

Diagnostico Financiero y Bursátil de la Empresa Apple Inc.

Tahany Kassem Kassem

Roxana Viloría Lopez

Yaleidis Dayana Cuadro Ospino

Asesor

Hasmill Teresa Jaime

Universidad Nacional Abierta y a Distancia (UNAD)

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

Contaduría Pública

2023

Dedicatoria

Dedicamos este logro principalmente a Dios, por brindar la sabiduría, paciencia y entendimiento para realizar el presente proyecto de investigación y así culminar con satisfacción una etapa enriquecedora hacia nuestro comienzo de la vida profesional. A nuestros padres, por la vida, por inculcar el deseo de superación, fueron ellos quienes con su apoyo incondicional y orientaciones nos han impulsado a ser mejores estudiantes y servir hacia el camino del bien.

Agradecimientos

El presente trabajo producto de un largo proceso de investigación ha sido posible gracias al aporte y la generosidad de muchas personas y todos ellos queremos expresar nuestros agradecimientos. Como primera instancia a Dios, la cual es nuestra guía y nos acompañó en todo proceso investigativo, mostrándonos el camino y la luz durante todo el recorrido de esta formación. A nuestras familias por ser los pilares en los cuales nos han apoyado al emprender cada nuevo desafío en nuestras vidas, en especial este desarrollo de trabajo de grado. A la Universidad Nacional Abierta y a Distancia, quienes consumen docentes y tutores nos orientan y nos transmiten los conocimientos necesarios para crecer en nuestras vidas profesionales. Asimismo, agradecer a todos los tutores y al director de curso, la cual nos apoyaron en todo este proceso de culminación y nos ayudaron a poder avanzar, brindándonos confianza y dedicándonos apoyo.

Resumen

En el desarrollo del presente trabajo correspondiente a un diagnóstico financiero y bursátil de la empresa Apple Inc. se lleva a cabo tan serio, minucioso en donde se detallan todas las actividades económicas y todos los resultados financieros que se obtienen para tres años consecutivos, estos pertenecientes al año 2020 2021 y el 2022. En donde al momento de en tomar en cuenta la caracterización de la problemática, encontramos maneras de hacer un estudio a profundidad de los estados financieros de la empresa y, asimismo, identificar si la empresa se encuentra rentable. Se abordan aspectos como la liquidez, la rentabilidad. Indicadores que podrán medir el valor económico de la empresa en el mercado. Por ende, realizar un análisis de cada indicador financiero nos determina si la empresa es capaz de generar altos beneficios y adaptarse al mercado financiero internacional. Por último, se establece que el análisis de cada uno de los indicadores financieros que se presentan nos permite tener una visión realista de datos necesarios para realizar una correcta toma de decisiones.

Palabras clave: indicadores, liquidez, rentabilidad, utilidad

Abstract

The present work has a development corresponding to a financial and stock market diagnosis of the company Apple Inc., a serious and thorough analysis is carried out in which all the economic activities and all the financial results obtained for three consecutive years are detailed, these belonging to the year 2020 2021 and 2022. When considering the characterization of the problem, we find ways to do an in-depth study of the company's financial statements and identify if the company is profitable. Aspects such as liquidity and profitability are addressed. Indicators that will be able to measure the economic value of the company in the market. Finally, carrying out an analysis of each financial indicator determines whether the company can generate high profits and adapt to the international financial market. Finally, it is established by the analysis of each of the financial indicators presented allows us to have a realistic view of the data necessary to make correct decision-making.

Keywords: indicators, liquidity, profitability, utility

Tabla de Contenido

Introducción.....	15
Caracterización de la Problemática.....	16
Justificación del Problema.....	19
Exposición del Valor Agregado del Trabajo y su Contribución en el Campo de Acción de las	
Finanzas.....	21
Mejora de la Transparencia Financiera	21
Optimización de Recursos	21
Evaluación de Rendimiento	21
Mejora de la Toma de Decisiones.....	21
Objetivos	22
Objetivo General	22
Objetivos Específicos	22
Marco Conceptual.....	23
Análisis de Entorno Macroeconómico y Sectorial en Donde Apple Inc. Desarrolla su Actividad	
Económica	27
Situación Económica General del País en Donde Apple Inc. Desarrolla su Actividad Principal..	29
PIB (Producto Interno Bruto).....	30
PIB Per Cápita.....	31
Saldo del Presupuesto Estatal.....	31
Deuda del Estado.....	31
Tasa de Inflación.....	31
Tasa de Desempleo	32

Situación del Sector en Donde Apple Inc. Desarrolla su Actividad Principal.....	33
Cómo se Explica la Rápida Recuperación Económica del Estado de California.....	33
Situación del Mercado de Dispositivos Electrónicos	34
Proveedores de la Empresa Apple Inc.	36
Clientes – Tecnologías de Apple Inc.	38
Equipo Administrativo de la Empresa	39
Relaciones con los Colaboradores.....	40
Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa.....	42
Análisis del Tamaño de la Empresa Apple Inc.	45
Análisis de Posición de Liquidez de la Empresa Apple Inc.	52
Ciclo de Maduración del Efectivo de la Empresa Apple Inc.	52
El Periodo Medio de Maduración.....	55
Cálculo de Indicadores de Rentabilidad Apple Inc.	56
EBITDA.....	57
ROE	58
ROA.....	59
ROI	59
Prueba Acida	60
Presentación del Árbol de Rentabilidad.....	62
Presentación de cálculo de ROCE de Apple Inc.	63
Mantención del Enfoque en el Crecimiento de las Ventas.....	64
Continuar Mejorando los Márgenes	65
Invertir en Activos Productivos.....	65

Comparación del ROCE con el Costo de Patrimonio.....	65
Ponderación del Common Stockholders Equity de la empresa Apple Inc.	66
Presentación de Cálculo de EVA.....	67
Discusión de Resultados de Trabajo con Énfasis en la Toma de Decisiones de Inversión y Financiación.....	69
Aportaciones del Diagnóstico Financiero de Apple Inc.	70
Recomendaciones para la Aplicación Profesional Comprendiendo la Dinámica de Negocios a Nivel Nacional	72
Optimización de Gestión de Liquidez a un Corto Plazo.....	72
Inversión en la Diversificación de Productos.....	72
Establecimiento de Alianzas Estratégicas para la Expansión Global	72
Monitorear Continuamente el Entorno Macroeconómico	73
Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes (ROCE) de Apple Inc.	74
Cálculo de Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes	78
Análisis de Sensibilidad del 1%	81
Costo del Patrimonio Considerando el Nivel de Apalancamiento de la Empresa.....	86
Desarrollo del Calculo	86
Teniendo en Cuenta la Beta de Apple Inc.	86
Teniendo en Cuenta la Beta Industrial.....	87
Análisis del Resultado del Costo del Patrimonio Considerando el Nivel de Apalancamiento de la Empresa	87
Costo Promedio Ponderado del Capital (WACC).....	88
Análisis del Resultado	90

Nivel de Endeudamiento de Apple Inc. con Relación a Empresas Dentro de la Misma Industria	91
Nivel de Endeudamiento de Apple Inc.....	92
Emisión de Acciones.....	100
Emisión de Bonos.....	100
Generación de Flujo de Efectivo	101
Uso de Reservas de Efectivo	101
Crédito Bancario.....	101
Préstamos y Financiamiento Estructurado	101
Financiamiento de Proveedores.....	101
Capital Riesgo Corporativo.....	101
Crowdfunding.....	102
Financiamiento de Proyectos	102
Inversiones Conjuntas.....	102
Financiamiento Basado en Activos	102
Análisis de las Expectativas de Generación de Beneficios de la Empresa Apple Inc. Teniendo en Cuenta la Cotización de Precio de la Acción en el Mercado.....	104
Indicador PER	104
Indicador PEG.....	106
Análisis de Política de Dividendos de Apple Inc. en los Últimos Cinco Años y las Implicaciones que ha Tenido en la Cotización de la Acción en los Mercados	108
Variables de los Mercados Financieros Internacionales que Pueden Impactar los Resultados de la Empresa Apple Inc.	111

Recomendaciones con Base a los Resultados de Diagnóstico Financiero y Bursátil de la Empresa Apple Inc.	113
Panorama Macroeconómico y Competitivo.....	113
Análisis de Estados Financieros	113
Análisis de Liquidez	114
La Rentabilidad de Apple Inc. y su Gestión de Riesgos	114
Eficiencia Financiera / Estructura de Endeudamiento.....	114
Limitaciones del Proyecto	116
Conclusiones.....	117
Referencias Bibliográficas	119

Lista de tablas

Tabla 1 <i>Productos y servicios de Apple Inc.</i>	27
Tabla 2 <i>Indicadores de crecimiento economicos de Estados Unidos</i>	30
Tabla 3 <i>Otras tecnologias de Apple Inc.</i>	39
Tabla 4 <i>Balance general de activos corrientes</i>	45
Tabla 5 <i>Balance general de activos no corrientes</i>	46
Tabla 6 <i>Balance de pasivos</i>	47
Tabla 7 <i>Balance general de patrimonio</i>	48
Tabla 8 <i>Analisis horizontal de resultados de Apple Inc.</i>	49
Tabla 9 <i>Analisis vertical de resultados de Apple Inc.</i>	50
Tabla 10 <i>Analisis de liquidez corriente</i>	52
Tabla 11 <i>Periodo promedio de aprovisionamiento</i>	53
Tabla 12 <i>Periodo medio de fabricación</i>	53
Tabla 13 <i>Periodo medio de ventas</i>	54
Tabla 14 <i>Periodo de cobro de clientes</i>	54
Tabla 15 <i>Periodo medio de pagos a proveedores</i>	54
Tabla 16 <i>Ciclo medio de maduración</i>	55
Tabla 17 <i>Estado de resultados de Apple Inc.</i>	56
Tabla 18 <i>EBITDA</i>	57
Tabla 19 <i>Margen de EBITDA</i>	57
Tabla 20 <i>ROE</i>	58
Tabla 21 <i>ROA</i>	59
Tabla 22 <i>ROI</i>	60

Tabla 23 <i>Prueba ácida</i>	61
Tabla 24 <i>EBIT</i>	63
Tabla 25 <i>Capital empleado</i>	63
Tabla 26 <i>Calculo de indicador ROCE</i>	64
Tabla 27 <i>Base de datos profesor Damedoran</i>	65
Tabla 28 <i>Common stockholders equity</i>	66
Tabla 29 <i>Calculo de UAIDI</i>	67
Tabla 30 <i>Valor economico agregado (EVA)</i>	67
Tabla 31 <i>Indicador ganancias despues de impuestos</i>	74
Tabla 32 <i>Activos operativos netos</i>	74
Tabla 33 <i>Pasivos operativos netos</i>	75
Tabla 34 <i>Indicador NOA</i>	75
Tabla 35 <i>Calculo de RNOA</i>	75
Tabla 36 <i>Apalancamiento financiero</i>	76
Tabla 37 <i>Indicador NNEP</i>	77
Tabla 38 <i>Calculo de indicador ROCE</i>	78
Tabla 39 <i>Efectos en ROCE causados en el 1% en RNOA</i>	81
Tabla 40 <i>Efectos en ROCE causados en el 1% en NNEP</i>	82
Tabla 41 <i>Efectos en ROCE causados en el 1% en FLEV</i>	84
Tabla 42 <i>Determinacion de W_d-W_e</i>	88
Tabla 43 <i>WACC de Apple Inc.</i>	89
Tabla 44 <i>Estado de situacion financiera</i>	92
Tabla 45 <i>Estado de resultados</i>	93

Tabla 46 <i>Nivel de endeudamiento de Apple Inc.</i>	94
Tabla 47 <i>GAO</i>	96
Tabla 48 <i>GAF</i>	96
Tabla 49 <i>Grado de apalancamiento total</i>	97
Tabla 50 <i>EBIT</i>	98
Tabla 51 <i>ICR</i>	98
Tabla 52 <i>Estructura financiera de empresas similares</i>	99
Tabla 53 <i>Renta precio a ganancia (PER)</i>	104
Tabla 54 <i>Indicador PEG</i>	106
Tabla 55 <i>Dividendos de Apple Inc. ultimos 5 años</i>	109
Tabla 56 <i>Dividend Yield</i>	111

Lista de Figuras

Figura 1 <i>Engagement with suppliers Apple Inc.</i>	35
Figura 2 <i>Perfiles directivos de Apple Inc.</i>	40
Figura 3 <i>Analisis DOFA</i>	42
Figura 4 <i>Analisis de fuerzas competitivas</i>	43
Figura 5 <i>Matriz de estrategias</i>	44
Figura 6 <i>Arbol de rentabilidad de Apple Inc.</i>	62
Figura 7 <i>Rentabilidad para poseedores de acciones comunes</i>	78
Figura 8 <i>Efectos en ROCE causados del 1% en el RNOA</i>	81
Figura 9 <i>Efectos en ROCE causados del 1% en el NNEP</i>	83
Figura 10 <i>Efectos en ROCE causados del 1% en el FLEV</i>	84
Figura 11 <i>Nivel de endeudamiento de Apple Inc.</i>	91

Introducción

Para el periodo comprendido entre 2020, 2021 y 2022 el presente estudio es realizar una visión profunda de la presente situación económica y financiera de la empresa Apple Inc. durante los tres años. Lo que permitiría a los interesados en finanzas, tanto internos como externos, la toma de decisiones estratégicas e informadas. Apple Inc. es una empresa líder en la industria tecnológica y conocida por tener un impacto significativo en el mercado global. Para esto, evaluar su posición económica es de gran interés para accionistas, directivos, inversores y analistas del mercado de finanzas. Se examinarán diversos aspectos clave, como los estados financieros, los indicadores de liquidez, rentabilidad, solvencia y eficiencia operativa. Se buscará comprender las tendencias a lo largo de estos tres años, identificar fortalezas y debilidades, y analizar los factores que pueden haber influido en la situación financiera de la empresa.

Es importante destacar que el entorno empresarial y tecnológico es dinámico y sujeto a cambios constantes. Por lo tanto, es importante tomar decisiones estratégicas adecuadas, el presente trabajo proporciona una base sólida para una planificación y toma de decisiones en Apple Inc. y permite a los interesados estar más preparados para desafíos y oportunidades que enfrente la empresa en un futuro. Esta ha sido una empresa que es líder el mercado global de tecnología durante muchos años ya que se enfocan a la innovación, la calidad y experiencia del usuario.

Caracterización de la Problemática

Apple Inc., empresa fundada en el año 1976 por Steve Jobs, Steve Wozniak y Ronald Wayne, Apple Inc. a lo largo de la historia ha marcado una huella inolvidable dentro de la industria tecnológica. La manera en la que vivimos en la manera en que trabajamos y cómo nos comunicamos. Además de sus servicios de alta calidad, Apple Inc. también desarrolla sus sistemas operativos propios y brindan experiencia de usuario excepcionalmente fluida y consistente.

El ecosistema de esta empresa se considera como un factor que fundamenta su éxito. Esta ópera dentro de la APP Store, una plataforma la cual ofrece muchísimas aplicaciones y juegos, contribuyendo significativamente en las versatilidad y utilidad de dispositivos de la empresa. Además, poseen de varios servicios para almacenamiento en la nube y para contenido multimedia. También, ofrecen pagos móviles que se integran perfectamente en la vida de sus usuarios. En el ámbito financiero, Apple Inc. es una de las organizaciones más valiosas a nivel mundial con una gran e importante capitalización de mercado. Su éxito financiero se basa en la lealtad de la base de usuarios y la capacidad que tienen de ofrecer productos y servicios que sí puedan satisfacer necesidades y deseos de todos los consumidores a nivel mundial.

La empresa se puede describir como conocida mundialmente como empresa líder en tecnología y equipos electrónicos de consumo formula en éxito empresarial en términos de rentabilidad y finanzas. Para el año 2022, obtienen un 99.803.000 de ingresos netos totales la cual demuestra un crecimiento en sus ingresos y beneficios en los últimos años recorridos. La razón por la cual esto ocurre es un incremento con respecto a las ventas de productos y servicios de la compañía, así también las inversiones en investigación y desarrollo para continuar innovando y la mejora de sus productos y servicios. Sin embargo, la empresa Apple Inc. a

medida que el mercado de tecnología evoluciona de manera rápida y los consumidores elevan sus expectativas, la empresa enfrenta se estaría enfrentando a una problemática que abarca la sostenibilidad de su rentabilidad.

Nuestro proyecto de investigación analiza y se basa en aquellos factores y desafíos que intervienen en la capacidad de la empresa para poder mantener su utilidad rentable dentro de un mercado altamente competitivo y en grandes cambios. Estas incluyen cuestiones tanto internas como externas, es decir, la competencia, la innovación, la presión regulatoria y aquellas tendencias de consumo que siempre están en una evolución constante.

La autoridad rentable se conoce como la habilidad que tiene Apple para generar sus ganancias significativas y sostenibles, relacionándose con su inversión y el capital invertido. Para esto se debe tratar desde su capacidad para continuar siendo una empresa altamente rentable dentro del sector tecnológico y electrónico de consumo. Esta problemática radica en cómo la empresa puede abordar de manera eficaz cualquier desafío que afecte su rentabilidad dentro de un mercado tan flexible. Esto puede implicar necesidades de estrategias innovadoras y que se adapten y que permitan mantener su posición de liderazgo y poder satisfacer a sus clientes mientras se enfrentan a una creciente competencia y cambios dentro de las preferencias de los consumidores.

Proporcionando una versión general de la problemática sin hacer uso de preguntas directas, se establece ciertos criterios para explorar estrategias y soluciones para que la empresa Apple Inc. pueda considerar su optimización de rentabilidad a largo plazo. En el campus de las finanzas es indispensable realizar este diagnóstico debido a que la mayoría de los inversionistas están interesados en análisis profundos para poder ingresar dentro de las sociedades o conocer más una empresa, es fundamental que la empresa Apple Inc. se realicen análisis para la inversión

debido a que esta es una empresa la cual fabrica productos altamente consumidos, manteniéndose con un capital y generando ganancias a largo plazo, así mismo es necesario que se comprenda para cualquier área una correcta toma de decisiones.

Según lo anterior, podemos plantear y formular la pregunta de investigación ¿Qué estrategias debe adoptar la empresa Apple Inc. para mantener su utilidad rentable dentro del mercado global internacional de tecnología?

La presente formulación expuesta, se considera el punto de partida para analizar la problemática y la exploración de estrategias que la empresa puede adoptar para una seguridad dentro de su nivel de rentabilidad.

Justificación del Problema

El presente estudio financiero conlleva a desarrollar un diagnóstico de la empresa Apple Inc. en donde nos basamos en los periodos del año 2020, 2021 y 2022, buscando ofrecer posibles alternativas que puedan contribuir a fortalecer aún más la producción y las ventas de la empresa. Además, nos orienta dentro la situación económica actual. En primer lugar, Apple Inc. es considerada como las empresas más valiosas a nivel mundial, convirtiéndose en un indicador clave de salud de mercados financieros internacionales.

Con esto, cualquier cambio significativo dentro de su desempeño económico puede tener un impacto muy importante dentro de la confianza de los inversores y en aquella estabilidad de los mercados internacionales. La estabilidad de la empresa es la preocupación central. Se puede conocer que la empresa ha disfrutado de un constante aumento en términos de ingresos totales, pero se debe tener en cuenta que el mercado tecnología siempre es altamente dinámico y competitivo, y los consumidores esperan innovaciones constantes. Realizar un diagnóstico financiero de Apple Inc. nos brinda información significativa de cómo mantener su rentabilidad dentro de este entorno.

Por otro lado, en el mundo en donde la problemática económica es global, la administración de los riesgos financieros se ha convertido más necesaria que nunca. Apple actualmente opera globalmente y se encuentra expuesto a amplias variables macroeconómicas tales como las tasas de cambio, alteraciones en los precios de materias primas y modificaciones dentro de políticas comerciales. Para esto, se requiere mitigar estos riesgos la cual es fundamental para una óptima salud financiera. Para los términos de contribución al campo de finanzas, este diagnóstico financiero suministra un conjunto de datos significativos que parten como referencia una toma de decisiones a nivel interno como externo. Esta aumentado la

transparencia económica de la empresa, que se considera esencial para analistas financieros que busquen tomar decisiones informadas. Además, ayuda a que la empresa Apple Inc. optimice su estructura de costos, administración de activos y pasivos, y fijar metas realistas para el futuro.

Exposición del Valor Agregado del Trabajo y su Contribución en el Campo de Acción de las Finanzas

El desarrollo de un diagnóstico financiero de la empresa Apple Inc. determina un valor sustancial en el área de las finanzas:

Mejora de la Transparencia Financiera

Proporcionando una clara visión de la situación financiera presente de la empresa, aumentando la transparencia para los inversores, los analistas financieros y demás partes interesadas.

