son aquellas que permiten que dentro de la empresa se dé una estructura económica o estructura monetaria etaria que es la que permite que la empresa pueda gestionar y hacer que la empresa sed de un producto positivo ya sea como socios, clientes, otros empresarios proveedores, que dan los activo. Para poder avanzar se debe inyectar un presupuesto al patrimonio para que se consolide la empresa. Pasivo y patrimonio Neto

Entre los Agentes financiero más común se tiene

- Proveedor (proveen la materia prima y otros)
- Capital social (fuente de financiación)
- Acreedores

Alternativas de financiamiento de la empresa Apple

Entre las nuevas alternativas que la empresa Apple puede financiarse y obtener mayores beneficios dentro del mercado internacional, esto puede estar basado principalmente en la innovación del mercado y las necesidades que se requieran por parte del cliente.

- Obtener innovación en sus productos
- Brindar un precio cómodo en sus productos de alta gama
- Ofrecer otros productos más asequibles a los diferentes clientes
- Explorar nuevos mercados con productos que sean más cómodos

Beneficios

- Empresas Apple brinda progreso y desarrollo a nivel nacional
- Genera empleo a nivel internacional directos e indirectos
- Con sus productos de alta calidad facilita la vida de sus clientes.
- Apple se encarga de crear móviles que sirven para realizar cualquier actividad, es completo de alta calidad, control de contenido y con todas las herramientas requeridas, en el equipo más completo de inteligencia artificial.

Brindar un precio cómodo en sus productos de alta gama, esto proporciona mayor accesibilidad a los productos y que más personal tenga la capacidad de adquirirlos.

Riesgos

Apple tiene un gran riesgo al enfrentarse a grandes tecnologías

Caída de las acciones de Apple pueden bajar, debido a competencias por parte de otras empresas que están bien posicionadas en el mercado y con unos precios más cómodos para el público.

Tabla 31

Cuadro comparativo de tecnologías multimedia

Nombre del dispositivo	Laptop	Celular	Tablet
Nombre y característica del SO	Lenovo Yoga 300011- BY Sistema Operativo Windows 10 Home Memoria de 4Gb Pantalla led touch de 11.6 Color negro Velocidad de 2.66 GHz Cache de 2MB	Moto G8 plus Sistema operativo Android9 RAM de 4 GB Almacenamiento de 64gb Pantalla de 6.3"	iPad Sistema Operativo iPadOS14 Capacidad 32 GB
Compañía	Lenovo Intel Bluetooth 4.0 Sonido Dolby	Motorola Cámara:	Apple Control por voz Siri y dictado Assistive
Programas y aplicaciones	Home Theater Red Inalámbrica de 802.11 b/g/n Cámara web de resolución VGA	Triple, 48MP+16MP+5MP Sonido Dolby Conectividad Wi-Fi, Bluetooth y GPS Mensajería y navegador Seguridad (desbloqueo)	Touch App Store Air Play y Apple Tv Apple Pencil Cámara de 8MP

Fuente: Literacidad digital “Elaborada por: Gabriel Hernández Adriana Arissel Licenciatura en pedagogía Sistema Abierto Sección 103 - 2 de febrero del 2020

Recomendaciones Adicionales

Con base en la elaboración de este trabajo en donde se conoció de manera amplia la empresa Apple, sus estados, mercados financieros internacionales con el comportamiento de los resultados empresariales. La historia de esta importante y prestigiosa entidad entre otras características que la han hecho una empresa prospera, estable en el mercado internacional y competitiva., se realizan algunas recomendaciones

Se considera importante sugerir a la empresa Apple ver la posibilidad como estrategia de mercadeo y financiera, generar otros productos de igual calidad, pero a precios más accesible a todo público, esto con el fin de que Apple sea un artículo o marca que puedan adquirir más clientes, considero que esto aportaría de manera positiva e incrementaría sus ventas de manera masiva, lo cual tendrá un efeto positivo en los estados financieros de Apple.

Limitaciones del Proyecto y Futuras Líneas de Análisis

Limitaciones del Proyecto

Complejidad del Entorno: ya que el entorno macroeconómico y sectorial es complejo y dinámico por lo tanto las proyecciones económicas pueden cambiar, y los riesgos del sector tecnológico pueden evolucionar. La situación económica global y regional puede afectar a Apple de maneras impredecibles.

Fuentes de Financiamiento Detalladas: ya que las fuentes de financiamiento podrían haberse expandido con información más detallada sobre las estrategias de endeudamiento, emisión de acciones u otras formas de financiamiento que Apple ha utilizado.

Contexto Competitivo más Detallado: aunque se mencionan competidores clave, un análisis más detallado de la estrategia competitiva de Apple en comparación con sus rivales podría ofrecer una perspectiva más completa.

Futuras Líneas de Análisis

Análisis de Endeudamiento: explorando en detalle la estructura de la deuda de Apple, tasas de interés asociadas y los efectos del apalancamiento financiero en el rendimiento.

Tendencias de Consumo Tecnológico: investigando las tendencias de consumo en la industria tecnológica y cómo estas afectan la demanda de productos de Apple.

Impacto de Eventos Externos: evaluando cómo eventos externos, como pandemias u otros factores económicos y geopolíticos, afectan los resultados financieros de Apple.

Análisis de Diversificación de Ingresos: examinando la diversificación de los ingresos de Apple, incluyendo la proporción de ingresos provenientes de productos específicos y servicios.

Categorías Conceptuales o Variables para Futuros Trabajos

Sostenibilidad Financiera: evaluando cómo las prácticas de sostenibilidad y responsabilidad social corporativa impactan la posición financiera de Apple.

Innovación y Desarrollo de Productos: analizando la relación entre el gasto en investigación y desarrollo y la introducción exitosa de nuevos productos en el mercado.

Efectividad de Estrategias de Marketing: investigando la eficacia de las estrategias de marketing de Apple en la percepción de la marca y la lealtad del cliente.

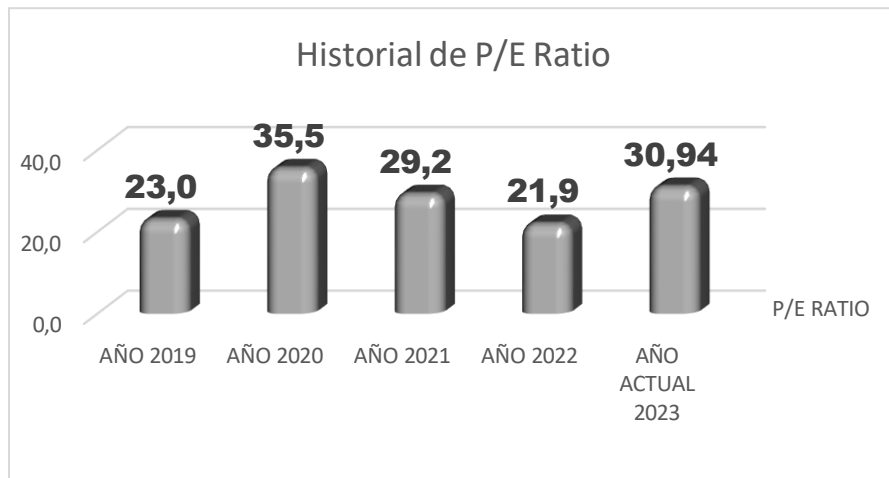
Gestión de Riesgos: examinando las estrategias de gestión de riesgos de Apple frente a eventos inesperados y volatilidades en los mercados.

Impacto Social y Económico: evaluando el impacto social y económico de las iniciativas de Apple, como la generación de empleo a través del desarrollo de aplicaciones iOS.

Análisis de Expectativas de Generación de Beneficios de la Empresa

Figura 4

Historial de P/E Ratio



Nota: Elaboración propia con datos tomados de la empresa Apple

El Ratio de Precio/Beneficio (PEG) es quien se encarga de medir la relación que se tiene entre el precio de una acción como es en este caso las acciones de APPLE y los beneficios que esta trae, esta genera una ilustración del crecimiento que se puede tener a futuro, de acuerdo con esto se puede decir que APPLE si tiene mayor PEG indicaría que es una compañía solvente y estaría en el ojo de los inversionistas y de quienes analizan los beneficios de estas acciones, ya que es una empresa potencial de crecimiento y estima los beneficios que traerá durante los siguientes meses, en la gráfica observamos los últimos 5 años del comportamiento del PEG de la compañía en la que se puede evidenciar que se ha logrado mantener con el transcurrir del tiempo, observamos que para el año 2022 el precio de las acciones con la relación precio-beneficio de la empresa fue del 21.9, el cual ha sido el más bajo durante estos 5 años que se están analizando, queriendo que para este año las acciones de Apple cerraron con un precio bajo en la historia lo cual sus inversionistas no recibieron los beneficios tan generosos como venían recibiendo los años anteriores, en el año actual está un PEG de 30.94 lo cual se puede observar

que ha aumentado y la empresa se encuentra atractiva para los inversionistas ya que las acciones con la relación precio-beneficio está en tendencia de crecimiento, APPLE es una gran compañía en la que con el transcurrir de los años ha logrado mantenerse solida generando ingresos con sus productos y cada vez aportándole a la tecnología en sus dispositivos y computadores, como se observa en la imagen la compañía tiene un PEG sólido y da confianza a los futuros inversionistas lo cual esto es alentador para quienes están siguiendo de cerca su evolución cada día, su previsión para los 12 meses del crecimiento del coeficiente PEG proyectado es de 2.63, lo que indica que será un año bueno para la compañía.