Optimización de Recursos

Identificando áreas en donde Apple Inc., pueda optimizar su manejo de costos y maximización de eficiencia operativa.

Evaluación de Rendimiento

El desarrollo del análisis financiero facilita el desarrollo de interpretación de rendimiento financiero histórico y futuro, ayudando a la empresa a largo plazo.

Mejora de la Toma de Decisiones

Al exponer datos precisos y reales, el diagnóstico financiero parte como una herramienta para la gerencia administrativa del sector financiero a las empresas, facilitando las tomas de decisiones estratégicas que beneficia tanto a las empresas, como a los inversores.

Objetivos

Objetivo General

Realizar un análisis financiero exhaustivo de la empresa Apple Inc. con el fin de evaluar su salud financiera, identificar áreas de mejora y proporcionar información estratégica para garantizar su sostenibilidad y rentabilidad a largo plazo.

Objetivos Específicos

Analizar el estado financiero actual de Apple Inc. realizando una evaluación detallada de los estados financieros de la empresa para los años 2020-2021-2022.

Evaluar la eficiencia operativa de la empresa mediante un análisis de la eficiencia de procesos operativos de Apple Inc.

Identificar riesgos financieros y macroeconómicos analizando la situación económica del país en el Apple Inc. desarrolla su actividad principal, situación del sector, del mercado, productos, proveedores y clientes.

Proporcionar recomendaciones estratégicas según el análisis financiero, formular recomendaciones para la mejora de rentabilidad.

Marco Conceptual

Los estados financieros de Apple Inc. nos permiten una comprensión de una manera más clara el movimiento y desempeño de esta empresa multinacional, siendo estos quienes arrojan los resultados que para efecto de este trabajo la cual nos brinda un diagnóstico, el cual nos permitirá precisar la liquidez, solvencia y resultado de la compañía. Si bien conocemos que Apple Inc. es una de las compañías número uno en el mundo en la producción y venta de equipos tecnológicos y software. Fue fundada en el año 1976 por un grupo de amigos (Steve Jobs, Steve Wozniak, Ronald Wayne) en el estado de Santa Clara, California en Estados Unidos (Historia de Apple Inc., 2020)

El análisis a sus estados financieros comprende evaluar su estructura porcentual a través de tres puntos importantes como lo son: el análisis vertical, análisis horizontal y ratios. Para definir la estructura del análisis vertical comprendemos como está compuesto el activo, pasivo y patrimonio de la empresa Apple Inc. Con el horizontal buscamos las variaciones de los estados financieros con respecto a cada año que para este caso son tres periodos consecutivos por evaluar, con cifras que podamos diferenciar los resultados en el desempeño de la empresa. En efecto, con respecto a los estados financieros de la empresa Apple Inc. durante el transcurso de tres años la cuales son 2020, 2021 y 2022 hallamos en nuestro análisis que, según el estado de situación financiera, la empresa Apple Inc. para los destaca cambios significativos en el año 2022 en comparación con los años anteriores como la disminución del efectivo y las inversiones a corto plazo, así como el aumento de las cuentas pendientes netas y el crecimiento de la deuda. Estos cambios indican que se realiza una transformación en la estrategia financiera de la empresa Apple Inc. Que puede estar orientada hacia realizar inversiones a largo plazo o adquisiciones, al mismo tiempo plantea interrogantes sobre el estado de su liquidez y gestión y manejo de deudas.

La inversión constante en los activos fijos demuestra un compromiso de la empresa con sus operaciones a largo plazo. Sin embargo, un aumento de la deuda y disminución en el patrimonio de los accionistas plantea cuestiones acerca de la estructura financiera y rentabilidad de la empresa.

Con respecto a la inversión en innovación, los gastos en investigación y desarrollo aumentan un 17% en 2021-2020 y un 20% en el periodo 2022-2021, demostrando un compromiso continuo con la creación de nuevos productos y tecnologías. Se observa que los gastos de venta y administrativos aumentan un 10% durante el primer periodo, pasando a un incremento del 14% en 2022-2021, esto posiblemente debido a un aumento en los costos de marketing y de publicidad.

En términos de rentabilidad, se entiende que la empresa con respecto a sus ingresos de explotación aumenta constantemente a lo largo de los tres años consecutivos, así tal cual sucede con los ingresos netos la cual demuestra que Apple Inc. ha reflejado una inversión inteligente y continua en innovación. Estos resultados indican una sólida posición en el mercado y la capacidad de la empresa para mantener un rango financiero positivo a pesar de los desafíos económicos.

Este crecimiento impulsa de una manera considerable el flujo de efectivo que se genera por las actividades de explotación en donde demuestra la fortaleza de esta empresa con respecto a la generación de sus ingresos. Por otro lado, se observa una mejora en la gestión del capital del trabajo. Esto indica una gestión más efectiva de cuentas pendientes, inventario y cuentas a pagar.

Es decir, Apple Inc. ha experimentado un crecimiento sólido en sus ingresos y ha mejorado su gestión del capital de trabajo en 2022. Sin embargo, ha aumentado sus inversiones en activos fijos y ha reducido sus actividades financieras, lo que ha influido en la generación de

efectivo total. Este análisis conjunto proporciona una imagen completa de la salud financiera y las estrategias de inversión de Apple en el último año.

Las ratios financieras implican el enfoque o la perspectiva que se establecen entre la liquidez y la rentabilidad de Apple Inc. con ellos es posible pormenorizar los detalles de la situación económica de la empresa y de cómo esta ópera posicionándose entre una de la mejores a nivel global. Para esto, hallamos que la empresa cuenta con una situación financiera de carácter solido demostrando un buen desempeño con un constante crecimiento en su rentabilidad del activo. En 2020, la empresa logró un ROA del 18%, lo que indicaba una gestión eficiente de sus activos para generar ganancias. Esta eficiencia mejoró significativamente en 2021, cuando Apple Inc. alcanzó un ROA del 27%, respaldado por un beneficio neto de \$94.680.000 y activos totales de \$351.002.000. En 2022, la tendencia positiva continuó con un ROA del 28%, respaldado por un beneficio neto de \$99.803.000 y activos totales de \$352.755.000.

Este crecimiento constante en la rentabilidad del activo sugiere que Apple Inc. ha estado utilizando sus activos de manera cada vez más efectiva para generar ganancias. La empresa ha demostrado una capacidad sólida para generar beneficios, incluso a medida que sus activos totales han aumentado. Esto indica una gestión financiera eficiente y un enfoque efectivo en la generación de valor para los accionistas.

Según lo anterior, se afirma que según los resultados financieros de Apple Inc. durante estos tres años indican una empresa en crecimiento y con una posición financiera sólida. La continua mejora en la rentabilidad del activo es un indicativo positivo de su capacidad para aprovechar sus recursos de manera eficiente y seguir generando beneficios para sus inversores.

Los indicadores financieros al pormenorizar la situación de la empresa nos ayudan a la gestión y a la toma de decisiones de manera acertada, al inmiscuir estos conceptos dentro de una

compañía tan reconocida como lo es Apple Inc. Los resultados que se presentan de los análisis sirven como indicadores para la administración financiera, ayudara al control interno y un mejor conocimiento de los aportantes como inversionista, accionistas o socios para un aumento en su capital y para la identificación de todos los por menores que sacan a relucir una buena gestión.

Análisis de Entorno Macroeconómico y Sectorial en Donde Apple Inc. Desarrolla su Actividad Económica

Apple Inc. es una corporación multinacional con sede en América del Norte, se establecido en el año 1976 en el estado de California, ciudad, Cupertino como sede principal de la empresa. Esta tiene una sede europea en la ciudad de Cork, en el país de Irlanda. La empresa se identifica con un lema, la cual es *cinc diferente*, que tiene su historia desde una publicidad generada por el computador Apple durante el año 1997. La gran empresa californiana, se encarga de diseñar, fabricar y comercializar una serie de productos y servicios la cual tienen calidad garantizada, es decir, ofrecen una alta variedad de productos de un importante valor hacia los clientes.

Tabla 1

Productos y Servicios Ofrecidos por la Empresa Apple Inc.

Productos		Servicios	
Dispositivos	Software Apple Inc.	Atención al cliente	Digitales
iPhone	Sistema operativo	Apple Bussines	iTunes
iPad	iOS	Manager	Store
Mac	iWork	AppleCare para	App Store
Apple Watch	iMovie	empresas	Apple
Apple Tv	iPhoto	Apple Financial	Music
MacBook	iTunes	Services	iBook
iPad Touch	macOs		Store
AirPods y demás accesorios para dispositivos	watchOS		Apple Play

Fuente. Elaboración propia

Según lo observado en la tabla 1, la empresa Apple Inc. demuestra ofrecer una gran variedad de productos y servicios de muy alta calidad que se ofrecen al consumidor. Entre estas se destacan aquellos dispositivos móviles llamados iPhone y los dispositivos de carácter electrónico, como el iPad, el MacBook, Apple Tv, entre otros. Por otro lado, también ofrecen una alta gama de softwares inteligentes y seguros como el iTunes, los sistemas operativos iOS y watchOS, iCloud, y demás softwares. Además, la empresa Apple Inc. es reconocida por fabricar accesorios de alta gama y lujosos para sus dispositivos electrónicos, de hecho, los audífonos inalámbricos se podrían reconocer gracias a esta empresa debido a que, con la creación de los AirPods, este tipo de accesorio se volvió altamente demandado haciendo que las competencias inicien a fabricar este tipo de accesorio también. Partiendo del punto de vista macroeconómico, hemos realizado un estudio profundo de la operatividad de la empresa Apple Inc. dentro del mercado de producción y comercialización de aparatos electrónicos, en donde existe una elevada competencia debido a que existen diferentes empresas la cual se dedican al mismo tipo de actividad que la empresa Apple Inc. En donde constantemente buscan mayores instrumentos e información para la innovación tanto en sus productos, como en la atracción de posibles compradores, podemos categorizar Apple Inc. como una empresa que no se guía obligatoriamente por políticas de carácter externo y actúan dentro de un sistema llamado libre mercado, operando como en un sistema de libre mercado en el sentido de que no existen monopolios conformemente determinados, por otro lado, es un conjunto de oligopolios la cual rigen su manera de comercializar y variar sus productos a ofrecer.

Para este diagnóstico macroeconómico, se analiza la inflación en donde Apple Inc. desarrolla su actividad económica principal, esto porque influye de manera directa en el poder adquisitivo de los individuos.

Situación Económica General del País en Donde Apple Inc. Desarrolla su Actividad Principal

Apple Inc. desarrolla su actividad principal en los Estados Unidos, conocida como una de las más grandes del mundo. La economía de USA se podría decir que es diversificada en el aspecto de que cuenta con grandes recursos naturales, poder de investigación, un alto nivel de productividad, lo que hace que sea una de las economías más competitivas a nivel mundial y poseen de una gran infraestructura. De hecho, es conocida según el World Economic Forum, como la séptima en el mundo basándose en el acuerdo a los resultados del índice de competitividad. (Actividades económicas, 2023)

Para el año 2022, la economía en los Estados Unidos posee de un producto interno bruto nominal estimado de \$25.02 billones. El crecimiento económico y financiero de este país se ha mantenido estable durante los últimos años, la tasa de desempleo demuestra encontrarse en un nivel históricamente bajo con un resultado de 3,6% para finales del año 2022. Teniendo en cuenta la cifra de su producto interno bruto, tanto como el nivel de desempleo y el producto interno nominal estimado, se podría suponer que los habitantes de los Estados Unidos tienen un buen nivel de vida, ya que este país está ocupando un alto puesto dentro de los del ranking de las economías mundiales. Con respecto al índice del desarrollo humano, en donde se encarga de desarrollarlo las Naciones Unidas para medir el progreso de una de un país y cómo definitivamente muestra el entorno de vida de sus ciudadanos, se puede afirmar que los estadounidenses poseen de una buena calidad de vida. De hecho, se estima que la alta competitividad entre empresas del sector tecnológico genera mayor cantidad de empleos disponibles.

Tabla 2*Indicadores de Crecimiento de Economía Estadounidense*

PIB	21.060,45	23.315,08	25.464,48
PIB	-2,8	5,9	2,1
PIB per cápita	63.577	70.160	76.348
Saldo de la hacienda pública	-10,7	-10,7	-5,9
Endeudamiento del Estado	133,5	126,4	121,7
Tasa de inflación (%)	1,3	4,7	8,0
Tasa de paro (% de la población activa)	8,1	5,4	3,6
Balanza de transacciones corrientes	-619,70	-846,35	-925,56
Balanza de transacciones corrientes (en % del PIB)	-2,9	-3,6	-3,6

Nota. Esta tabla demuestra los índices de crecimiento de los Estados Unidos *Fuente.* (World Economic Databases, 2022)

El estudio de los indicadores de crecimiento económico de Estados Unidos para los años 2020, 2021 y estimaciones del 2022 demuestran una serie de tendencias y cambios que se consideran significativos dentro de la economía del país. A continuación, se explica brevemente el análisis de estos indicadores:

PIB (Producto Interno Bruto)

Para el año 2020, la economía norteamericana asiste una caída significativa del producto interno bruto, con una caída del 2,8%. Por otro lado, para el año 2021 se asiste a una fuerte recuperación económica, con un gran crecimiento del 5,9%. Esto demuestra una fuerte recuperación y responsabilidad económica desde el primer año de recesión. Finalmente, para el año 2022 se está presentando un crecimiento más moderado del 2,1%, demostrando que la economía de los Estados Unidos se está estabilizando después de la recuperación inicial.

PIB Per Cápita

El PIB per cápita demuestra haber aumentado constantemente durante estos tres años. En donde para el año 2022 la estimación es de 76.348, lo que indicaría una mayor riqueza per cápita.

Saldo del Presupuesto Estatal

el déficit monetario en el año 2022 disminuye significativamente en comparación con el año inicial analizado la cual es el 2020. Esto demuestra una mejora en la gestión financiera publica, se puede evidenciar que mientras para el año 2020 se presentaba un resultado de -10,7% para el año 2022 se obtenía un -5,9%. Esta importante disminución del déficit fiscal se considera como un cambio notable con respecto a los años anteriores e implica un esfuerzo por parte del Gobierno para el control de los gastos y para reducir el déficit.

Deuda del Estado

Incluso teniendo una disminución del déficit monetario, la deuda pública de la economía de los Estados Unidos como porcentaje del producto interno bruto se considera alta para el año 2022, incluso teniendo una pequeña disminución en ella. Con un nivel de endeudamiento de 121,7% esto se podría considerar preocupante a largo siempre y cuando no se llegue a controlar de una manera adecuada.

Tasa de Inflación

Estados Unidos demuestra que para el año 2020 esta fue relativamente baja, registrando un modesto 1,3%. Este bajo nivel de inflación puede referirse en parte a una recesión económica causada durante ese año. Lo que se podría especificar es que la demanda de bienes y servicios había disminuido, lo que ejerce una presión a la baja sobre los precios. Mientras que para el año 2021 la tasa de inflación aumenta de una manera significativa, alcanzando un cuatro 7%. Esto fue un notable aumento y se debe a varios factores en donde primero se incluye una recuperación

económica, una demanda acumulada después del año 2020, problemas de oferta como escasez de materiales e interrupción de cadenas de suministro. Además, se identificó un aumento de precios. Por último, para el año 2022 se evidencia una tasa de inflación aún más alta, alcanzando un 8% esta proyección se aumenta de manera significativa.

Tasa de Desempleo

La constante disminución de la tasa de desempleo durante los últimos tres años es una señal positiva que muestra la recuperación del mercado laboral.

Situación del Sector en Donde Apple Inc. Desarrolla su Actividad Principal

El estado de California es el sector principal en donde la empresa Apple Inc. desarrolla su actividad principal, y actualmente conocida como no solo el estado más poblado de los Estados Unidos si no que recientemente ingreso oficialmente al grupo de las cinco mayores economías a nivel mundial. (BBC News, 2018)

Cómo se Explica la Rápida Recuperación Económica del Estado de California

Se considera bastante extraordinario pensar que California es la quinta economía del mundo. Se considera esto como un logro excepcional y no se debe tanto a lo grande que es al Estado. Pero su economía supera el Reino Unido, que tiene más de 60 millones de habitantes (Stephen Levy, 2018)

El logro del Estado de California en su éxito financiero se sitúa en qué es una economía muy diversa que se adapta con los cambios constantes más allá de lo tecnológico, además, cuenta con sectores como lo de las manufacturas, la agricultura, servicios profesionales y recursos naturales. En este sentido, se revela que esta economía es potencialmente productiva y que no solo se plantea desde un punto de vista macroeconómico, también se tiene en cuenta la vertiente social, el estado de California es conocido por tener una población altamente diversa desde un nivel étnico y nacional, atrayendo talentos y gran generación de empleos.

Para la empresa Apple Inc. esto se toma como un aspecto positivo ya que su fundación se realizó en el estado de California en donde actualmente es el sector principal de su actividad económica. Es importante que el sector de una empresa posea de una buena economía debido a que puede tener un impacto significativo en su desempeño y éxito. Algunas razones por las que la presencia de una buena salud económica es relevante la demanda del mercado en donde la economía del sector tiene influencia en la demanda de los productos y los servicios que se

ofrecen en la organización. En época de crecimiento económico, la demanda tiende a ser más significativa lo que beneficia a las empresas. Por otro lado, la competencia en donde la salud económica de un sector puede influir en la competencia. Dentro de un sector en crecimiento, es posible que existan más competidores que ingresan al mercado para el aprovechamiento de oportunidades.

Situación del Mercado de Dispositivos Electrónicos

La industria de tecnologías es la mayor generadora de ingresos en el mundo. Con respecto a este mercado, Estados Unidos continúa siendo aquel país que genera una mayor tasa de demanda de estos dispositivos, ocupando un tercer lugar. Por otro lado, otros países se consideran aún más potenciales, por ejemplo, China, ya que se conoce como una potencia mundial dentro de la fabricación y distribución de teléfonos inteligentes en donde este país estaría ocupando el primer lugar. Y como segundo puesto se encuentra Corea del Sur, en donde la cantidad de dispositivos vendidos anualmente es bastante extensa.

Podríamos decir que, dentro del mercado de dispositivos electrónicos, Apple Inc. se encuentra dentro de una “guerra tecnológica” ya que para el año 2022 esta empresa ha incrementado un 20% con respecto a gastos de investigación y desarrollo. Esto es posible por una simple razón que la inversión en nuevos productos y tecnologías, a pesar de que sea un incremento en gastos, se tiene en cuenta que se espera generar un beneficio con estos gastos generados. Con esta cifra, analizamos las diferentes estadísticas dentro del mercado de tecnologías en donde opera Apple Inc. teniendo en cuenta que las industrias están invirtiendo constantemente en la innovación de tecnologías y servicios. Es importante destacar que la situación del mercado cambia de manera rápida y constante de acuerdo con las dinámicas económicas globales. Esto quiere decir que mientras Apple Inc. es empresa líder histórica de

tecnologías en los Estados Unidos en donde la innovación y el desarrollo de tecnología para una producción de dispositivos últimamente se ha trasladado a otros países en donde los costos de producción son menores. Pero ¿afectaría esto a la demanda de productos de Apple Inc.? debemos tener en cuenta que China y Corea del Sur son países considerados como centro mundial de fabricación, destacados en crear una alta variedad de teléfonos inteligentes y servicios de inteligencia artificial. Y efectivamente, Estados Unidos ha fabricado dispositivos tecnológicos en China y Corea del Sur. Esto se explica por una combinación que presentan estos países analizando costos de producción, mano de obra de mayor calidad y un buen acceso a la cadena de suministro.

Figura 1

Engagement with Suppliers Apple Inc.



Nota. La presente figura demuestra cómo la empresa Apple Inc. trabaja con sus proveedores

Fuente. Apple Inc. (2023)

Según lo analizado, Apple Inc. es una empresa en donde su mayor producción incluyendo el iPhone ha obtenido componentes ensamblados de parte de industrias chinas como empresas de fabricación Foxconn y Pegatron. Con respecto a Corea del Sur, tiene a Samsung una empresa surcoreana y principal fabricante de teléfonos inteligentes. Podemos mencionar que estas

estadísticas se categorizan como un punto de inflexión mundial de la creación y lanzamiento de dispositivos electrónicos en donde

iPhone este marcado como una creación y lanzamiento único, marcando una historia en la tecnología gracias a su fundador Steve Jobs. Esto debido a que actualmente Apple Inc. sigue siendo la marca mayormente demandada por los consumidores.

Proveedores de la Empresa Apple Inc.

La responsabilidad de los proveedores de la empresa Apple Inc. es crucial para el funcionamiento de esta gran empresa. Se preocupan tanto por cómo se fabrica los productos y los servicios que ofrecen, para esto requieren de recursos de una cadena global de proveedores y sus empleados la cual proporcionan una mano de obra, bienes y servicios a Apple Inc. El trabajo desarrollado entre la cadena de suministro es complejo y variado, partiendo de funciones y refinerías hasta la fabricación de socios que construyen componentes y realizan el ensamblaje final de los productos. También se incluyen servicios proveedores la cual apoyan a la empresa Apple las operaciones como logística y envío de productos a todo el mundo, los requisitos junto con todas las leyes aplicables, se les aplican a proveedores en todas estas áreas, incluso en lo más profundo de la cadena, donde las materias primas son obtenidas mediante los proveedores.

A más de quince años de su desarrollo, continúan evaluando y actualizando su Código y Estándares anualmente, elevando el listón que deben cumplir sus proveedores. Cada se incorporan feedback de las partes interesadas y alinearnos con las normas legales y mejores prácticas en evolución, de modo que el Código y Estándares reflejan los estándares actuales reconocidos internacionalmente. Para finales de año 2022, los requisitos de seguridad de máquinas fueron debidamente actualizados, implementando nuevo sistema de protección y

amplias maneras de ayudar y mantener personas seguras dentro de su ámbito laboral, permitiendo así una confianza con sus proveedores.

Según la Figura 1, Apple Inc. demuestra tener una estrecha relación con sus proveedores logrando un proceso de responsabilidad de ellos mismos a sus proveedores. Cada paso del camino, desde el diseño del producto, tiene requisitos que se aplican en toda la cadena de suministro independientemente de los bienes, la mano de obra o servicios que los proveedores le proporcionan a Apple Inc. y su alcance continúa medida que la empresa realiza nuevas firmas de negocios. Entre los proveedores destacados de Apple Inc. tenemos a Foxconn la cual no solo es su proveedor principal, también es un ejemplo de cuando tus socios de negocios se convierten en tus aliados.

La empresa taiwanesa Foxconn, es el proveedor encargado y especializado en electrónicos para una gran y alta variedad de empresas, entre ellas la empresa más importante y aliada es Apple Inc., debido a que suministra una gran porción de componentes necesarios para fabricar estos dispositivos de la compañía. (Proveedores Plus, 2023). Además, es la empresa fabricante de dispositivos electrónicos mundialmente reconocida por su calidad garantizada y es la encargada del embalsamiento del 70% de los iPhone fabricados.

Según el análisis financiero realizado durante los años 2020,2021 y 2022, Apple Inc. presentaba un gran aumento con respecto a sus ingresos netos llegando a un tope de 99.803.000 la cual demuestra una gran recuperación económica en comparación con el año 2020 en donde obtenían ingresos netos de 57.411.000. Podemos establecer que el papel del proveedor Foxconn representa una gran parte de este incremento económico debido a que Apple Inc. presentaba inversiones mayores con respecto a la innovación y de ahí parte su gran recuperación. Produciendo principalmente la introducción de los iPhone “Pro Max” la cual logro generar una

cifra histórica de ventas superando las expectativas de los consumidores mientras reforzaba su alianza con Foxconn.

Es indispensable mantener esta relación y compromiso adecuado con sus proveedores especialmente con la empresa recién mencionada, ya que una alianza comercial siempre significara mayor innovación, lo que genera mayor demanda e ingresos.

Cientes – Tecnologías de Apple Inc.

Para fines del año 2022, Apple Inc. revela haber generado nuevas herramientas y tecnologías que fueron diseñadas para poder ayudar a que todo desarrollador crea experiencia más atractiva dentro de sus aplicaciones y que sean aún más fáciles de implementar y que sean de mayor calidad. Esta empresa reunió múltiples tareas que sus clientes tienen al día a día e implementó herramientas necesarias para desarrollar y lanzar aplicaciones, la cual tienen potentes servicios de nube y permite que todo desarrollador individual sea más productivo creando aplicaciones para todo tipo de cliente. Así, con mayores funciones tecnológicas que ese pueden realizar tales como competencias, películas, streaming y demás, ahora todo cliente tiene la oportunidad de encontrar fácilmente estas funciones de manera digital mediante los resultados de búsqueda que realicen. Esto diversifica el alcance que tienen las tecnologías de Apple Inc. ofrecida a los clientes y desarrolladores debía que se creó una manera más sencilla de conectarse y mantener información importante segura. Se trata de un nuevo modelo de herramientas que genera mayor flexibilidad permitiendo una optimización de páginas y diversos productos por experimentar que cuentan con una base de datos que no exponen a los clientes a riesgos de invasión de su privacidad tomando así decisiones más correctas con respecto a que producto seleccionen.

Tabla 3*Otras Tecnologías Ofrecidas por la Empresa Apple Inc.*

Funciones	Aplicaciones
Share Play	Disney+, ESPN+, HBO Max, Hulu
Video llamadas de terceros	FaceTime incluyendo aislamiento de voz
Apps propios de mensajes	Las nuevas aplicaciones como WeChat son de mayor comunicación fluida y alta prioridad.
Navegación de terceros	Nueva modalidad de vista de mapas en pantallas de tableros de vehículos, CarPlay
Nuevas API de cámaras fotográficas	Fotos de alta calidad y videos de 1080p en una sola sesión.

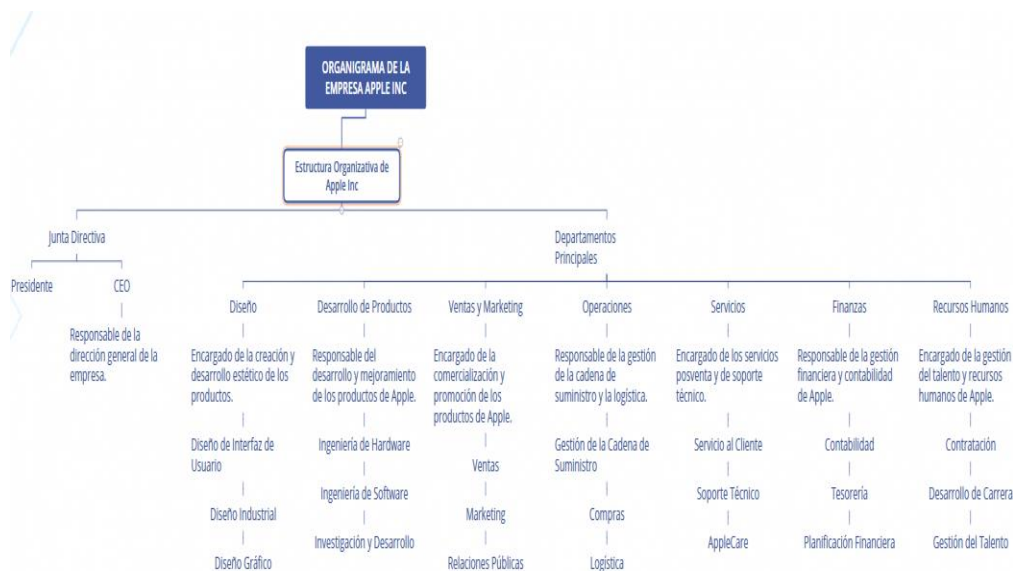
Fuente. Tecnologías ofrecidas por Apple (2021)**Equipo Administrativo de la Empresa**

El éxito empresarial de Apple Inc. se debe en su gran mayoría a una presencia de personal administrativo en donde se enfocan en la planificación estratégica y la organización, teniendo en cuenta cada aspecto de la empresa y proporcionándole atención a todas por igual. El personal administrativo de esta empresa se basa en innovar y evaluar cuidadosamente todas las fortalezas, debilidades y oportunidades antes del lanzamiento de cualquier producto dentro del mercado internacional. Cada uno de estos productos ofrecidos mencionados anteriormente en el presente trabajo pasan por un proceso de desarrollo meticuloso estructural. Además, la empresa cuenta con una estructura organizativa muy bien definida, con líderes y áreas específicas, facilitando la implementación y desarrollo de los productos nuevos en donde el administrador de cada área tiene un papel importante y se centra en su responsabilidad asignada, mientras que un

supervisor de las áreas es aquella persona encargada de garantizar que las actividades se desarrollen de una manera adecuada, y reportar cualquier desviación. Estos roles contribuyen a la mantención de un control sólido y efectivo en todas las áreas de la empresa Apple Inc.

Figura 2

Perfiles Directivos de Apple Inc.



Nota. La figura representa la composición de la empresa Apple Inc. *Fuente.* Elaboración propia mediante MindMeister

Relaciones con los Colaboradores

La empresa reconoce como aquel elemento vital para una competitividad el capital humano. El objetivo principal de esta empresa, la cual fabrica dispositivos electrónicos, es la atracción y retención de sus colaboradores. Por medio de diversas prácticas estratégicas que pertenecen al área de los recursos humanos, esta compañía ha logrado mantener una relación estrecha con sus colaboradores ofreciendo oportunidades de empleo y atrayendo una dinámica laboral que contribuye a un crecimiento continuo. Ciertos beneficios que se proporcionan de

parte de esta gran compañía incluyen los planes de inversiones y de ahorros y las compras de acciones, además, los colaboradores tienen la oportunidad de recibir generosas bonificaciones de acuerdo con sus talentos.

Apple Inc. brinda prácticas garantizadas a todos los colaboradores que requieran recibir experiencias de aprendizajes. Esta estrategia se considera ideal, ya que puede atraer a diferentes personas, entre ellas estudiantes que tengan talento y se les puede brindar aquella oportunidad de desarrollo de habilidad para poder construir un futuro laboral.

Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa

Figura 3

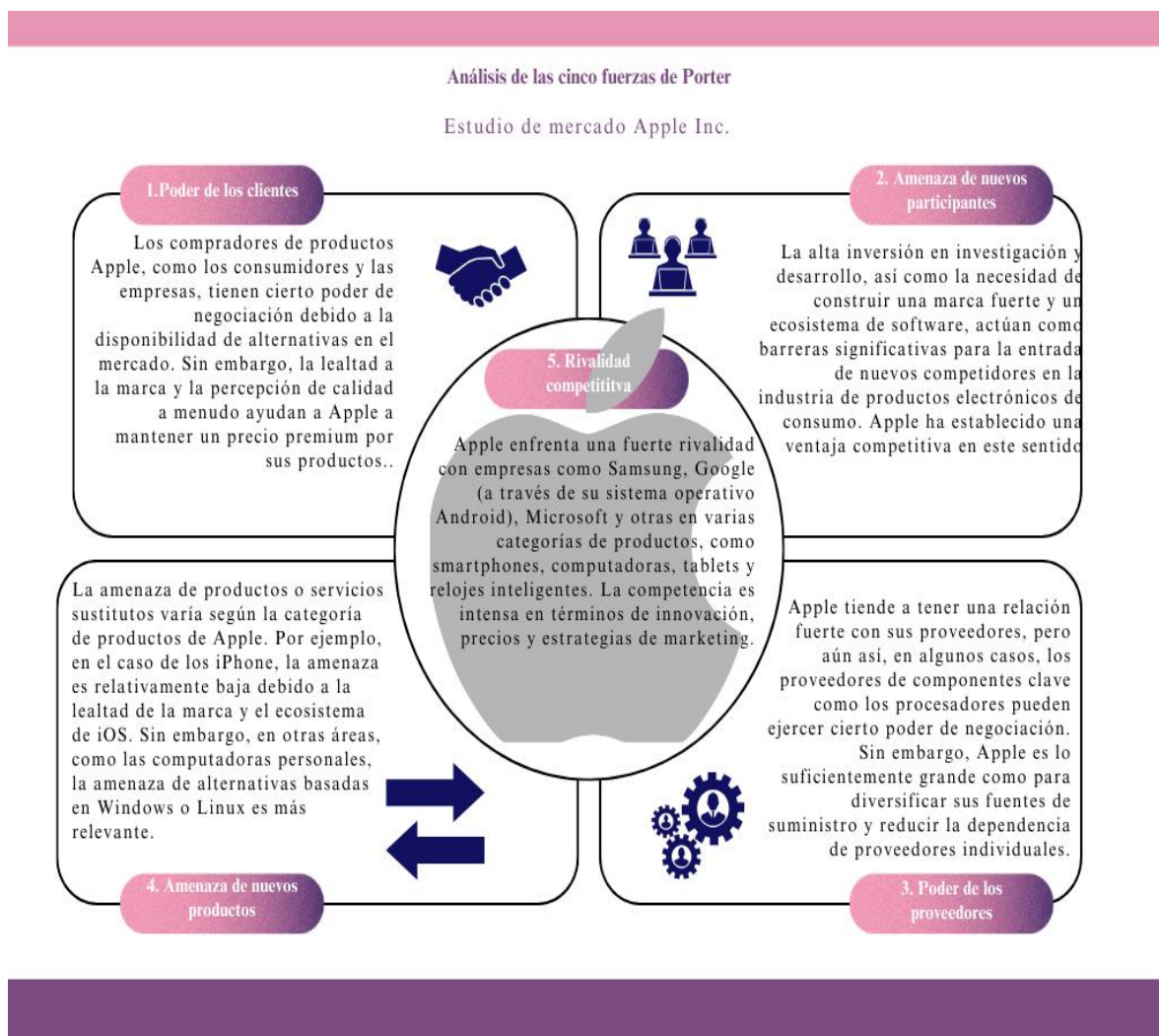
Análisis DOFA



Nota. Representación de análisis FODA de la empresa Apple Inc. *Fuente.* Elaboración propia mediante Canva

Figura 4

Análisis de Fuerzas Competitivas



Nota. Representación de fortalezas de la empresa Apple Inc. *Fuente.* Elaboración propia mediante Canva

En términos generales, Apple Inc. demuestra el éxito empresarial en la gestión de fuerzas competitivas al momento de crear productos y servicios innovadores, tener un fuerte ecosistema de usuarios y mantener una marca distintiva es primordial dentro de una industria tecnología feroz y en constante evolución.

Figura 5

Matriz de Estrategias



Nota. Representación de estrategias de la empresa *Fuente*. Elaboración propia mediante Canva

Análisis del Tamaño de la Empresa Apple Inc.

Esta gran empresa, posee de un tamaño a nivel mundial, teniendo más de 500 locales físicos ubicados en 30 países, en donde los Estados Unidos es el país en donde más existen tiendas de Apple Inc. Además, operan de manera virtual mediante tiendas online de manera internacional. Para realizar un análisis profundo se procedió a examinar su balance general enfocándonos en la composición de sus activos.

Tabla 4

Balance General de Activos Corrientes

Balance general 2020-2022 (Activos corrientes) Apple Inc.						
Periodo	12/31/2022	12/31/2021	12/31/2020	Análisis Vertical		
				2022	2021	2020
Efectivo total						
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	23,646,000	34,940,000	38,016,000	7%	10%	12%
Otras inversiones a corto plazo	24,658,000	27,699,000	52,927,000	7%	8%	16%
Efectivo total	48,304,000	62,639,000	90,943,000	14%	18%	28%
Cuentas pendientes netas	28,184,000	26,278,000	16,120,000	8%	7%	5%
Inventario	4,946,000	6,580,000	4,061,000	1%	2%	1%
Otro activo corriente	21,223,000	14,111,000	11,264,000	6%	4%	3%
Activo corriente total	135,405,000	134,836,000	143,713,000	38%	38%	44%

Fuente. Yahoo Finanzas Apple Inc., 2022

El análisis vertical del estado de situación financiera de la empresa Apple Inc. para los años 2020-2021-2022 revela varias tendencias y cambios dentro de su estructura de su balance. Para esto, se presentan conclusiones detalladas basadas en los resultados proporcionados, para la liquidez y activos corrientes en el año 2022, el efectivo y otros activos líquidos representan el

14% del total de los activos, mientras que en el año 2021 representan un 18% y un 28% en el año 2020. Esta disminución sugiere que la empresa ha reducido su posición de efectivo y ha realizado mayores inversiones en otros activos. Las inversiones a corto plazo igualmente bajan como porcentaje de activos, pasando del 8% en 2021 al 7% en el año 2022. A pesar de que Apple Inc. Sigue siendo altamente líquida, esta tendencia puede indicar una estrategia de inversión o un aumento de necesidad de capital de trabajo.

Tabla 5

Balance General Activos no Corrientes

Balance general 2020-2022 (Activos no corrientes) Apple Inc.						
Periodo	12/31/2022	12/31/2021	12/31/2020	Análisis Vertical		
				2022	2021	2020
Activos fijos						
Activos fijos brutos	114,457,000	109,723,000	103,526,000	32%	31%	32%
Depreciación acumulada	-72,340,000	-70,283,000	-66,760,000	-	-	-
				21%	20%	21%
Activos fijos netos	42,117,000	39,440,000	36,766,000	12%	11%	11%
Participación y otras inversiones	120,805,000	127,877,000	100,887,000	34%	36%	31%
Otro activo a largo plazo	54,428,000	48,849,000	42,522,000	15%	14%	13%
Activo no corriente total	217,350,000	216,166,000	180,175,000	62%	62%	56%

Fuente. Yahoo Finanzas Apple Inc., 2022

Los activos fijos netos, representan un 12% de los activos en el año 2022, frente al 11% de los años 2021 y 2020. Esto indicaría que la empresa continuaría invirtiendo en activos fijos para el respaldo de sus operaciones a largo plazo, los activos no corrientes la cual incluyen inversiones y otros activos a largo plazo tienen un aumento como porcentaje de los activos totales llegando a un 62% en el año 2022 la cual explica una estrategia de inversión a largo plazo o adquisiciones.

Tabla 6*Balance General de Pasivos*

Balance general 2020-2022 (pasivos) Apple Inc.						
Periodo	12/31/2022	12/31/2021	12/31/2020	Análisis vertical		
				2022	2021	2020
Deuda corriente	21,110,000	15,613,000	13,769,000	6%	4%	4%
Cuentas por pagar	64,115,000	54,763,000	42,296,000	18%	16%	13%
Ingresos diferidos	7,912,000	7,612,000	6,643,000	2%	2%	2%
Otro pasivo corriente	60,845,000	47,493,000	42,684,000	17%	14%	13%
Pasivo corriente total	153,982,000	125,481,000	105,392,000	44%	36%	33%
Deuda a largo plazo	98,959,000	109,106,000	98,667,000	28%	31%	30%
Otro pasivo a largo plazo	49,142,000	53,325,000	54,490,000	14%	15%	17%
Pasivo no corriente total	148,101,000	162,431,000	153,157,000	42%	46%	47%
Pasivo total	302,083,000	287,912,000	258,549,000	86%	82%	80%

Fuente. Yahoo Finanzas Apple Inc., 2022

Con respecto a los pasivos corrientes y deudas, el pasivo corriente en el año 2022 representa un 44% del valor total de los activos, frente al 38% en los años 2021-2020 y este aumento indica un mayor uso de financiamiento a corto plazo para el respaldo de las operaciones. La deuda corriente igualmente aumenta como porcentaje de los activos totales, pasando del 4% en 2020 a un 6% en el año 2022.

Por otro lado, para los pasivos a largo plazo y patrimonio de los accionistas, la deuda a largo plazo representa un 28% del total de los activos en el periodo del 2022, en comparación con el 31% en el 2021 y un 30% en el año 2020. Este cambio sugiere una gestión más conservadora de la deuda a largo plazo.

Tabla 7*Balance General*

Balance general 2020-2022 (patrimonio) Apple Inc.						
Periodo	12/31/2022	12/31/2021	12/31/2020	Análisis vertical		
				2022	2021	2020
Acción ordinaria	64,849,000	57,365,000	50,779,000	18%	16%	16%
Ganancias acumuladas	-3,068,000	5,562,000	14,966,000	-1%	2%	5%
Otro resultado integral acumulado	-11,109,000	163,000	-406,000	-3%	0%	0%
Patrimonio de los accionistas total	50,672,000	63,090,000	65,339,000	14%	18%	20%
Pasivo total y patrimonio de los accionistas	352,755,000	351,002,000	323,888,000	100%	100%	100%

Fuente. Yahoo Finanzas Apple Inc., 2022

El patrimonio de los accionistas disminuye como porcentaje de los activos totales llegando a un 14% en el 2022, mientras que en el año 2021 representaba un 18% y 20% para el año 2020, la razón de esta es las disminuciones de las ganancias acumuladas.

En términos generales, el análisis vertical realizado demuestra que la empresa ha experimentado cambios en su estructura financiera en los tres años consecutivos. Reduciendo su posición de efectivo y aumentando la inversión en los activos fijos, al tiempo que ha usado más financiamiento a corto plazo. En conjunto, el presente análisis muestra que Apple Inc. atraviesa cambios financieros y estratégicos, lo que resalta una importancia de una evaluación financiera y sus planes futuros.