Invertir en la compañía es algo que de acuerdo a los datos históricos la empresa ha logrado cada vez ser más fuerte en el mercado tecnológico, cada día revolucionando este mundo de la tecnología y que cada vez más sus acciones se están volviendo rentables y deseables por los inversionistas lo cual es una oportunidad de inversión para el año 2024.

Análisis de la Política de Dividendos

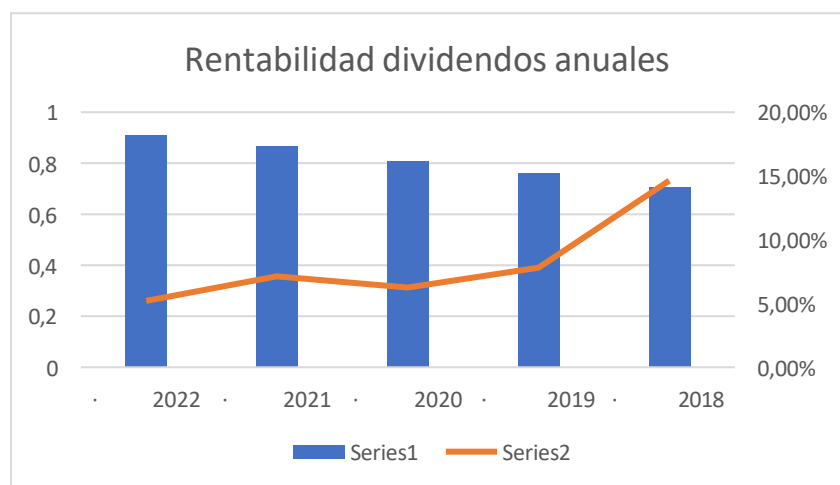
Análisis de la política de dividendos de la empresa Apple, las implicaciones que ha tenido dicha política en la cotización de la acción en los mercados financieros. Análisis con indicadores, como la rentabilidad por dividendo (Dividend yield).

La política de dividendos es muy importante en una empresa dado que por medio de ellas se crean las pautas futuras de las utilidades generadas dentro de la organización, por medio de estas políticas se pueden atender las necesidades de la empresa en un futuro, a su vez permiten establecer los estatutos de constitución de la empresa para las inversiones en dividendos el precio de las acciones no es una prioridad. El rendimiento de dividendos, es anual dividido por el precio de cotización de la acción.

Según la historia de los dividendos de las acciones de Apple, se dice que este grupo Apple regularmente paga dividendos a sus accionistas ininterrumpidamente, desde hace 10 años, 2012. A continuación, veremos cómo fue su comportamiento desde el año 2018 al 2022

Figura 5

Rentabilidad dividendos anuales



Nota: Elaboración propia con datos tomados de la empresa Apple

- Apple dividendo fue de 0,91 dólares con un aumento del 5,2%. Año 2022
- Apple dividendo fue de 0,865 dólares, un aumento del 7,12%. Año 2021
- Apple dividendo fue de 0,807 dólares con un aumento del 6,25%. Año 2020
- Apple dividendo fue de 0,760 dólares con un aumento del 7,8%. Año 2019
- Apple dividendo fue de 0,705 dólares con un aumento del 14,63%. Año 2018

Podemos analizar que los dividendos anuales de Apple fueron aumentando, pasando de 0,705% en el 2018 a 0,91% en el año 2022.

Al pasar de los años posteriores al restablecimiento de dividendos de la compañía Apple en 2012, las acciones, algunas veces aumentaron las tasas con mayor brevedad. Podría pasar que los rendimientos de dividendos pierdan su competitividad para los inversores interesados en ingresos por dividendos, los ingresos por dividendos pueden tener menos manejables debido a descontrol de los diferentes parámetros dentro de una inversión.

La empresa Apple maneja de los dividendos conforme a una política no agresiva ni acumulativa, Debido a que se asignan una serie de periodos temporales para generar los pagos de los dividendos.