Tabla 8*Estado de Resultados de Apple Inc. (Análisis Horizontal)*

	Estado de resultados 2020-2022 (análisis horizontal) Apple Inc.			Análisis Horizontal			
	Periodo			2021-2020		2022-2021	
	2022	2021	2020	Var abs	Var rel	Var abs	Var rel
Ingresos totales	394,328,000	365,817,00	274,515,000	91,302,000	33%	28,511,000	8%
Coste de ingresos	223,546,000	212,981,00	169,559,000	43,422,000	26%	10,565,000	5%
Beneficio bruto	170,782,000	152,836,00	104,956,000	47,880,000	46%	17,946,000	12%
Gastos de explotación							
Desarrollo de investigación	26,251,000	21,914,000	18,752,000	3,162,000	17%	4,337,000	20%
Gastos de venta, administrativos	25,094,000	21,973,000	19,916,000	2,057,000	10%	3,121,000	14%
Gastos totales de explotación	51,345,000	43,887,000	38,668,000	5,219,000	13%	7,458,000	17%
Ingresos o perdida de explotación	119,437,000	108,949,00	66,288,000	42,661,000	64%	10,488,000	10%
Gastos en concepto de intereses	2,931,000	2,645,000	2,873,000	-228,000	-8%	286,000	11%
Otros ingresos/gastos netos totales	-334,000	258,000	803,000	-545,000	-	-592,000	-
					68%		229%
Ingresos antes de impuestos	119,103,000	109,207,00	67,091,000	42,116,000	63%	9,896,000	9%
Impuesto sobre el beneficio	19,300,000	14,527,000	9,680,000	4,847,000	50%	4,773,000	33%

Ingresos por operaciones continuas	99,803,000	94,680,000	57,411,000	37,269,000	65%	5,123,000	5%
Ingresos netos	99,803,000	94,680,000	57,411,000	37,269,000	65%	5,123,000	5%
EBITDA	130,541,000	120,233,00	77,344,000	42,889,000	55%	10,308,000	9%

Fuente. Yahoo Finanzas Apple Inc., 2022

Tabla 9

Estado de Resultados Apple Inc. (Análisis Vertical)

	Estado de resultados 2020-2022 (análisis vertical) Apple Inc.			Análisis vertical		
	Periodo			2022	2021	2020
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
Ingresos totales	394,328,000	365,817,00	274,515,000	100%	100%	100%
Coste de ingresos	223,546,000	212,981,00	169,559,000	57%	58%	62%
Beneficio bruto	170,782,000	152,836,00	104,956,000	43%	42%	38%
Gastos de explotación						
Desarrollo de investigación	26,251,000	21,914,000	18,752,000	7%	6%	7%
Gastos de venta, administrativos y otros de carácter general	25,094,000	21,973,000	19,916,000	6%	6%	7%
Gastos totales de explotación	51,345,000	43,887,000	38,668,000	13%	12%	14%
Ingresos o pérdida de explotación	119,437,000	108,949,00	66,288,000	30%	30%	24%
Gastos en concepto de intereses	2,931,000	2,645,000	2,873,000	1%	1%	1%
Otros ingresos/gastos netos totales	-334,000	258,000	803,000	0%	0%	0%

Ingresos antes de impuestos	119,103,000	109,207,00	67,091,000	30%	30%	24%
Impuesto sobre el beneficio	19,300,000	14,527,000	9,680,000	5%	4%	4%
Ingresos por operaciones continuas	99,803,000	94,680,000	57,411,000	25%	26%	21%
Ingresos netos	99,803,000	94,680,000	57,411,000	25%	26%	21%
EBITDA	130,541,000	120,233,00	77,344,000	33%	33%	28%

Fuente. Yahoo Finanzas Apple Inc., 2022

Para los años 2020-2021-2022, se observa que en términos de crecimiento Apple Inc. ha experimentado un aumento sólido en sus ingresos totales, con un aumento del 33% en el periodo 2021-2020 y un 8% en 2022-2021. Esto refleja una demanda constante de sus productos y servicios. Aunque se obtiene un aumento en los costos de ingresos del 26% en 2021-2020 y del 5% en 2022-2021, la empresa Apple Inc. ha cumplido al mantener un beneficio bruto creciente, aumenta un 46% en 2021-2020 y un 12% en 2022-2021. Esta mejora en la rentabilidad sugiere una gestión eficiente de costos y un enfoque en la optimización de la eficiencia operativa. Con respecto a la inversión en innovación, los gastos en investigación y desarrollo aumentan un 17% en 2021-2020 y un 20% en el periodo 2022-2021, demostrando un compromiso continuo con la creación de nuevos productos y tecnologías. Se observa que los gastos de venta y administrativos aumentan un 10% durante el primer periodo, pasando a un incremento del 14% en 2022-2021, esto posiblemente debido a un aumento en los costos de marketing y de publicidad.

En términos de rentabilidad, se entiende que la empresa con respecto a sus ingresos de explotación aumenta constantemente a lo largo de los tres años consecutivos, así tal cual sucede con los ingresos netos la cual demuestra que Apple Inc. ha reflejado una inversión inteligente y continua en innovación.

Análisis de Posición de Liquidez de la Empresa Apple Inc.

Tabla 10

Análisis de Liquidez Corriente

Indicadores	2022	2021	2020	Variación %		
Activo corriente	135,405,000	134,836,000	143,713,000			
Pasivo corriente	153,982,000	125,481,000	105,392,000	0,87	1,07	1,36

Fuente. Elaboración propia

Según los resultados obtenidos, la liquidez corriente para el año 2022 tiene una variación de 0,87 la cual indica que dentro de la empresa para ese año el activo corriente era menor que el pasivo corriente. En donde se representa que por cada por cada valor reflejado en deudas, la empresa Apple Inc. Disponía de 0,87 para financiar esta, reflejando un bajo nivel de liquidez y baja disposición de cumplir con un acuerdo a corto plazo. Por otra parte, para el año 2020 y 2021 el análisis de liquidez era mayor, la cual indica que la empresa si disponía de suficiente liquidez para financiar sus deudas.

Ciclo de Maduración del Efectivo de la Empresa Apple Inc.

Se conoce al ciclo de maduración (PMM) como aquel indicador que mide el tiempo en el que una organización hace una admonición de materiales hasta el cobro de clientes, es un proceso en donde la empresa inicia a copiando a materias primas, acumulándose en un almacén, luego inician un ciclo productivo de artículos en donde cuando hay varias fases de producción Se necesita almacenar todos los productos que se encuentran en curso. Luego, al terminar dicho proceso productivo, la empresa guarda todo producto para que proceda a la venta de los posibles clientes. La función principal de un ciclo de maduración es poder al menos disminuir todo el horario que se transcurre realizando el proceso de producción desde el inicio hasta su final de proceso productivo. Al momento de que se efectúen el pago a sus proveedores, la empresa tiene

el deber de cubrir la mano de obra, costes, y gastos administrativos y de ventas previamente tener pagos de los clientes. Es decir, mientras más temprano la empresa logre financiarse por el cobro a los consumidores, se generarán menores gastos.

Para esto, este ciclo de maduración se compone de varias fases en donde se encuentra el ciclo de aprovisionamiento la cual es aquel tiempo transcurrido desde que la materia es corroborada hasta ser implementadas dentro del proceso productivo.

Tabla 11

Periodo Promedio de Aprovisionamiento

$$PMA = (Cuentas\ por\ Pagar / Costos\ de\ Ventas) \times Días\ en\ el\ Período$$

Periodo medio de aprovisionamiento (PMA)	2022	2021	2020
Rotación de inventarios	45	32,4	41,75
PMA Total	105	93	91

Fuente. Elaboración propia

Mientras mayor sea el resultado del PMA, más tiempo las materias primas se encuentran dentro de los locales, lo que causaría una mayor inversión en cuentas correspondientes a materias primas.

Tabla 12

Periodo Medio de Fabricación

$$PMFP = (Inventario / Costo\ de\ Producción) \times Días\ en\ el\ Período$$

Periodo medio de fabricación (PMF)	2022	2021	2020
Productos	72	109	74
PMA Total			

Fuente. Elaboración propia

Tabla 13*Periodo Medio de Ventas*

$$PMV = 365 / \text{Rotación de inventarios}$$

Periodo medio de ventas (PMV)	2022	2021	2020
PMV Total	8,1	11,3	8,7

Fuente. Elaboración propia

Cuanto mayor sea el MVP, más tiempo permanecerán los productos terminados en el inventario antes de la venta, lo que significa una mayor inversión en las cuentas de inventario de productos terminados.

Tabla 14*Periodo de Cobro de Clientes*

$$PMC = 365 / \text{Rotación de clientes}$$

Periodo de cobro a clientes (PMC)	2022	2021	2020
Rotación de clientes	6,06	5,82	6,51
PMC Total	60,2	62,8	56,1

Fuente. Elaboración propia

Tabla 15*Periodo Medio de Pagos de Proveedores*

$$PMP = 365 / \text{Rotación de proveedores}$$

Periodo medio de pagos de proveedores (PMP)	2022	2021	2020
Rotación de proveedores	1,9	2,0	1,6
PMP Total	196	183	230

Fuente. Elaboración propia

A diferencia de los cuatro niveles descritos anteriormente, cuanto más alto es el PMP, mayor es el financiamiento recibido de los proveedores y mayores son los pasivos en las cuentas por pagar a los proveedores.

El Periodo Medio de Maduración

El período promedio de maduración se expresa matemáticamente tomando en cuenta que cuando el PMM de una empresa se considera corto, si lo comparamos, por ejemplo, con el PMM de otras empresas del sector, se supone que la organización avanzará con rapidez y será más eficiente y eficaz. Un PMM alto significa una baja rotación.

Tabla 16

Ciclo Medio de Maduración

$$PMM = PMA + PMF + PMV + PMC - PMP$$

Ciclo medio de maduración (PMM)	2022	2021	2020
PMA	105	93	91
PMF	72	109	74
PMV	8,1	11,3	8,7
PMC	60,2	62,8	56,1
PMP	196	183	230
PMM Total	49,3	92,9	0,1

Fuente. Elaboración propia

En base a los resultados obtenidos, en 2020, el ciclo de vencimiento promedio de los bonos de Apple Inc. (PMM) fue de 49,3 días. La empresa tardó 49,3 días en convertir en efectivo su inversión en inventarios y cuentas por cobrar, teniendo en cuenta el tiempo que tenía para pagar a sus proveedores. En 2021, el PMM aumentó significativamente hasta 92,9 días. En 2022, el PMM volvió a caer a 0,1 días. Lo que sugiere que la empresa logró acelerar.

Cálculo de Indicadores de Rentabilidad Apple Inc.

Se desarrollan los respectivos cálculos de cinco indicadores financieros, que se reconocen como generadores de valor y toma de decisiones dentro de una empresa, para esto, consideramos que estas disponen de información crucial hacia el análisis financiero de Apple Inc.

Tabla 17

Estado de Resultados de Apple Inc. Cálculo de EBITDA

Estado de resultados 2020-2022 Apple Inc.			
	12/31/2022	12/31/2021	12/31/2020
Ingresos totales	394,328,000	365,817,00	274,515,000
Coste de ingresos	223,546,000	212,981,00	169,559,000
Beneficio bruto	170,782,000	152,836,00	104,956,000
Gastos de explotación			
Desarrollo de investigación	26,251,000	21,914,000	18,752,000
Gastos de venta, administrativos y otros de carácter general	25,094,000	21,973,000	19,916,000
Gastos totales de explotación	51,345,000	43,887,000	38,668,000
Ingresos o perdida de explotación	119,437,000	108,949,00	66,288,000
Gastos en concepto de intereses	2,931,000	2,645,000	2,873,000
Otros ingresos/gastos netos totales	-334,000	258,000	803,000
Ingresos antes de impuestos	119,103,000	109,207,00	67,091,000
Impuesto sobre el beneficio	19,300,000	14,527,000	9,680,000

Ingresos por operaciones continuas	99,803,000	94,680,000	57,411,000
Ingresos netos	99,803,000	94,680,000	57,411,000
EBITDA	130,541,000	120,233,00	77,344,000

Fuente. Yahoo Finanzas Apple Inc., 2022

EBITDA

Es uno de los indicadores financieros más importantes para determinar la solvencia de una empresa, es decir la capacidad que tiene la compañía de pagar sus deudas en la medida en que estas se venzan. Se utiliza para mostrar de una manera clara si de una compañía se obtienen utilidades o pérdidas, lo que contribuye a la toma de decisiones de gestión de Apple Inc. Un EBITDA fortalecido y en incremento puede disminuir el riesgo cuando las fluctuaciones económicas se presenten. El Ebitda aplicado a los estados financieros de la empresa Apple Inc. Arroja resultados positivos y cómo podemos ver va en aumento por cada año consecutivo, esto significa que la operación de la compañía es rentable.

Tabla 18

EBITDA

Periodo	2022	2021	2020
EBITDA	\$ 130.541.000	\$ 120.233.000	\$ 77.344.000

Fuente. Elaboración propia

Tabla 19

Margen de EBITDA

Periodo	2022	2021	2020
EBITDA	\$ 130.541.000	\$ 120.233.000	\$ 77.344.000
Ingresos	\$ 349.328.000	\$ 365.817.000	\$ 274.515.000
Margen EBITDA	37,37%	33%	28%

Fuente. Elaboración propia

De acuerdo con los resultados del margen de EBITDA, podemos considerar esto como un margen positivo debido a que la empresa refleja generar altos ingresos. Se puede observar como este indicador incrementa en el año 2022 llegando a un 37,37% la cual demuestra ser mayor a que los años anteriores.

ROE

Es aquella que evalúa la eficiencia con que la empresa genera utilidades a partir de su inversión de capital propio. En este caso, se trabaja con la empresa APPLE Inc.

Tabla 20

ROE

Periodo	2022	2021	2020
Utilidad neta	\$ 99.803.000	\$ 94.680.000	\$ 57.411.000
Patrimonio neto	\$ 50.672.000	\$ 63.090.000	\$ 65.339.000
ROE	197%	150%	88%

Fuente. Elaboración propia

Según el análisis de la rentabilidad del patrimonio de la empresa Apple Inc. para los tres años consecutivos correspondientes a 2020-2021-2022, se observa una tendencia positiva en el ROE la cual aumenta constantemente lo que indica una mejora en la capacidad de la empresa con respecto a la generación de ganancias en relación con su patrimonio neto de cada periodo.

Este aumento de la rentabilidad del patrimonio se debe a una combinación de factores como el aumento en la eficiencia operativa, mayor margen neto de rentabilidad, gestión responsable de los activos y pasivos. En cualquier caso, es un indicador de aspecto positivo de la salud financiera y la capacidad que tiene Apple Inc. de generar ganancias.

En términos generales, estos datos muestran cómo se presenta un aumento continuo en el ROE

de la empresa Apple Inc. a lo largo de los tres años consecutivos, lo que sugiere una alta mejora en la rentabilidad de cada periodo transcurrido. Esto puede ser un aspecto positivo para los inversores y accionistas, debido a que muestran una mayor eficiencia en el uso de sus recursos y más capacidad de generar ganancias sobre el capital que se invierte.

ROA

Es aquella medida financiera que cumple con evaluar la eficiencia con la que una entidad usa sus activos para la generación de ganancias. Este indicador se calcula por medio de una división entre el beneficio neto de la empresa y el total de sus activos. En este caso, se trabaja con la empresa APPLE Inc.

Tabla 21

ROA

Periodo	2022	2021	2020
Beneficio neto	\$ 99.803.000	\$ 94.680.000	\$ 57.411.000
Total de activos	\$ 352.755.000	\$ 351.002.000	\$ 323.888.000
ROA	28%	27%	18%

Fuente. Elaboración propia

ROI

Este es un indicador financiero llamado retorno de inversión que permite determinar aquellos beneficios que obtienen las empresas después de realizar sus acciones principales. Es decir, con este indicador financiero se puede calcular aquella conversión y resultados que se obtienen de determinadas inversiones. La medición de sus resultados es primordial, ya que permite explorar aquel desempeño laboral y la detección de errores para así mejorar la inversión realizada.

Tabla 22*ROI*

Periodo	2022	2021	2020
Beneficio	\$119.103.000	\$109.207.000	\$67.091.000
Valor de inversión	\$223.546.000	\$212.981.000	\$169.559.000
ROI	53%	51%	40%

Fuente. Elaboración propia

A lo largo de 2020, 2021 y 2022, se ha producido un aumento continuo del retorno de la inversión (ROI), del 40% en 2020 al 51% en 2021 y finalmente al 53% en 2022.

Estos datos reflejan una tendencia positiva en la inversión. eficiencia, lo que indica que la empresa fue capaz de generar rendimientos crecientes en relación con el costo de la inversión, lo que es un indicador alentador de su crecimiento y rentabilidad financiera durante este período.

Prueba Acida

Este indicador nos permite medir aquella capacidad que tiene una organización de pagar sus deudas, con este indicador podemos saber la solvencia de la empresa a corto plazo para hacer frente a sus obligaciones.

Al calcular este indicador con a la empresa en cuestión evidenciamos que esta puede atender sus obligaciones financieras sin problemas teniendo en cuenta que si el valor de la prueba es superior al quiere decir que la organización cuenta con los recursos necesarios para pagar sus deudas.

Tabla 23*Prueba Acida*

Periodo	2022	2021	2020
Activos corrientes	\$ 135.405.000	\$ 134.836.000	\$ 143.713.000
Inventarios	4.946.000	6.580.000	4.061.000
Pasivos corrientes	\$ 153.982.000	\$125.481.000	\$105.392.000
Prueba acida	0,84	1,02	1,32

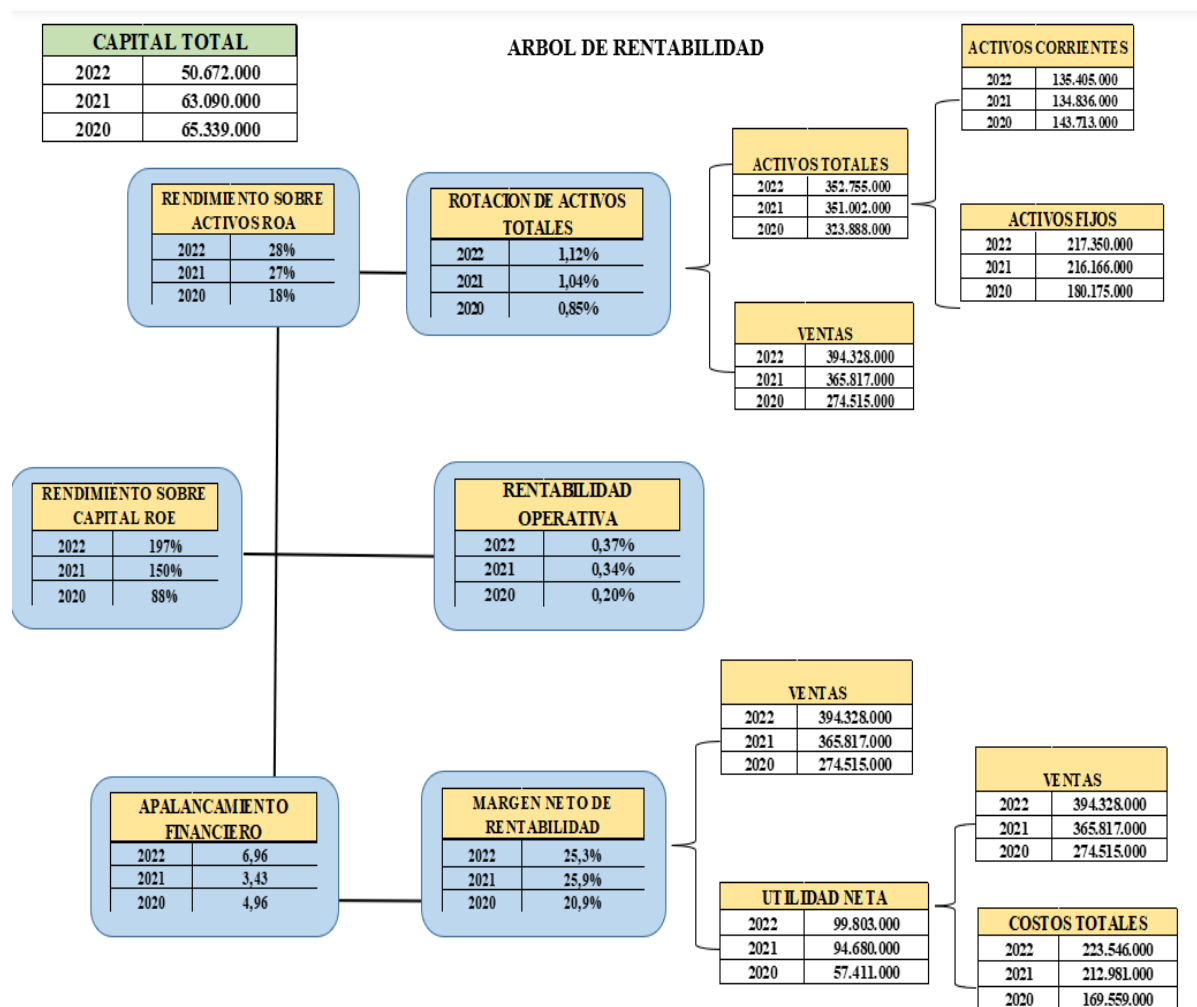
Fuente. Elaboración propia

Como podemos observar, para el año 2020, la empresa Apple Inc. disponía de mayores recursos necesarios para el pago de deudas con un resultado de prueba acida de 1,32. Mientras que para el año 2022, la prueba acida arroja un resultado de 0,84 la cual indica menor capacidad de solvencia de pagar sus obligaciones a un corto plazo.

Presentación del Árbol de Rentabilidad

Figura 6

Árbol de Rentabilidad de Apple Inc.



Nota. El árbol representa los cálculos de los indicadores financieros de Apple Inc. *Fuente.*

Elaboración propia mediante herramienta Excel

Presentación de cálculo de ROCE de Apple Inc.

La rentabilidad para poseedores de acciones comunes es una medida de rentabilidad y también de calidad para las empresas. Es muy útil para saber cómo la empresa utiliza sus recursos para medir su evolución con el paso del tiempo y realizar comparaciones con otras empresas. El roce se calcula partiendo del EBIT, es decir, el beneficio antes de intereses e impuestos, dividido entre el capital empleado. Por un lado, el EBIT nos indica cuantos beneficios consigue la empresa de acuerdo con su actividad empresarial; lo que gana con su actividad operativa. Es decir, sin tener en cuenta el pago de intereses o impuestos. Por otro lado, el capital empleado es el conjunto de recursos que usa la empresa para financiar al negocio.

Tabla 24

EBIT

Periodo	2022	2021	2020
Beneficio neto	\$ 99.803.000	\$ 94.680.000	\$ 57.411.000
Intereses	\$ 2.931.000	\$ 2.645.000	\$ 2.873.000
Impuestos	\$ 19.300.000	\$ 14.527.000	\$ 9.680.000
EBIT	\$ 122.034.000	\$ 111.852.000	\$ 69.964.000

Fuente. Elaboración propia

Tabla 25

Capital Empleado

Periodo	2022	2021	2020
Activos totales	\$ 352.755.000	\$ 351.002.000	\$ 323.888.000
Pasivos corrientes	\$ 153.982.000	\$ 125.481.000	\$ 105.392.000
Capital empleado	\$ 198.773.000	\$ 225.521.000	\$ 218.496.000

Fuente. Elaboración propia

Tabla 26*Cálculo de Indicador ROCE*

$$ROCE = EBIT / \text{Capital empleado}$$

Periodo	2022	2021	2020
EBIT	\$ 122.034.000	\$ 111.852.000	\$ 69.964.000
Capital empleado	\$ 198.773.000	\$ 225.521.000	\$ 218.496.000
ROCE	61%	50%	32%

Fuente. Elaboración propia

El ROCE se considera aquella métrica importante para la evaluación de la eficiencia de la empresa Apple Inc. en términos de su inversión de capital. Aumento de este indicador financiero a lo largo de los 3 años consecutivos. Indica una mejora en la incidencia de Apple Inc. en la generación de ganancias con relación a su capital empleado. Para este caso se puede evidenciar que la empresa Apple Inc. ha mejorado de una manera significativa en su eficiencia en el uso del capital, ya que el roce aumenta del 32%, la cual es el resultado del año 2020, a un 61% en el año 2022. Este incremento se considera una gran señal positiva para todos los inversionistas, ya que indica que la empresa estaría generando un mayor retorno en relación con la inversión de su capital.

Según este análisis, se consideran las siguientes acciones:

Mantención del Enfoque en el Crecimiento de las Ventas

Es importante que la empresa reconozca que el incremento de las ventas es la clave para la mejora del ROCE. Para esto, deben seguir en el trabajo de aumentar la demanda de sus productos.

Continuar Mejorando los Márgenes

La empresa debe seguir trabajando para reducir sus costos y aumentar sus precios de venta.

Invertir en Activos Productivos

La empresa tiene la posibilidad de invertir en activos que le permitan generar más ganancias.

Comparación del ROCE con el Costo de Patrimonio

Tabla 27

Base de Datos del Profesor Damedoran (Electronics)

Industry name	Number of firms	Beta	Cost of equity
Electronics (General)	138	1.20	11,02%

Fuente. Base de datos del profesor Damedoran

Al desarrollar la comparación de Apple Inc. frente a las 138 empresas relacionadas del mismo sector, se puede observar que en el año 2020 el ROE de la empresa es mayor que el promedio del cost of equity de la industria tecnológica general. La cual indica una presentación de rendimiento sólido en relación con el patrimonio neto en comparación con el promedio de la industria. Esta situación se considera positiva porque la empresa superaría las expectativas en cuanto a retorno sobre su capital propio. Por otro lado, para los años 2021 y 2022, el ROE de Apple Inc. continúa incrementando. Dando como una señal positiva de que la organización estaría mejorando aún más entre la suficiencia y la utilización del capital propio para generar más ingresos.

Mientras más alto sea este indicador, suele considerarse una señal positiva porque significa que una empresa generaría mayor retorno en relación con su patrimonio neto.

Ponderación del Common Stockholders Equity de la empresa Apple Inc.

Conocido como capital contable común, según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), es el valor que reside de los activos de una empresa luego de haber deducido sus pasivos. Este surge de toda aportación de propietarios y transacciones.

Esta se calcula mediante la diferencia entre los activos y pasivos totales de la empresa. Conformándose mediante socios de una entidad, representando el capital social, las reservas, utilidad del ejercicio y utilidad retenida. Su resultado implica la situación en la que se encontraría la empresa evaluada, en este caso se puede presentar un capital contable equilibrado, negativo o positivo.

Tabla 28

Common Stockholders Equity

Periodo	2022	2021	2020
Activos totales	\$ 352.755.000	\$ 351.002.000	\$ 323.888.000
Pasivos totales	\$ 302.083.000	\$ 287.912.000	\$ 258.549.000
Activo-pasivo	\$ 50.672.000	\$ 63.090.000	\$ 65.339.000

Fuente. Elaboración propia

Para el análisis de los tres años consecutivos, se evidencia una tendencia de crecimiento en los activos totales de la empresa Apple Inc. pasado de \$323.888.000 a \$352.755.000. Sin embargo, este incremento se acompaña de un incremento con respecto a los pasivos totales la cual pasan de un \$258.549.000 en el año 2020 a 302.083.000 en el año 2022. La presente dinámica resulta en una disminución de capital contable común de \$65.339.000 en el año 2020 a \$50.672.000 para el año 2022. Estos cambios explican que Apple Inc. haya fluctuado en deuda, pero se debe considerar que, en tres años consecutivos, se obtiene un capital contable común de factor positivo, lo que implica una buena gestión financiera de Apple Inc.

Presentación de Cálculo de EVA

El indicador financiero valor económico agregado, es el encargado de presentar aquella diferencia reflejada entre utilidad operativa luego de impuestos y costo financiero implicado en el uso de activos.

Tabla 29

Cálculo de UAIDI

Periodos	2022	2021	2020
Utilidad neta	\$ 99.803.000	\$ 94.680.000	\$ 57.411.000
Gastos financieros	\$ 51.345.000	\$ 43.887.000	\$ 38.668.000
Ingresos antes de impuestos	\$ 119.103.000	\$ 109.207.000	\$ 67.091.000
UAIDI	\$ 151.148.000	\$ 138.567.000	\$ 96.079.000

Fuente. Elaboración propia

Tabla 30

Valor económico agregado (EVA)

Periodos	2022	2021	2020
UAIDI	\$ 151.148.000	\$ 138.567.000	\$ 96.079.000
Activos	\$ 352.755.000	\$ 351.002.000	\$ 323.888.000
Costos de capital	9%	7%	6%
EVA	\$ 119.400.050	\$ 115.751.870	\$ 76.969.608

Fuente: Elaboración propia

Según el análisis de los tres años consecutivos 2020-2021 y 2022, la utilidad de la empresa antes de impuestos presenta un aumento constante desde \$96.079.000 desde el año 2020 hasta a pasar a \$151.148.000 para el año 2022. Igualmente, los activos totales aumentan, por otro

lado, los costos de capital presentan un incremento desde un 6% para el año 2020 a un 9% presentado en el año 2022.

Con esto, se obtienen los resultados de los tres años consecutivos con respecto al EVA de la empresa Apple Inc. lo que puede sugerir que a un mayor costo de financiamiento más altas son las expectativas de inversores.

Aun teniendo un aumento en los costos de capital, el EVA de la empresa Apple Inc. se mantiene positiva para estos años, aumentando a \$115.751.870 para el año 2021 y a \$119.400.050 en el año 2022. Esto indica que la empresa Apple Inc. genera un valor económico adicional que supera sus costos de financiamiento y continúa generando valor para los accionistas a largo plazo.

Discusión de Resultados de Trabajo con Énfasis en la Toma de Decisiones de Inversión y Financiación

Los resultados revelan cambios significativos en Apple Inc. en donde en 2020, 2021 y 2022 uno de los indicadores destacados es la variación en la liquidez corriente indicando que para el año 2022 los activos corrientes de la empresa eran insuficientes para cubrir sus pasivos corrientes, demostrando disminución en la capacidad con sus obligaciones a corto plazo. Esta disminución de la liquidez preocupa a decisiones de inversión y financiación para la empresa, que requiere de una cuidadosa consideración de tomas de decisiones financieras a corto plazo.

Otro indicador clave es el PMM conocido como el ciclo de vencimiento promedio de los bonos la cual muestra fluctuaciones notables. Durante el año 2021 aumenta indicando una señal de alerta para los inversores, demostrando que la empresa tardaba más tiempo en convertir sus activos en efectivo. Por otro lado, la caída de esta para el año 2022 indica una mejora en la eficiencia operativa de la empresa Apple Inc.

En términos rentables, los indicadores financieros muestran una constante mejora en el rendimiento financiero de la empresa durante los tres años. El margen de EBITDA ha aumentado, mostrando una mayor eficiencia en la generación de ingresos. Además, el indicador ROE ha crecido, representando una mejora en dentro de la empresa en la generación de ganancias en relación con el patrimonio neto que poseen. Este aumento dentro de la rentabilidad es un atributo de la combinación de eficiencia operativa y responsable gestión de sus activos y pasivos. El indicador ROI igualmente experimenta un aumento, la cual significa que Apple Inc. ha sido capaz de generar rendimientos crecientes con relación al costo de inversión, señal alentadora de su crecimiento y rentabilidad financiera.

Apple Inc. presenciaba aumento en los costos de capital aumentando en el EVA, sugiriendo que la empresa sigue generando un valor económico adicional que supera los costos de financiamiento. Este factor es importante dentro de la toma de decisiones para la inversión, ya que demuestra que a pesar de los desafíos financieros la empresa sigue siendo una inversión atractiva a un largo plazo.

En consecuencia, se debe analizar cuidadosamente toda decisión de inversión y financiación, Apple Inc. debe considerar medidas y estrategias para mejorar su liquidez a corto plazo, por ejemplo, opciones de financiamiento menos costosas a largo plazo. Además, es importante para la empresa mantener un enfoque en el crecimiento de las ventas y poder continuar mejorando los márgenes hacia mantener la sostenibilidad de su rentabilidad. La inversión en activos productivos también se considera una estrategia efectiva para aumentar los ingresos y eficacia operativa.

Aportaciones del Diagnóstico Financiero de Apple Inc.

Basándonos en el diagnóstico financiero abarcado, se puede evidenciar información importante debido a la aplicación y análisis de los instrumentos de rentabilidad financiera. La cual permite identificar las capacidades de esta empresa para generar un mayor valor económico. Aunque trabajan en un sector donde existe una muy alta competencia. La tecnología y la innovación de ellos los puede llevar a posicionarse entre las mejores compañías de la industria tecnológica del mundo. Con el diagnóstico financiero podemos evidenciar que Apple Inc. logra ser muy valiosa en el sector tecnológico, no solo en términos de rentabilidad y de capitalización en un mercado.

Mediante los resultados obtenidos con la aplicación de diversos indicadores de rentabilidad, así como el Common Stock Holders Equity, se puede evidenciar que la empresa

cuenta con valor positivo dentro de la situación financiera. Tanto para el año 2020, 2021 y 2022, identificando que no existe algún tipo de riesgo cuando se representa alguna crisis económica.

Por otro lado, considerando los indicadores financieros calculados y analizados, con los resultados arrojados, se puede establecer que, en tres años consecutivos, esta empresa generó un gran valor económico por las fuentes de financiación que obtiene. En estos años se presentaron excelentes resultados y se han mantenido en un nivel de productividad alto, cumpliendo con sus metas propuestas. Mediante el estudio del entorno macroeconómico de la empresa, podemos evidenciar que Apple Inc. se destaca como una empresa de éxito a nivel internacional. Ya que es conocida por su gran capacidad de software y computadoras personales, así como los teléfonos con inteligentes como el iPhone y el iPod. Además, esta empresa es capaz de generar innovadoras estrategias no sólo para comercializar sus productos, sino que también les brindan mayor seguridad a sus clientes, los costos de estos productos se consideran únicos, a pesar de que sean elevados, se puede evidenciar que la empresa Apple Inc. es líder en diseño, calidad y estudio. Por otro lado, realizando un análisis estratégico de la empresa, se puede identificar que los principales competidores en este sector son Samsung, Google, Huawei y Xiaomi.

Al momento de analizar el árbol de rentabilidad de la empresa Apple Inc. se observa que los datos suministrados indican que se presencia una variación positiva dentro de los indicadores financieros. El rendimiento sobre los activos totales presenta un aumento constante de un 28 % para 2022, demostrando ser una empresa con capacidad de generar utilidad.

Recomendaciones para la Aplicación Profesional Comprendiendo la Dinámica de Negocios a Nivel Nacional

Optimización de Gestión de Liquidez a un Corto Plazo

Analizando la variabilidad en la liquidez corriente, se estima que Apple Inc. debe implementar estrategias de gestión de efectivo. La cual permite incluir una renegociación de términos de pago con sus proveedores, equilibrando toda necesidad operativa que tengan con las obligaciones financieras a corto plazo. Además, Apple Inc. al optimizar la gestión de liquidez a corto plazo explora mayores opciones de financiamiento con tasas de interés competitivas para la manutención de una adecuada liquidez.

Inversión en la Diversificación de Productos

Debido al crecimiento constante de los activos y pasivos de la empresa, se recomienda invertir en áreas de investigación y desarrollo para poder continuar innovando y diversificando su línea de productos y servicios. Esto no solo ayuda a aumentar las ventas de la empresa, sino que fortalece la posición competitiva de Apple Inc.

Establecimiento de Alianzas Estratégicas para la Expansión Global

Con respecto a la mejora de la eficiencia operativa de Apple Inc. durante los tres años consecutivos, se considera establecer alianzas con otras empresas del área tecnológica. Facilitando la entrada a nuevos mercados y así ampliar aún más la base de clientes. Una expansión global, basada en el análisis cuidadoso de toda condición que tiene el mercado y demanda, ayuda a que se diversifiquen los riesgos y se generen nuevas oportunidades de ingresos.

Monitorear Continuamente el Entorno Macroeconómico

Luego de identificar los riesgos financieros y macroeconómicos, recomendamos que la empresa monitoree esta área de manera continua tanto a nivel nacional como internacional. Implicando estar atentos a cambios en la política gubernamental, tasas de interés, condiciones del mercado, y tendencias de los consumidores. Mantenerse informado con respecto a estos factores ayudaría a anticipar y responder de manera proactiva los desafíos que surjan a largo plazo, permitiendo que la empresa ajuste su estrategia comercial en consecuencia.

Las recomendaciones anteriormente mencionadas, son valiosas para la empresa Apple Inc. y para todas las empresas tecnológicas nacionales. Beneficiándose de estas estrategias para mejorar su liquidez, diversificar productos y realizar alianzas con empresas nacionales. Contribuyendo así, a las empresas colombianas a fortalecer su posición dentro del mercado internacional, aportando al crecimiento económico del país.

Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes (ROCE) de Apple Inc.

Se identifica el valor de la empresa mediante el cálculo de la rentabilidad con respecto a los recursos que son utilizados, para así poder determinar el nivel de la compañía, contando con el ROCE se puede realizar una comparación de los tres años consecutivos estudiados. Para esto, se obtiene el cálculo del indicador rendimiento de operativos netos como un punto de partida.

Tabla 31

Indicador Ganancias después de Impuestos

Periodo	2022	2021	2020
Ingresos antes de impuestos	119.103.000	109.207.000	67.091.000
Impuesto sobre el beneficio	19.300.000	14.527.000	9.680.000
Ganancia después de impuestos	99.803.000	94.680.000	57.411.000

Fuente. Elaboración propia

Tabla 32

Activos Operativos Netos

Periodo	2022	2021	2020
Activos totales	352.755.000	351.002.000	323.888.000
Inversiones en activos	24.658.000	27.699.000	52.927.000
Activos operativos	328.097.000	323.303.000	270.961.000

Fuente. Elaboración propia

Tabla 33*Pasivos Operativos Netos*

Periodo	2022	2021	2020
Pasivos totales	302.083.000	287.912.000	258.549.000
Inversiones	0	0	0
Pasivos operativos	302.083.000	287.912.000	258.549.000

Fuente. Elaboración propia

Tabla 34*Indicador NOA*

Periodo	2022	2021	2020
Activos operativos	328.097.000	323.303.000	270.961.000
Pasivos operativos	302.083.000	287.912.000	258.549.000
NOA	26.014.000	35.391.000	12.412.000

Fuente. Elaboración propia

Según los resultados arrojados, se logra evidenciar que la empresa contaba con un activo operativo necesario para cubrir sus obligaciones operativas. Dentro de cada periodo se obtiene un resultado positivo.

Tabla 35*Cálculo de RNOA*

Periodo	2022	2021	2020
Utilidad neta	99.803.000	94.680.000	57.411.000
NOA	26.014.000	35.391.000	12.412.000
RNOA	3,8%	2,7%	4,6%

Fuente. Elaboración propia

Mediante el cálculo del rendimiento total de los activos, podemos evidenciar que la rentabilidad de la empresa es un punto clave para analizar la eficiencia financiera de Apple Inc. ya que con esta podemos determinar que para el año 2020 se encontraba en un punto alto con una variación de 4,6% indicando que los activos se estaban usando de manera responsable ayudando a generar ganancias, por otro lado para el año 2021 podemos observar una gran disminución de está llegando a un 2,7% esto podría explicar que Apple Inc. presentó mayores dificultades para obtener ganancias durante ese año. Sin embargo, en el año 2022 logra recuperarse luego de seguir medidas para incrementar la eficiencia y las estrategias de inversión de la empresa, se posiciona con un 3,8% indicando una variación de 1,1% en comparación al año anterior.

Tabla 36

Apalancamiento Financiero (FLEV)

Periodo	2022	2021	2020
Deuda financiera neta	98.959.000	109.106.000	98.667.000
Patrimonio	50.672.000	63.090.000	65.339.000
FLEV	66%	63%	60%

Fuente. Elaboración propia

Según el cálculo de este indicador, nos demuestra el valor porcentual de financiación de la empresa proveniente de la deuda comparándola con el patrimonio. Mientras mayor sea este apalancamiento financiero más depende la empresa de su deuda para la financiación de sus operaciones. Analizando los datos porcentuales arrojados, se establece que a medida que pasaban los años este apalancamiento aumentaba hasta llegar a un 66% para el año 2022. Indicando que la empresa debe tener en cuenta que este apalancamiento cuando es debidamente utilizado puede generar valor a la compañía, debido a que usar la deuda correctamente hace que la rentabilidad incremente, por otro lado, con una mala administración de esta los riesgos se exponen de una

manera más rápida ya que es necesario un flujo de efectivo significativo que resuelva las obligaciones financieras a largo plazo.