Políticas de Dividendo empresa Apple

- pagos trimestrales o sea que cada 3 meses se generan los pagos de los dividendos
- política no agresiva ni acumulativa

Implicaciones Política de Inversión

La política de dividendos la empresa Apple Inc. es de tipo “valor o value”, esta es contrariedad con el modelo de “crecimiento o growth”, Debido a que Apple se revaloriza en el tiempo por su forma de incrementar los beneficios de las acciones, mientras que las empresas

tipo Growth se enfocan en mantener una estabilidad dentro de los mercados y un crecimiento seguro.

- Su enfoque está en el rendimiento de inversiones y no en los beneficios
- Se considera que las políticas son contradictorias que han sido beneficiosas para esta prestigiosa empresa dado que, según el análisis, si una persona tiene 1000 acciones durante el trimestre, el beneficio que se genera por el inversionista tendría aumentando en un 23% de las acciones, esto beneficia al inversionista y el resto, dado que los costos generados por la obtención de dichas acciones.

Variables de los Mercados Financieros Internacionales

Las variables de los mercados financieros internacionales que pueden impactar los resultados de una empresa como Apple incluyen factores relacionados con divisas, commodities y otros riesgos financieros; algunas variables clave y posibles instrumentos de cobertura de Apple Son:

Tipo de Cambio (Divisas): Variable: Fluctuaciones en los tipos de cambio entre las principales monedas (por ejemplo, dólar estadounidense, euro, yuan chino).

Instrumento de Cobertura: Contratos de futuros de divisas, opciones de divisas, swaps de divisas.

Alternativas: Apple podría diversificar su exposición a diferentes monedas o utilizar estrategias de gestión activa de divisas.

Precios de Materias Primas (Commodities):

Variable: Variaciones en los precios de las materias primas necesarias para la fabricación de productos (por ejemplo, metales, energía).

Instrumento de Cobertura: Contratos de futuros de commodities, opciones de commodities, contratos a plazo.

Alternativas: Estrategias de compra anticipada, acuerdos de suministro a largo plazo.

Riesgo de Tasa de Interés: variable: Cambios en las tasas de interés que afectan los costos de endeudamiento y la valoración de los instrumentos financieros.

Instrumento de Cobertura: Swaps de tasas de interés, futuros de tasas de interés.

Alternativas: Gestión activa de la estructura de vencimientos de la deuda.

Riesgo Político y Regulatorio: variable: Cambios en políticas gubernamentales y regulaciones que afectan las operaciones y costos.

Instrumento de Cobertura: Seguros políticos, derivados financieros personalizados.

Alternativas: Monitoreo y adaptación proactiva a cambios regulatorios.

Riesgo de Mercado: variable: Movimientos generales del mercado financiero que pueden afectar el valor de las inversiones de la empresa.

Instrumento de Cobertura: Derivados financieros, estrategias de diversificación.

Alternativas: Uso de opciones financieras, estrategias de cobertura dinámica.

Conclusiones generales

A lo largo de los tres años analizados se observa una evolución en la eficiencia y rentabilidad financiera de Apple, el indicador NOA sugiere que la empresa ha mantenido suficientes activos operativos para cubrir sus obligaciones operativas y ha generado resultados positivos en cada período, lo que le ha permitido realizar inversiones adicionales, sin embargo, se destaca que en 2021 hubo una disminución en la rentabilidad y un impacto en los pasivos, lo que podría haber estado relacionado con desafíos en la generación de beneficios.

El indicador FLEV muestra un aumento constante en el apalancamiento financiero de Apple a lo largo de los tres años, esto indica que la empresa ha estado recurriendo cada vez más a la deuda como fuente de financiamiento en relación con su capital propio; un aumento en el apalancamiento financiero puede aumentar el riesgo financiero de la empresa, lo que debe ser considerado en la toma de decisiones financieras, además, el indicador NEEP sugiere que Apple ha incrementado su nivel de endeudamiento, lo que podría aumentar su vulnerabilidad financiera en caso de cambios en las condiciones económicas.

Apple ha mantenido una posición financiera sólida y ha logrado mejorar su rentabilidad a lo largo de los años, pero ha recurrido cada vez más al endeudamiento. La elección del costo del patrimonio y la estructura de capital son decisiones importantes que afectan la percepción de riesgo y la rentabilidad de la empresa. Estas conclusiones resaltan la importancia de un análisis financiero exhaustivo y la consideración de múltiples factores en la toma de decisiones corporativas.