Tabla 37

Indicador NNEP

$$NNEP = \text{Pasivo total} / (\text{Activo total} - \text{Pasivo total})$$

Periodo	2022	2021	2020
Pasivos	302,083,000	287,912,000	258,549,000
Activos	352,755,000	351,002,000	323,888,000
NNEP	6.0%	4.6%	4.0%

Fuente. Elaboración propia

Según el desarrollo del cálculo del indicador NNEP, se indica que un alto resultado de esta significa que la empresa estaría dependiendo de gran parte de su financiamiento de terceros externos para poder continuar financiando sus operaciones. De modo que se deben tomar medidas para no caer en un posible riesgo financiero y no presentar dificultades con sus deudas y obligaciones. Analizamos que Apple Inc. presenta un endeudamiento un poco más elevado para el año 2022, la cual indica que han estado realizando inversiones en innovación y tecnología para su crecimiento económico a un largo plazo. Sin embargo, aconsejamos que se realice una comparación entre el nivel de endeudamiento de Apple Inc. con otras empresas del sector, así como Samsung, para tener una idea confiable con respecto si el nivel de endeudamiento sería alto o bajo dentro de la industria de tecnología.

Cálculo de Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes

Tabla 38

Cálculo de Indicador ROCE

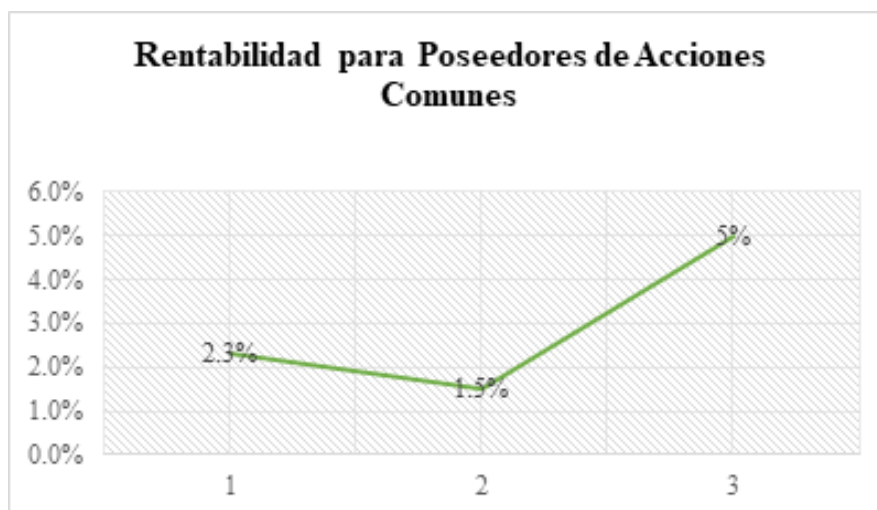
$$ROCE = RNOA + FLEV (RNOA - NNEP)$$

Periodo	2022	2021	2020
RNOA	3.8%	2.7%	4.6%
FLEV	66%	63%	60%
NNEP	6.0%	4.6%	4.0%
ROCE	2.3%	1.5%	5.0%

Fuente. Elaboración propia

Figura 7

Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes



Nota. Representación gráfica de cálculo de ROCE *Fuente.* Elaboración propia

El análisis de la rentabilidad para los poseedores de acciones comunes es un indicador clave para poder evaluar la eficiencia de la empresa y generar beneficios para los accionistas. Con estos resultados proporcionados para los años 2020, 2021 y 2022, se puede observar varias tendencias evaluando el rendimiento financiero de la empresa Apple Inc. en este periodo. El

retorno neto sobre activos (RNOA) representa la eficiencia de que la empresa tiene en general ganancias a partir de los activos para el año 2020, esta empresa mostró un rendimiento sólido, con un total del 4,6% pero se observa una disminución para el año 2021 pasando a recuperarse ligeramente en el año 2022. Esta fluctuación puede indicar cambios en la eficiencia operativa y en la gestión de activos durante estos tres años consecutivos.

Con respecto al financiamiento con deuda sobre el capital propio (FLEV) se demuestra una proporción de financiamiento de la organización que es proveniente de una deuda en comparación con su capital propio. Un aumento de este indica un mayor apalancamiento financiero a lo largo de estos años, Apple Inc. ha estado usando un nivel moderado de apalancamiento para el financiamiento de sus operaciones y proyectos.

Para el margen neto de explotación sobre patrimonio neto se mide la capacidad de que tiene la empresa para convertir sus ventas en beneficios netos en relación con el patrimonio. El aumento de este margen indicaba una mejor eficiencia en la gestión de costos y mejor rendimiento para los accionistas. Es decir, que para estos años la empresa Apple Inc. logra mejorar su margen neto, sugiriendo una gestión más efectiva en su operación.

El retorno sobre el capital empleado conocido con las siglas ROCE, evaluaba la eficiencia de la empresa, es decir generar ganancias en relación con el capital empleado incluyendo tanto el capital propio de la empresa, como la deuda. Una disminución de este indicador, así como es observado en el año 2021, indica que la empresa se presentaba en un desafío de eficiencia de utilización de capital, pero se observa que logró mejorar para el año 2022. Es importante tener en cuenta que, según este análisis, la empresa ha experimentado fluctuaciones en su rentabilidad durante estos años, mostrando que cierta estabilidad en su capacidad para generar mayores beneficios para los accionistas, a pesar de un desafío dentro del

entorno económico. Una gestión efectiva de los costos, junto con un manejo prudente de una palanca miento financiero, fue una fortaleza para la empresa durante estos períodos, mejorando el margen neto de explotación, lo cual indica que Apple Inc. ha estado trabajando en la optimización de su estructura de costos y maximización de la eficiencia operativa.

Análisis de Sensibilidad del 1%

Tabla 39

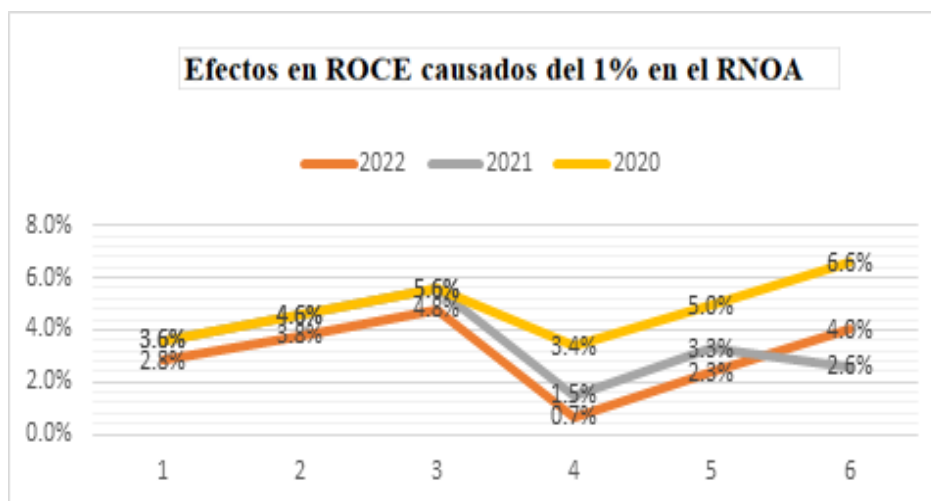
Efectos en ROCE Causados del 1% en el RNOA

RNOA	2022	2021	2020
-1%	2,8%	1,7%	3,6%
0	3,8%	2,7%	4,6%
1%	4,8%	3,7%	5,6%
ROCE -1% (RNOA)	0,7%	-0,1%	3,4%
ROCE sin 1%	2,3%	1,5%	5,0%
ROCE +1% (RNOA)	4,0%	3,1%	6,6%

Fuente. Elaboración propia

Figura 8

Efectos en ROCE Causados del 1% en el RNOA



Fuente. Elaboración propia mediante herramienta Excel

En los escenarios proporcionados, un descenso del 1% en el Retorno Neto sobre el Activo (RNOA) provoca una drástica disminución del Retorno sobre el Capital Empleado (ROCE) en 2022, cayendo a un bajo 0.7%. En 2021, esta disminución se traduce en un ROCE negativo,

indicando pérdidas. Sin embargo, cuando el RNOA se mantiene constante, el ROCE mejora, llegando a 2.3% en 2022 y 5.0% en 2020, mostrando una rentabilidad relativamente mejor.

Por otro lado, un aumento del 1% en el RNOA eleva el ROCE a 4.0% en 2022 y 6.6% en 2020, señalando una mejora significativa en la eficiencia para generar ganancias con respecto al capital empleado.

Estos resultados enfatizan la vital importancia de una gestión efectiva del RNOA para optimizar el ROCE y, por ende, la rentabilidad global de la empresa, destacando cómo incluso pequeñas variaciones en el RNOA pueden tener un impacto crucial en la eficiencia y la rentabilidad financiera.

Tabla 40

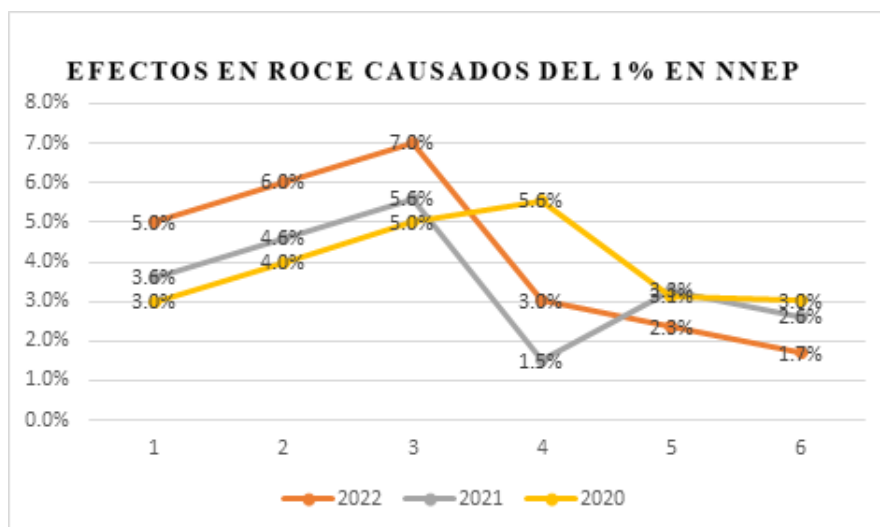
Efectos en ROCE Causados del 1% en el NNEP

NNEP	2022	2021	2020
-1%	5,0%	3,6%	3,0%
0	6,0%	4,6%	4,0%
1%	7,0%	5,6%	5,0%
ROCE -1% (NNEP)	3,0%	1,5%	5,6%
ROCE sin 1%	2,3%	3,3%	3,1%
ROCE +1% (NNEP)	1,7%	2,6%	3,0%

Fuente. Elaboración propia

Figura 9

Efectos en ROCE Causados del 1% en el NNEP



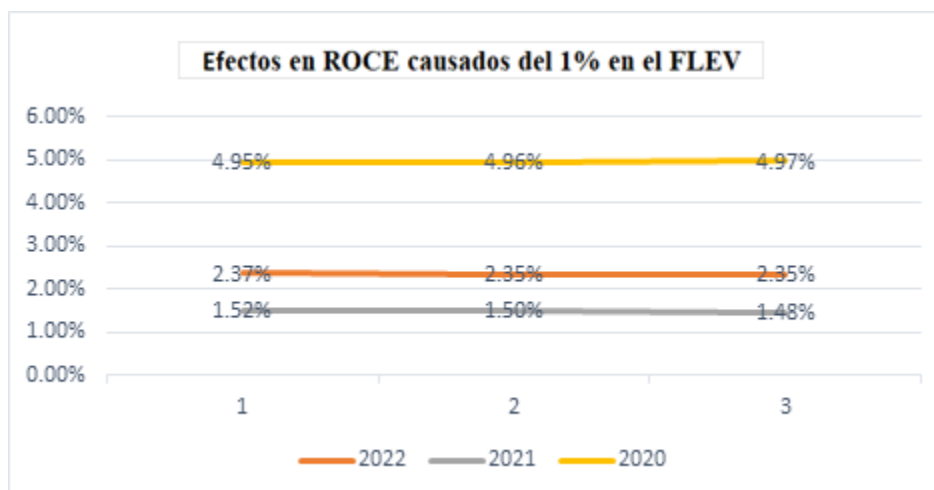
Fuente. Elaboración propia mediante herramienta Excel

En los escenarios proporcionados, un descenso del 1% en el NNEP (Neto sobre el Patrimonio) tiene un impacto negativo en el Retorno sobre el Capital Empleado (ROCE). Cuando el NNEP disminuye en un 1%, el ROCE cae a 3.0% en 2022, 1.5% en 2021 y 5.6% en 2020, mostrando una baja eficiencia en la generación de ganancias en relación con el patrimonio neto. Sin cambios en el NNEP, el ROCE se mantiene en 2.3% en 2022, 3.3% en 2021 y 3.1% en 2020, indicando una mejora ligera pero aun manteniéndose en niveles relativamente bajos. Por otro lado, un aumento del 1% en el NNEP eleva el ROCE a 1.7% en 2022, 2.6% en 2021 y 3.0% en 2020.

Estos resultados subrayan la importancia crítica de mantener un NNEP saludable para optimizar el ROCE y, por ende, mejorar la eficiencia en la utilización del patrimonio neto, lo que es esencial para la estabilidad financiera y la rentabilidad sostenible de la empresa.

Tabla 41*Efectos en ROCE Causados del 1% en el FLEV*

FLEV	2022	2021	2020
-1%	65%	62%	59%
0	66%	63%	60%
1%	67%	64%	61%
ROCE -1% (FLEV)	2,37%	1,52%	4,95%
ROCE sin 1%	2,35%	1,50%	4,96%
ROCE +1% (FLEV)	2,35%	1,48%	4,97%

Fuente. Elaboración propia**Figura 10***Efectos en ROCE Causados del 1% en el FLEV**Fuente.* Elaboración propia mediante herramienta Excel

En los escenarios proporcionados, se observan cambios marginales en el ROCE (Retorno sobre el Capital Empleado) en relación con el FLEV (Fondos Levantados sobre el Patrimonio Neto). Cuando el FLEV disminuye en un 1%, el ROCE disminuye ligeramente a 2.37% en 2022,

1.52% en 2021 y 4.95% en 2020. Sin cambios en el FLEV, el ROCE se mantiene prácticamente inalterado en 2.35% en 2022, 1.50% en 2021 y 4.96% en 2020. En el escenario de aumento del 1% en el FLEV, el ROCE también varía mínimamente, alcanzando 2.35% en 2022, 1.48% en 2021 y 4.97% en 2020. Estos resultados indican que el ROCE es relativamente estable frente a pequeñas variaciones en el FLEV, lo que sugiere que la eficiencia en la utilización de fondos levantados no se ve fuertemente influenciada por estos cambios. Sin embargo, es crucial considerar otros factores y realizar un análisis más detallado para evaluar completamente el impacto del FLEV en la rentabilidad y eficiencia financiera de la empresa.

Los presentes resultados son un claro ejemplo de cómo pequeños cambios dentro de las métricas de rendimiento y endeudamiento pueden tener un gran impacto significativo dentro del rendimiento financiero de la empresa Apple Inc. destacando la importancia de gestionar cuidadosamente sus factores para maximizar el ROCE.

Costo del Patrimonio Considerando el Nivel de Apalancamiento de la Empresa

Este indicador, presenta la tasa de rendimiento mínima que el inversionista debe considerar a invertir en la empresa. Para realizar el cálculo de esta, es necesario utilizar el CAPM, conocido como el modelo de fijación de precios de activos basándose en el modelo de rendimiento de la empresa.

Para esto, nos apoyamos con las siguientes variables:

Rf: tasa de retorno libre de riesgo

Rm: prima de riesgo

Ke: costo de capital

b: beta del activo

$ke = rf + B (rm - rf)$

rf a 10 años: 17,38%

rf: 4%

rm: 12,1%

rm-rf: 8,1%

B de la empresa: 1.05

B industrial: 1.20

Fuente de datos. Beta apalancada / Beta no apalancada Apple Inc. (2022)

Desarrollo del Calculo

$ke = rf + B (rm - rf)$

Teniendo en Cuenta la Beta de Apple Inc.

$Ke = 17,38\% + 1.05 (8,1\%)$

$Ke = 17,38\% + 0,08505$

$$K_e = 25,89\%$$

Teniendo en Cuenta la Beta Industrial

$$K_e = 17,38\% + 1.20 (8,1\%)$$

$$K_e = 17,38\% + 0,0972$$

$$K_e = 27,10\%$$

Análisis del Resultado del Costo del Patrimonio Considerando el Nivel de Apalancamiento de la Empresa

Con respecto a los resultados arrojados dentro de la tabla del profesor Damodaran, se evidencia que el costo de capital sería de 25,89% tomando en cuenta la beta de la empresa Apple Inc. la cual actualmente es de 1.05. Por otro lado, al tomar en cuenta la beta de la industria la cual es de 1.20, se tiene un costo de capital de 27,10%. Con respecto a esto, se halla una diferencia de 1,21% teniendo en cuenta que se considera más preciso trabajar con la beta industrial pues debido a que posee de un resultado con mayor rendimiento que tiene una empresa en el mercado de inversiones. Para el apalancamiento financiero ($rm-rf$), la empresa Apple Inc. cuenta con un 8,1% para el último año estudiado la cual sería el 2022.

Se establece que la empresa invierte en nuevas tecnologías con la finalidad de aumentar sus ingresos, y que las inversiones a realizar resulten siendo rentables usando créditos a largo plazo haciendo que obtener estos activos resulten en utilidades significativas al crecimiento de la organización.

Costo Promedio Ponderado del Capital (WACC)

Este porcentaje permite evaluar el costo de la fuente de capital ya sean propias o de un tercero, este cálculo puede realizarse desde diferentes perspectivas para evaluar las proyecciones de inversión y cotejar la rentabilidad de la empresa con el costo promedio del capital de la compañía, se considera importante porque nos permite tomar decisiones en la valoración de las inversiones. Se realizaría de la siguiente manera:

$$WACC = K_e \frac{E}{(E+D)} + K_d (1-T\%) \frac{D}{(E+D)}$$

K_e = costo del patrimonio (datos obtenidos del cálculo anterior)

K_d = costo de deuda financiera antes de impuestos

D = valor de la deuda

E = valor del capital

$\%T$ = tasa de impuesto a la renta

Tabla 42

Determinación de W_d - W_e

$$W_d = \frac{D}{(E+D)} \quad W_e = \frac{E}{(E+D)}$$

Costo Promedio Ponderado (WACC)			
Periodo	2022	2021	2020
Deuda	21.110.000	15.613.000	13.769.000
Activos totales	352.755.000	351.002.000	323.888.000
Capital	50.672.000	63.090.000	65.339.000
W_d	0,06	0,04	0,04
W_e	0,94	0,96	0,96

Fuente. Elaboración propia

K_e = costo del patrimonio

K_d = costo de deuda financiera antes de impuestos

W_e = costo de patrimonio después de impuestos

W_d = costo de la deuda después de impuestos

$\%T$ = tasa de impuesto a la renta

Con respecto a la formula anterior obtenemos:

Tabla 43

WACC de Apple Inc.

K_d = cuentas pendientes netas/deuda corriente

Periodo	2022	2021	2020
Cuentas netas	28,184,000	26,278,000	16,120,000
Deuda	21,110,000	15,613,000	13,769,000
K_d	1.34	1.68	1.17
W_d	0.06	0.04	0.04
W_e	0.94	0.96	0.96
K_e	25.89%	25.89%	25.89%
K_d	1.34	1.68	1.17
$T\%$	8.62%	8.71%	8.31%
		31.32%	
WACC 2022		31.33%	
WACC 2021		29.21%	
WACC 2020			

Fuente. Elaboración propia

Análisis del Resultado

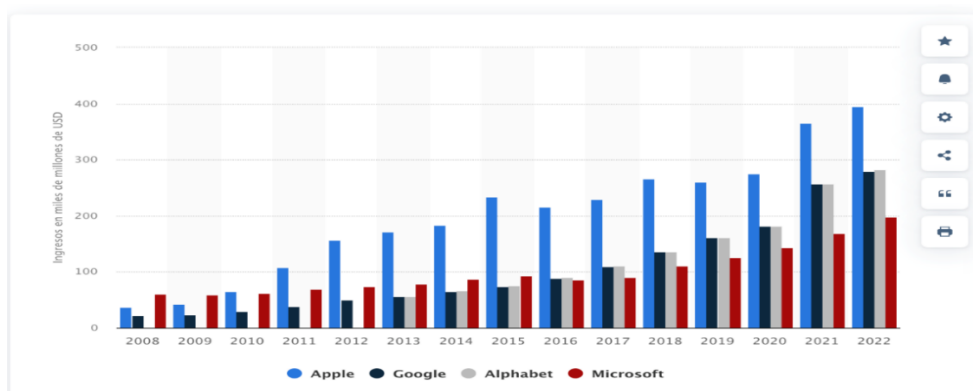
Teniendo en cuenta los resultados arrojados anteriormente, se analiza dato por dato, teniendo en cuenta que la estructura del capital de la empresa se compone principalmente de sus fondos propios, representando aproximadamente entre un 94% y 96% del capital durante los 3 años consecutivos. Por otro lado, los fondos de tercero. Se contribuyen con un bajo rango, alcanzando solamente entre un 4% y 6%.

Para el costo de capital, este se ha mantenido constantemente durante los 3 años, indicando que los inversionistas están esperando un retorno de este dato en promedio para la recompensación de riesgo asociado con la inversión en acciones de la empresa. El costo de la deuda ha variado de manera ligera, siendo de 1.17% para el año 2020, 1.68% en el 2021 y un 1.34% en el año 2022. Esto puede indicar que la empresa ha tenido un acceso a la deuda a tasas relativamente bajas, es decir, lo que sugiere una buena calificación crediticia y un menor riesgo que se percibe por parte de los prestamistas. El T%, ha fluctuado originalmente con un rango entre un 8.31% a un 8.71%. Esta es la tasa que se utiliza para calcular el costo después de impuestos de la deuda. Para el costo promedio ponderado de capital, este representa el costo promedio de financiamiento para que la empresa utiliza para evaluar la viabilidad de proyectos en su inversión durante los 3 años analizados, éste ha estado entre un rango del 29.21% a un 31.32%. Considerándose como un valor relativamente alto y ya que puede indicar que la empresa necesita generar retornos significativos o inversiones para compensar su costo de capital. En pocas palabras, la estabilidad en el costo de capital propio indica que los inversionistas pueden tener una confianza en esta empresa y su capacidad para generar sus beneficios. Apple Inc. ha mantenido un costo promedio ponderado de capital relativamente alto, significando que la empresa necesita buscar oportunidades de inversión.

Nivel de Endeudamiento de Apple Inc. con Relación a Empresas Dentro de la Misma Industria

Figura 11

Nivel de Endeudamiento de Apple Inc. en Comparación con Demás Empresas



Fuente: Statista 2023

El nivel de endeudamiento es el instrumento que nos lleva a determinar hasta qué punto las empresas tienen la capacidad en sus activos para generar préstamos u obligaciones que pueden ser respaldados a la deuda.

Los niveles de endeudamiento se pueden utilizar para inferir si la empresa está en riesgo de crisis financiera o de quiebra, por lo cual se hace un estudio del flujo de activos para crear suficiente liquidez para resolver la deuda y obligaciones a corto y largo plazo contraídas por Apple. Asimismo, si tienes los fondos esta podrá aprovechar inversiones y

negocios en los que la empresa pretenda celebrar contratos con terceros, y si estos generarán ganancias, por ventas y operaciones. Podemos determinar que la entidad está funcionando o, por el contrario, se han reducido o aumentado las comisiones presentando los datos financieros que contribuyen a las pérdidas o ganancias de una entidad, que definirán la rentabilidad de esta a través del tiempo.

Nivel de Endeudamiento de Apple Inc.

Tabla 44

Estado de Situación Financiera de Apple Inc.

Estado de situación financiera Apple Inc.	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Activos			
Activo corriente			
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	23.646.000	34.940.000	38.016.000
Otras inversiones a corto plazo	24.658.000	27.699.000	52.927.000
Efectivo total	48.304.000	62.639.000	90.943.000
Cuentas pendientes netas	28.184.000	26.278.000	16.120.000
Inventario	4.946.000	6.580.000	4.061.000
Otro activo corriente	21.223.000	14.111.000	11.264.000
Activo corriente totales	135.405.000	134.836.000	143.713.000
Activo corriente			
Activos fijos			
Activos fijos brutos	114.457.000	109.723.000	103.526.000
Depreciación acumulada	-72.340.000	-70.283.000	-66.760.000
Activos fijos netos	42.117.000	39.440.000	36.766.000
Participación y otras inversiones	120.805.000	127.877.000	100.887.000
Otro activo a largo plazo	54.428.000	48.849.000	42.522.000
Activo no corriente total	217.350.000	216.166.000	180.175.000
Activos totales	352.755.000	351.002.000	323.888.000
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo			
Deuda corriente	21.110.000	15.613.000	13.769.000
Cuentas por pagar	64.115.000	54.763.000	42.296.000
Ingresos diferidos	7.912.000	7.612.000	6.643.000
Otro pasivo corriente	60.845.000	47.493.000	42.684.000
Pasivo corriente total	153.982.000	125.481.000	105.392.000

Deuda a largo plazo	98.959.000	109.106.000	98.667.000
Otro pasivo a largo plazo	49.142.000	53.325.000	54.490.000
Pasivo no corriente total	148.101.000	162.431.000	153.157.000
Pasivo total	302.083.000	287.912.000	258.549.000
Patrimonio de los accionistas			
Acción ordinaria	64.849.000	57.365.000	50.779.000
Ganancias acumuladas	-3.068.000	5.562.000	14.966.000
Otro resultado integral acumulado	-11.109.000	163.000	-406.000
Patrimonio de los accionistas total	50.672.000	63.090.000	65.339.000
Pasivo total y patrimonio de los accionistas	352.755.000	351.002.000	323.888.000

Fuente. Yahoo Finanzas Apple Inc., 2022

Tabla 45

Estado de Resultados de Apple Inc.

Estado de resultados Apple Inc.	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Ingresos totales	394.328.000	365.817.000	274.515.000
Coste de ingresos	223.546.000	212.981.000	169.559.000
Beneficio bruto	170.782.000	152.836.000	104.956.000
Desarrollo de investigación	26.251.000	21.914.000	18.752.000
Gastos de venta	25.094.000	21.973.000	19.916.000
Gastos totales de explotación	51.345.000	43.887.000	38.668.000
Ingresos o pérdida de explotación	119.437.000	108.949.000	66.288.000
Gastos en concepto de intereses	2.931.000	2.645.000	2.873.000
Otros ingresos/gastos netos totales	-334.000	258.000	803.000
Ingresos antes de impuestos	119.103.000	109.207.000	67.091.000
Impuesto sobre el beneficio	19.300.000	14.527.000	9.680.000
Ingresos por operaciones continuas	99.803.000	94.680.000	57.411.000
Ingresos netos	99.803.000	94.680.000	57.411.000
EBITDA	130.541.000	120.233.000	77.344.000

Fuente. Yahoo Finanzas Apple Inc., 2022

Tabla 46*Nivel de Endeudamiento de Apple Inc.*

Periodo		2022	2021	2020
Nivel de endeudamiento	Total pasivo / total activo	0,86	0,82	0,80
Apalancamiento financiero total	Total pasivo / total patrimonio	5,96	4,56	3,96
Endeudamiento a corto plazo	Pasivo corriente / total pasivo	0,51	0,44	0,41
Endeudamiento a largo plazo	Pasivo no corriente / total pasivo	0,49	0,56	0,59
Cobertura de intereses	Pasivo no corriente / total pasivo	2,33	2,48	1,71

Fuente. Elaboración propia

Mediante el desarrollo de análisis y estudio de la empresa Apple Inc. se demuestra que según sus operaciones existe una eficiencia que puede llegar a reducir aquellos riesgos que se presenten a un futuro, un caso sería un nivel de riesgo que se presente debido a la competitividad que tenga Apple Inc. ante otras empresas que trabajen en el sector de la tecnología. Quien nos muestra el respaldo de sus activos frente a las obligaciones, tomando en consideración que mientras menor sea este porcentaje, más alto es el nivel de endeudamiento de Apple Inc. relacionándose con sus activos.

La empresa según su nivel de endeudamiento, para el año 2022 presentaba un porcentaje de 0,86%, en el año 2021 un 0,82% y 0,80% en el año 2020. Según estos resultados podemos evidenciar que se presenta un incremento positivo. Esto implica que la empresa Apple Inc.

realiza una decisión inteligente en invertir en tecnologías y proyectos financieros que demuestren como sería la obtención de beneficios para la empresa a un largo plazo.

Con respecto al apalancamiento financiero, determinamos que, si el presente indicador resulta aproximado a 1, Apple Inc. tendría una deuda mayor en comparación con el patrimonio que poseen y mientras mayor sea este patrimonio teniéndose en cuenta con los pasivos, mejor sería el estado de la empresa. Es decir, se considera que la empresa aumente el capital social para solventar la deuda financiera

Para el endeudamiento financiero a corto plazo, determinamos que Apple Inc. durante el año 2022 estaría cumpliendo con los pasivos corrientes de un 0,51%, lo que lo diferencia con el año 2021 debido a que anteriormente presentaban un 0.44% y durante el año 2020 un 0,41%.

Lo que calculamos como endeudamiento a largo plazo son todas las obligaciones superiores a un año que para efectos de Apple Inc. Para el año 2022 arrojan un resultado de 0,49 en el año 2021 de 0,56% y en el año 2020 0,59 respecto al total de los pasivos lo que quiere decir que una parte considerable disminuye la deuda progresivamente lo que representa menores intereses y obligaciones contraídas con terceros.

La cobertura de intereses nos permite medir la capacidad que tiene Apple para pagar sus deudas luego de tener en cuenta cuales son los gastos operativos y la capacidad de cumplir con tales intereses en el año 2022 es de un 2,33% año 2021 de 2,48% año 2020 de 1,71 lo cual indica que son óptimos porcentajes puesto a que las utilidades antes de impuesto son mayores a los gastos financieros dando un beneficio operacional para la empresa. Ahora, evaluemos que incidencia pueden estar implícitas en estas diferencias que posicionan a Apple Inc. En la cúspide y que puede estar motivando a la competencia partiendo del nivel de su endeudamiento.

Tabla 47*GAO*

$$GAO = \text{beneficio bruto} / EBIT$$

Periodo	2022	2021	2020
EBIT	122.034.000	111.852.000	69.964.000
Beneficio bruto	170.782.000	152.836.000	104.956.000
GAO	1,40	1,37	1,50

Fuente. Elaboración propia

El grado de apalancamiento operativo, desempeña un papel fundamental en la evaluación de los riesgos de la compañía, porque por medio de este calculamos la medida de los beneficios operativos se mide frente a las variaciones que esta pueda tener con sus ventas. Incluyendo costos fijos como variables que podrían afectar los resultados y la capacidad de aumentar sus beneficios. En Apple Inc. Podemos determinar que con esos ingresos puede cubrir 1,5 veces el valor de sus costos, gastos fijos y variables para el año 2020, para el año 2021 este disminuye a 1,37 y aumenta en 1,40 para el año 2022.

Tabla 48*GAF*

$$GAF = EBIT / \text{beneficios antes de impuestos}$$

Periodo	2022	2021	2020
EBIT	122.034.000	111.852.000	69.964.000
Beneficio antes de Impuesto	119.103.000	109.207.000	67.091.000
GAF	1,02	1,02	1,04

Fuente. Elaboración propia

El grado de apalancamiento financiero es el impacto que tiene la empresa de asumir un riesgo o un beneficio teniendo en cuenta las variaciones relativas en la utilidad por consecuencia

de una variación en la operación de la misma, puesto a que hay costes y gastos fijos que deben cancelarse independientemente que el nivel de productividad o de ventas sea favorable o desfavorable, entre más se endeude la empresa debe pagar mayores intereses por lo cual este indicador nos permite medir que las empresas cuenten con un mejor nivel de endeudamiento para que sea más fácil invertir en su operación, para el caso de Apple Inc. Nos arroja un resultado positivo porque cada vez que el GAF sea mayor que 1 existe apalancamiento financiero.

Tabla 49

Grado de Apalancamiento Total

$$\text{Grado de apalancamiento total} = \text{GAO} * \text{GAF}$$

Periodo	2022	2021	2022
GAO	1,40	1,37	1,50
GAF	1,02	1,02	1,04
GAT	1,43	1,40	1,56

Fuente. Elaboración propia

El grado de apalancamiento total es la composición del grado de apalancamiento operacional con el grado de apalancamiento financiero quien nos lleva a determinar las ganancias de una compañía frente al cambio que hay entre las ventas y las ganancias por sus acciones, lo que permite divisar las ganancias dispuestas para los accionistas. Teniendo en cuenta los resultados de Apple Inc. Los resultados van por encima de 1 por cada año estudiado indicándonos que la compañía tiene una mayor proporción de costos fijos en relación con los costos totales lo que puede conducir a mayores ganancias e incremento en las ventas.

La ratio de cobertura de intereses es un indicador financiero importante que mide la capacidad de una empresa para cubrir sus gastos de intereses con sus ganancias operativas. Esta

ratio se calcula dividiendo el EBIT (Ganancias antes de intereses e impuestos) entre los gastos de intereses.

Tabla 50

EBIT

Periodo	2022	2021	2020
Beneficio Neto	99.803.000	94.680.000	57.411.000
Intereses	2.931.000	2.645.000	2.873.000
Impuestos	19.300.000	14.527.000	9.680.000
EBIT	122.034.000	111.852.000	69.964.000

Fuente. Elaboración propia

Tabla 51

ICR

$$ICR = EBIT / \text{gastos en concepto de intereses}$$

Periodo	2022	2021	2020
EBIT	122.034.000	111.852.000	69.964.000
Gastos en intereses	2.931.000	2.645.000	2.873.000
ICR	0,02	0,02	0,04

Fuente. Elaboración propia

Durante los años señalados Apple ha tenido una ratio de cobertura de intereses de 0,02 para el año 2022 junto con el año 2021, en el año 2020 es donde hay una variación sin embargo su comportamiento es sólido debido a su fuerte generación de ingresos y su capacidad para mantener gastos de intereses relativamente bajos en comparación con sus ganancias operativas.

Una ratio de cobertura de intereses saludable es indicativa de una empresa financiera y operativamente sólida, ya que demuestra que tiene margen para cumplir con sus obligaciones de pago de intereses.

Los inversionistas y analistas suelen prestar atención a esta ratio como parte de su análisis financiero.

Tabla 52

Estructura Financiera de Empresas Similares en el Sector de Tecnología

Aspectos	Huawei	Samsung	Xiaomi
Financieros			
Estructura Financiera	Huawei es una empresa privada, propiedad mayoritariamente de sus empleados. Tiene un enfoque en la inversión en investigación y desarrollo (I+D) y ha mantenido una estructura financiera sólida.	Samsung es una empresa multinacional con varias divisiones, incluyendo electrónica de consumo, semiconductores y más. Ha mantenido una estructura financiera diversificada, con ingresos provenientes de múltiples fuentes.	Xiaomi es una empresa pública que cotiza en la Bolsa de Hong Kong. Tiene una estructura financiera que ha estado en crecimiento, con un enfoque en dispositivos electrónicos y servicios en línea.
Financiación	Huawei ha utilizado una combinación de financiamiento interno y préstamos bancarios para respaldar sus operaciones. No hay acciones públicas publicadas.	Samsung ha utilizado una variedad de métodos de financiamiento, incluidas emisiones de bonos y acciones, además de préstamos bancarios.	Xiaomi ha financiado gran parte de su crecimiento a través de emisiones de acciones y préstamos bancarios. También ha recaudado capital a través de ventas de dispositivos y servicios en línea.

Riesgos financieros	Los principales riesgos financieros para Huawei incluyen las restricciones comerciales impuestas por el gobierno de los Estados Unidos, que han afectado su capacidad para acceder a tecnologías y mercados. También enfrenta riesgos operativos en un mercado altamente competitivo.	Samsung enfrenta riesgos financieros relacionados con la volatilidad en los precios de los semiconductores y la competencia en el mercado de dispositivos electrónicos. Además, la gestión de riesgos legales y regulatorios es crucial debido a su tamaño y alcance global.	Xiaomi enfrenta riesgos relacionados con la competencia en el mercado de smartphones y dispositivos electrónicos, así como la necesidad de mantener un crecimiento sostenible en sus operaciones. Además, como empresa pública, debe enfrentar la presión de los accionistas y los requisitos regulatorios.
---------------------	---	--	---

Nota. La tabla representa la información de las empresas competidoras de Apple Inc. que se encuentran en el mismo mercado de finanzas *Fuente.* Elaboración propia

Apple Inc. tiene varias alternativas a través de las cuales puede financiarse. Algunas de las opciones más comunes incluyen:

Emisión de Acciones

Apple Inc. puede emitir nuevas acciones en el mercado de valores para recaudar capital. Esto diluiría la propiedad existente, pero es una forma de atraer inversores y aumentar el capital.

Emisión de Bonos

La empresa puede emitir bonos corporativos en el mercado de deuda.

Generación de Flujo de Efectivo

Apple Inc. ha sido conocida por su fuerte generación de flujo de efectivo a partir de sus operaciones. Puede utilizar el dinero generado internamente para financiar proyectos y operaciones.

Uso de Reservas de Efectivo

Apple Inc. ha acumulado una cantidad significativa de efectivo y equivalentes de efectivo a lo largo de los años. Puede utilizar estas reservas para financiar adquisiciones, investigaciones y desarrollo, expansión y otros proyectos.

Crédito Bancario

Puede obtener líneas de crédito de instituciones financieras para cubrir necesidades de financiamiento a corto plazo.

Préstamos y Financiamiento Estructurado

Además de emitir bonos, Apple Inc. puede obtener préstamos de instituciones financieras, como bancos, a través de acuerdos de financiamiento estructurado.

Financiamiento de Proveedores

Apple Inc. podría negociar acuerdos de financiamiento con sus proveedores. Además, involucraría acuerdos en los que los proveedores extiendan términos de pago flexibles o proporcionen financiamiento para proyectos específicos.

Capital Riesgo Corporativo

Apple Inc. podría establecer un fondo de capital riesgo corporativo para invertir en nuevas empresas y tecnologías emergentes.

Esto no solo generaría ingresos potenciales a través de inversiones exitosas, sino que también permitiría a Apple acceder a innovaciones prometedoras.

Crowdfunding

Si bien es menos común para una empresa del tamaño de Apple Inc., podría explorar el crowdfunding (recaudo de fondos) para financiar proyectos específicos o productos.

Esto podría involucrar una plataforma de financiamiento colectivo para involucrar a los fanáticos y seguidores de la marca.

Financiamiento de Proyectos

Apple Inc. podría recurrir al financiamiento de proyectos para financiar iniciativas a gran escala, como la construcción de plantas de fabricación o centros de datos.

Esto implica la búsqueda de inversores o financiadores específicos para proyectos particulares.

Inversiones Conjuntas

Apple Inc. podría considerar asociarse con otras empresas en inversiones conjuntas estratégicas. Esto podría ayudar a compartir los riesgos y los costos asociados con proyectos de gran envergadura.

Financiamiento Basado en Activos

Apple Inc. podría utilizar sus activos, como patentes y propiedades, como garantía para obtener financiamiento a través de acuerdos de financiamiento basado en activos.

La elección de la fuente de financiamiento dependerá de las necesidades específicas de la empresa en un momento dado, así como de las condiciones del mercado y las tasas de interés. Apple Inc. ha utilizado una combinación de estas alternativas a lo largo de los años para financiar sus operaciones y proyectos de inversión.

También hay que tener en cuenta que las decisiones de financiamiento de Apple Inc. dependerán de las oportunidades y desafíos específicos que enfrenten en el futuro, así como de

las condiciones del mercado. La empresa continuará evaluando las alternativas disponibles para garantizar su éxito a largo plazo.

Cabe destacar que Apple Inc. tiene una posición financiera única debido a sus considerables recursos y su presencia global, lo que puede influir en las decisiones de financiamiento en comparación con otras empresas. Las estrategias de financiamiento varían según las necesidades y oportunidades específicas de la empresa en un momento dado.

Análisis de las Expectativas de Generación de Beneficios de la Empresa Apple Inc.

Teniendo en Cuenta la Cotización de Precio de la Acción en el Mercado

Indicador PER

Es aquel indicador de lo que pagaría el mercado por cada unidad monetaria, del beneficio. El desarrollo de esta se realiza mediante dividiendo el precio de un título entre el valor del beneficio por acción, descontando siempre los impuestos. Este es una ratio ampliamente utilizada para estimar si las acciones de una empresa estarían caras o baratas y así poder hacer una comparación entre las empresas que se encuentran en el mismo sector.

Tabla 53

Ratio Precio a Ganancia (PER)

PER = precio por acción / beneficios por acción

Ratio	2022	2021	2020
PER	21,58	23,50	40,20
Precio / cash Flow	17,64	21,36	28,66
Precio / valor contable	42,20	34,91	35,02
ROE	195,53	148,51	87,11
Dividiendo neto por acción	0,90	0,86	0,80
Beneficio neto (millones)	99.803,00	94.680,00	57.411,00
EBITDA	130.541,00	120.233,00	77.344,00
BPA	6,11	5,61	3,28

Fuente. Expansión, Base de datos ratios de Apple Inc. (2022)

Primeramente, se debe tener en cuenta que esta ratio cuando es muy bajo, no se considera como una oportunidad llamativa para la empresa. Puede parecer que esta sea una perspectiva

muy Esto puede indicar que hubo menos disposición del mercado y por lo general es una buena idea descartar una empresa que presenta una ratio precio a ganancia por debajo del nivel 5,0. Precio a ganancia que sea demasiado elevado, no siempre indica que las expectativas se han tornado demasiado alta.