A pesar de la interrupción generalizada en la cadena de suministro y las disminuciones en la demanda de productos electrónicos en el primer semestre de 2020 debido a la pandemia, Apple demostró resiliencia, la demanda de productos como iPads y Macs aumentó, ya que la

gente buscaba soluciones tecnológicas para el trabajo y el entretenimiento desde casa y aunque continuó expandiendo su enfoque en servicios, como Apple Music, Apple TV+, y la App Store, los servicios se volvieron cada vez más importantes para la empresa, proporcionando ingresos recurrentes y estableciendo un ecosistema más sólido, además alcanzó hitos significativos en términos de capitalización de mercado; la empresa se convirtió en la primera en alcanzar una capitalización de mercado de dos billones de dólares, reflejando la confianza de los inversores en su modelo de negocio y su capacidad para innovar.

En 2021, Apple experimentó un rendimiento bursátil generalmente positivo ya que la empresa continuó siendo una de las más grandes y valiosas del mundo en términos de capitalización de mercado, además lanzó varios productos exitosos, incluyendo nuevos modelos de iPhone, iPad, y Mac, lo que contribuyó a su fortaleza en el mercado; el rendimiento de sus servicios, como Apple Music y la App Store, también influyó positivamente en sus ingresos. El contexto económico y las condiciones del mercado también afectaron el desempeño bursátil de Apple en 2021. La pandemia de COVID-19 continuó siendo un factor relevante, afectando tanto la producción como la demanda de productos electrónicos a nivel mundial. Sin embargo, la transición hacia la era postpandémica también trajo consigo oportunidades, especialmente en el ámbito de la tecnología, donde Apple juega un papel destacado.

La empresa Apple experimentó un desempeño financiero sólido en el año 2022, con incrementos significativos en sus ingresos trimestrales y anuales, durante el cuarto trimestre fiscal, Apple registró ingresos trimestrales de \$90.1 mil millones, un aumento del 8% en comparación con el año anterior; además, los ingresos anuales alcanzaron los \$394.3 mil millones, un aumento del 8, estos resultados récord se atribuyen al compromiso de Apple con la innovación, la satisfacción del cliente y la sostenibilidad. A pesar de los desafíos económicos,

Apple demostró su capacidad para desempeñarse bien en el mercado. La empresa también anunció un dividendo en efectivo y autorizó recompras adicionales de acciones.

Referencias Bibliográficas

- Davis, R. (2023). La economía de Estados Unidos creció mucho más rápido en el primer trimestre que lo estimado previamente <https://Cnnespanol.Cnn.Com/2023/06/29/Crecimiento-Economico-Estados-Unidos-Expande-Desempleo-Trax/>
- Equipo editorial, Etecé. (2023) Apple, Argentina. Enciclopedia Humanidades. <https://humanidades.com/apple/>.
- González, J. P. (2023). Los países de América Latina que presentan un mayor riesgo para la salud bancaria, Santiago. <https://Www.Larepublica.Co/Globoeconomia/Los-Paises-de-America-Latina-Que-Presentan-Un-Mayor-Riesgo-Para-La-Salud-Bancaria-3711760>
- Jiménez, E. P. (2023). Samsung adelanta resultados poco alentadores en primer trimestre. <https://dplnews.com/samsung-adelanta-resultados-poco-alentadores-en-primer-trimestre/#:~:text=Samsung%20adelant%C3%B3%20que%20sus%20ingresos,segmento%20de%20chips%20y%20memorias.>
- La república. (2023). El último reporte de Bcg pone a las gigantes apple, tesla y amazon en los primeros lugares de su listado. Tienen en común ser tecnológicas e ideadas por magnates de EE.UU. <https://www.larepublica.co/globoeconomia/las-companias-made-in-ee-uu-lideraron-el-ranking-de-las-empresas-mas-innovadoras-3621947>
- Martínez, E. (2017). Decisiones sobre financiación. Deuda vs Capital. En Finanzas para directivos. (pp.185-221). Madrid, España: Mc-Graw-Hill. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/50261?page=198>
- Santander B. (2022). Las cinco Fuerzas de Porter. Santander. <https://www.becas-santander.com/es/blog/5-fuerzas->

deporter.html#:~:text=Para%20ello%2C%20puedes%20hacer%20lo,o%20de%20cualquier%20otro%20tipo.

Redacción. (2023). Los pilares de la estrategia de marketing de Apple.

<https://Marketinginsiderreview.Com/Estrategia-Marketing-Apple/>

Rojas, J. (2020). Grado de Apalancamiento. <https://repository.unad.edu.co/handle/10596/35227>