Teniendo en cuenta que esta ratio mide el precio actual de cada acción frente a un beneficio obtenido de parte de la empresa se tiene en cuenta que la empresa Apple Inc. para los tres años consecutivo presentaba un resultado saludable. Varios indicadores financieros demuestran importantes tendencias dentro de la valoración y el desempeño de esta empresa, primeramente la relación precio beneficio experimenta cambios significativos en donde en el año 2022 disminuye a un 21,58 en relación al primer año estudiado la cual es el 2020 con un resultado de 40,20. Esto nos puede indicar que hubo una menor disposición por parte del mercado para cumplir con sus ganancias, es decir, que en cuanto a la relación del precio beneficio, se observa que entre la disminución del año 2021 en comparación con el año 2022. Se sugiere una valoración más favorable para el flujo de efectivo operativo.

Por otro lado, la ratio de precio con el valor contable aumenta a 42,20 para el año 2022, lo cual indica más valoración de activos tangibles por parte de la empresa en comparación con los años anteriormente estudiados.

El dividendo neto por acción demuestra seguir creciendo de manera moderada, alcanzando a llegar a un 0,90 en el año 2022, resultando de manera atractiva para todos los inversores que buscan ingresos estables.

Estos indicadores pueden proporcionar una visión integral de la situación y la salud financieras de Apple, en donde se destacan áreas de fortaleza como aquellas posibles consideraciones para los analistas.

Indicador PEG

La ratio de precio a beneficio a crecimiento es la relación que existe entre el indicador de precio y ganancia y la tasa de crecimiento del beneficio por acción. Es considerado como otro indicador que se usa para establecer si una empresa es cara o barata y así poder comparar con todas las empresas que son parecidas y trabajan en el mismo sector. Normalmente, un precio/beneficio alto nos demuestra que existe un crecimiento alto de los beneficios, pero no siempre en todos los casos es así la ratio de precio/beneficio nos permite conocer si existe algún tipo de relación directa entre las dos ratios.

Cuando el resultado arrojado de esta ratio se acerca al valor uno, la acción de la empresa se considera como adecuada, pero si la ratio es menor a uno, se denominarían infravaloradas y si la ratio es mayor a uno, pues las acciones se nombrarían sobrevaloradas.

Tabla 54

Indicador PEG

$$PEG = PER / BPA \text{ (tasa de crecimiento beneficio por acción)}$$

Ratio	2022	2021	2020
PER	21,58	23,50	40,20
BPA	6,11	5,61	3,28
PEG	3,53	4,18	12,25

Fuente. Elaboración propia

El análisis evolutivo de la ratio de precio beneficio a crecimiento de la empresa Apple durante los 3 años consecutivos nos revela tendencias importantes, primeramente, la relación de beneficio precio experimenta una ligera disminución desde el año 2020 hasta el año 2022. Por otro lado, las ganancias por acción nos demuestran un crecimiento logrando alcanzar un 6,11 para el año 2022 mientras que en el año 2020 se tenía un resultado de 3,28 en donde esto puede indicar solidez al momento de generar beneficios. Para la ratio PEG, se obtiene una disminución

continua desde el año 2020 en donde se iniciaba con un resultado de 12,25 hasta llegar a 3,53 para el año 2022.

Esto sugiere una mejora dentro de la relación entre la valoración de la empresa y la tasa de crecimiento presentada. La disminución de esta ratio se puede interpretar como una posibilidad hacia una señal de valoración más atractiva para todos los inversores. Que se respalda por un crecimiento de ganancias por acción a lo largo del período.

Análisis de Política de Dividendos de Apple Inc. en los Últimos Cinco Años y las Implicaciones que ha Tenido en la Cotización de la Acción en los Mercados

La política de dividendos se basa en establecer una serie de decisiones la cual una empresa distribuye con el fin de distribuir los beneficios hacia los accionistas por medio de dividendos.

Estas políticas siempre varían dependiendo de los objetivos financieros de cada empresa, en donde se incluyen características importantes como el monto del dividendo que es aquella cantidad de dinero fijada que se pagaría por cada acción.

La frecuencia del pago la cual corresponde a que tan frecuente la empresa puede distribuir los dividendos, se tiene en cuenta también si la empresa cuenta con una política de dividendos creciente en donde intensifiquen los pagos de dividendos a medida que pasa el tiempo, con el fin de llamar la atención de los inversores que busquen ingresos continuos.

Además, la consistencia y flexibilidad de los dividendos, ya que algunas empresas siguen una política de dividendos que es constante, en donde se trata de mantener un nivel igual de los pagos mediante el tiempo. Otras ajustan estos dividendos de acuerdo con las condiciones que tiene el mercado o los resultados financieros de la empresa.

La política de dividendos de Apple Inc. siempre se ha basado en incrementar el pago a medida que pasan los años. A continuación, se presenta el histórico de dividendos de Apple Inc.

Tabla 55*Histórico de Dividendos de Apple Inc. Últimos 5 Años*

Fecha	Dividendo	Pago trimestral	Fecha de pago	Rendimiento %
04.11.2022	0,014931	3M	10.11.2022	0,22%
05.08.2022	0,014168	3M	11.08.2022	0,15%
06.05.2022	0,014168	3M	12.05.2022	0,20%
04.02.2022	0,013552	3M	10.02.2022	0,15%
05.11.2021	0,013552	3M	11.11.2021	0,17%
06.08.2021	0,013552	3M	12.08.2021	0,20%
07.05.2021	0,013552	3M	13.05.2021	0,25%
05.02.2021	0,012628	3M	11.02.2021	0,21%
06.11.2020	0,012628	3M	12.11.2020	0,22%
07.08.2020	0,050512	3M	13.08.2020	0,26%
08.05.2020	0,050512	3M	14.05.2020	0,38%
07.02.2020	0,047432	3M	13.02.2020	0,42%
07.11.2019	0,047432	3M	14.11.2019	0,56%
09.08.2019	0,047432	3M	15.08.2019	0,93%
10.05.2019	0,047432	3M	16.05.2019	0,94%
08.02.2019	0,044968	3M	14.02.2019	1,04%
08.11.2018	0,044968	3M	15.11.2018	0,86%
10.08.2018	0,044968	3M	16.08.2018	0,86%
11.05.2018	0,044968	3M	17.05.2018	0,93%
09.02.2018	0,038808	3M	15.02.2018	0,97%

Fuente: Dividendos de AAPL (2022)

El presente análisis de los dividendos de Apple Inc. de los últimos 5 años, nos permite observar un crecimiento. Iniciando desde el mes de febrero del 2018, en donde cuentan con un dividendo trimestral de 0,038808, luego la empresa alcanza un punto aún más alto en el mes de noviembre del año 2022 con un dividendo de 0,014931. Este incremento nos puede indicar que la empresa cuenta con una gestión financiera sólida y tiene una capacidad de poder beneficiarse a

largo plazo. Teniendo en cuenta los ajustes significativos durante estos últimos 5 años, podemos observar que se obtiene una tendencia estacional entre los dividendos trimestrales de la empresa, en donde algunos ajustes significativos suceden en momentos exactos del año. Este sería en el caso del mes de agosto del año 2022, en donde se registra un aumento que se considera importante porque se alcanza un 0,050512. En donde un ajuste como este nos puede haber sido influenciado por diversos eventos, por ejemplo, los estados financieros, las demandas del mercado, los ajustes en las condiciones o las decisiones estratégicas. Teniendo en cuenta el rendimiento porcentual y la estabilidad, podemos representar una relación que existe entre estos dividendos y el precio de las acciones en donde se demuestran fluctuaciones a lo largo de los años analizados, los inversores experimentaban rendimientos que cambiaban desde un 0,15% hacia un 1,04%. Entre los rendimientos más bajos se registra que en agosto del año 2022, mientras que en el más alto se observa que este se encuentra en febrero del 2019. Este cambio puede indicar que, aunque los dividendos sean consistentes, el retorno relativo para los inversores experimenta ciertas fluctuaciones.

Por otro lado, algunas perspectivas y consideraciones futuras hacia los inversores es que a medida que ellos evalúen el historial de los dividendos, es esencial que consideren toda perspectiva futura que tendría la empresa Apple Inc. Con esto, nos referimos a factores tales como la innovación en la tecnología, expansión de los nuevos mercados y diversificación de productos pueden afectar positivamente en que la capacidad de Apple Inc. sea mantener e incrementar sus dividendos a un largo plazo.

El historial de dividendos de la empresa nos explica como una combinación entre el crecimiento, ajuste estratégico y la estabilidad a medida que pasan los años, los inversores toman

como referencia esto junto con un panorama económico general de la empresa para realizar una toma de decisiones sobre sus inversiones que deseen realizar.

Tabla 56

La Rentabilidad por Dividendo (Dividend Yield)

Año	Ultimo precio de las acciones	Precio de media de las acciones	Cantidad de dividendo	Rentabilidad por dividendos (a un precio medio)	Rentabilidad por dividendos (según el último precio)
2022	\$132	\$153	\$1,0	0,70%	0,82%
2021	\$20	\$126	\$1,1	0,69%	4,31%
2020	\$133	\$129	\$0,87	0,62%	0,61%
2019	\$73	\$149	\$0,8	0,51%	1,04%
2018	\$158	\$189	\$0,71	0,37%	0,45%

Fuente. Apple dividends (2022)

Variables de los Mercados Financieros Internacionales que Pueden Impactar los

Resultados de la Empresa Apple Inc.

Teniendo en cuenta posición actual de la empresa Apple Inc. dentro de los mercados financieros internacionales, se exponen diferentes variables la cual si pueden afectar dentro de sus resultados económicos. Primeramente, tenemos el tipo de cambio debido a que los ingresos que genera Apple Inc. la gran mayoría son obtenidos a un nivel mundial, pero dentro de la empresa se estarían informando en dólares americanos. Las modificaciones que se generan en las tasas de cambio igualmente pueden impactar en los resultados de la empresa, abarcándose en los ingresos y las ganancias al momento de ser traducidas desde una moneda local a los dólares.

Como otra variable clave a considerar, es el coste que tienen las materias primas que se utilice en las fábricas. En este caso especialmente aquellos metales como aluminio, litio y el cobalto ya que son esenciales para la fabricación de los dispositivos ofrecidos por Apple Inc.

Además, se debe tener en cuenta la tasa de interés global debido a que esta afecta de manera directa en el coste de financiamiento influyendo dentro de la demanda de los productos de Apple Inc.

Las condiciones económicas mundiales, se consideran como otro factor del mercado financiero internacional que impacte, ya que un avance tecnológico y la competencia que tenga la empresa dentro del sector tecnológico puede afectar tanto su participación, como su posición dentro del mercado financiero internacional. Es para esto que la empresa debe estar atenta a las variaciones preferenciales de los consumidores y el funcionamiento de la cadena de suministro estando atentos a aspectos como logística y obtención de los componentes necesarios.

Recomendaciones con Base a los Resultados de Diagnóstico Financiero y Bursátil de la Empresa Apple Inc.

Con respecto a lo presentado anteriormente, se evidencia que la empresa Apple Inc. dentro de un marco de análisis exhaustivo de su panorama macroeconómico y financiero, podemos delimitar recomendaciones estratégicas coherentes. Con objetivos específicos que conllevan evaluar su Estado financiero, medir su eficiencia operativa e identificar los riesgos financieros y macroeconómicos, y también proporcionar orientaciones estratégicas para esto. El siguiente análisis abarca desde una posición inicial de Apple Inc. hasta en su estructura financiera detallada.

Panorama Macroeconómico y Competitivo

Dentro de un contexto de mercado de productos electrónicos, esta empresa se destaca en estar en un entorno altamente competitivo en donde se caracteriza por una constante innovación y atracción de compradores, identificando que, a pesar de operar dentro de un sistema de libre mercado, la empresa Apple Inc. siempre se verá influenciada por oligopolio en el sector. Su análisis macroeconómico se extiende a la consideración de que índice directamente dentro de un poder adquisitivo los consumidores, y es por esto por lo que, dentro de la comercialización de sus productos, esta evaluación es de carácter esencial para poder comprender el entorno económico en el que opera la empresa y así poder anticipar cualquier impacto que sea favorecedor en sus resultados económicos.

Análisis de Estados Financieros

Se realiza un examen minucioso de los estados financieros de la empresa Apple, en donde se podrían ver cambios significativos dentro del balance de la empresa a lo largo de estos 3 años consecutivos. En donde inician con una posición de efectivo decreciente hasta llegar a un

aumento e invertir en activos no corrientes, ya que estos indicadores sugieren una estrategia de inversión que es a largo plazo y una adaptación a las nuevas demandas del mercado.

Análisis de Liquidez

Con respecto al análisis de liquidez de la empresa, se demuestra una variación importante dentro de la capacidad que tiene Apple para cubrir todas sus deudas a un corto plazo. Y es por esto por lo que la disminución de la liquidez para el año 2022 indica que se requiere una estrategia de inversión o así sea un cambio dentro de una gestión de capital de trabajo. Además, el cambio constante dentro del periodo promedio de maduración de la empresa evidencia la importancia que se requiere de una gestión minuciosa de activos y pasivos para la optimización de una eficiencia operativa.

La Rentabilidad de Apple Inc. y su Gestión de Riesgos

A lo largo del trabajo presentado se puede evidenciar que los ingresos totales de la empresa han estado en constante crecimiento y estos son respaldados por márgenes brutos. De crecientes, indicando una demanda continua de sus servicios y sus productos lanzados. Esta eficiencia operativa es reflejada en una mejora de la rentabilidad, pues mediante los indicadores como el ROE y el ROI. Para esto se sugiere que, con esos resultados, una gestión eficaz de los costos y un enfoque continuo en la inversión hacia la innovación.

Eficiencia Financiera / Estructura de Endeudamiento

Dentro de su eficiencia financiera se puede evidenciar la variación dentro del rendimiento total de los activos y esto demuestra cómo la rentabilidad de esta organización puede verse afectada por una eficiencia dentro del uso de recursos. Un ejemplo sería los resultados del costo promedio ponderado de capital, que, aunque estén altos, esto indica tener una necesidad de generar rendimiento significativo para compensar todos estos costos. Por otro lado, la estabilidad

en la estructura de endeudamiento de la empresa cuenta con un enfoque principal de sus fondos propios y esto quiere decir que se sugiere tener una mayor confianza por parte de los inversionistas. Además, luego de analizar el apalancamiento financiero de la empresa, se tiene en cuenta que es necesario una gestión prudente de sus deudas.

Limitaciones del Proyecto

El presente diagnóstico financiero y bursátil realizado con respecto a la empresa Apple Inc. establece su validez con respecto al momento de ser realizado mediante los datos principalmente suministrados por el sitio web Yahoo Finanzas de la organización Apple Inc. sin embargo, la industria tecnológica se encuentra en constantes cambios lo que puede resultar que ciertos resultados financieros se encuentren actualizados dentro del sitio web.

Para un futuro análisis, se considera beneficioso explorar a mayor profundidad la cadena de suministro de la empresa evaluando su nivel de estabilidad y sostenibilidad con relación a sus proveedores más importantes, debido a que actualmente el entorno tecnológico no solo es cambiante, sino creciente también. Se debe tener en cuenta la dinámica en la que compete Apple Inc. mediante la información del rendimiento financiero de esta con el de sus mayores competencias. Para esto, se recomienda realizar una evaluación de las tendencias que se están presentando en el mercado y compartir información importante sobre la posición de Apple Inc. dentro del mercado y sus expectativas.

Conclusiones

Dentro de un mundo empresarial caracterizado por volatilidad y competencia constante, la empresa Apple Inc. demuestra una notable resiliencia, liderazgo que se sostiene a lo largo de los tres años analizados (2020, 2021 y 2022). Está presente longevidad y el éxito constante se basa en diversos factores entre estos se incluyen indicadores financieros sólidos y una administración contable eficaz.

Según lo analizado, la empresa Apple Inc. ha logrado un crecimiento importante en sus ingresos en sus ingresos netos a lo largo del tiempo transcurrido. Y esto se logra sin comprometer una eficiencia de costos, lo que indica que la empresa Apple Inc. tiene una gestión financiera de carácter sólido, demostrando una capacidad de invertir en investigación y desarrollo y al mismo tiempo mantener un control riguroso de todos sus gastos y así generando ingresos significativos.

Además, se puede evidenciar una fortaleza y administración financiera por parte de la empresa Apple Inc., que es pilar fundamental de su éxito continuo. La capacidad que tienen para mantener un crecimiento dentro de sus ingresos y controlar e innovar su aplicación tecnológica coloca esta empresa dentro de una posición alta y sólida para enfrentar cualquier desafío futuro dentro del mercado financiero internacional. Revelando que en el análisis realizado la tendencia de crecimiento dentro de los activos es positivo pasando de \$323.888.000 a \$352.755.000, sin embargo, este aumento se encuentra asociado con el aumento de los pasivos totales, en donde alcanza un \$302.083.000 en el año 2022. A pesar de esta dinámica, el resultado del capital contable común experimentaba una disminución. Desde el año 2022 se encontraban \$65.339.000 y en el año 2022 de \$50.672.000, aunque Apple fluctúa en su deuda, el análisis demuestra una eficiencia operativa que puede tomar en cuenta los riesgos futuros especialmente en términos de aumento largo plazo que puede disminuir progresivamente. La empresa presentaba una decisión

inteligente e invierte en tecnologías y proyectos financieros a un largo plazo, evidenciando por un aumento positivo en el endeudamiento financiero.

Con respecto a la cobertura de intereses, esta se considera óptima, ya que indica que Apple tiene una capacidad para cumplir con sus obligaciones. Además, los indicadores de valoración como la relación precio beneficio y la ratio precio valor contable sugiere una situación financiera saludable. El dividendo neto por acción crece de manera moderada. En donde resultó atractivo para cualquier inversor que busca de ingresos estables el análisis de evolutivo de la ratio precio, beneficio y crecimiento revela una disminución, mientras que las ganancias por acción muestran un crecimiento sólido, la ratio PEG disminuye indicando una valoración más atractiva para inversores. En conjunto estos indicadores proporcionan una visión integral de la salud financiera de la empresa destacando áreas de fortaleza y consideraciones para los analistas.

Referencias Bibliográficas

- Apple. (2020, septiembre 2). La economía de las apps de iOS crea 300,000 empleos en EE. UU. mientras los desarrolladores se adaptan a la pandemia. Apple.
<https://www.apple.com/co/newsroom/2020/09/ios-app-economy-creates-300000-new-us-jobs-as-developers-adapt-during-pandemic/>
- Apple. (2021, junio 7). Apple presenta nuevas herramientas y tecnologías para que los desarrolladores puedan crear apps aún mejores. Apple.
<https://www.apple.com/co/newsroom/2021/06/apple-introduces-new-developer-tools-and-technologies-to-create-even-better-apps/>
- BBC News Mundo. (2018, mayo 28). Cómo logró California convertirse en la 5ª economía del mundo (y cuáles son algunos de los inconvenientes). BBC.
<https://www.bbc.com/mundo/noticias-44204832>
- Cuáles son los proveedores de Apple. (2023, febrero 4). Mi blog.
<https://proveedoresplus.com/cuales-son-los-proveedores-de-apple/>
- Delgado, S. (2023, febrero 16). Foxconn, proveedor principal de Apple, obtuvo un récord de ventas en enero de 22.000 millones de dólares. MuyComputerPRO.
<https://www.muycomputerpro.com/2023/02/16/foxconn-proveedor-apple-record-ventas-enero-22000-millones>
- Dividendos de Apple DRC: Calendario de dividendos - investing.com (s.f) Investing.com español. https://es.investing.com/equities/apple-inc.-dividends?utm_source=google&utm_medium=cpc&utm_campaign=19228850392&utm_content=646145931505&utm_term=dsa-1456167871416_&GL_Ad_ID=646145931505&GL_Campaign_ID=19228850392&ISP

=1&npl=1&gclid=CjwKCAiA9ourBhAVEiwA3L5RFnUl6R1ILGskc1O8wWXJFEwiDP
b5sgfZ2OpmRMN5agdsLnSHFVjv1hoCJnsQAvD_BwE

Estado actual de la industria electrónica en el mundo. (2022, mayo 26). Cidei.

<https://cidei.net/estado-actual-de-la-industria-electronica-en-el-mundo/>

Fernández, C. (2021, junio 30). Diferencias entre sistema operativo Android e iOS. ABAMobile.

<https://abamobile.com/web/diferencias-sistemas-operativos-android-ios/>

Grupo Dirigentes. (s.f). Los factores que hacen de California la quinta economía del mundo.

Dirigentes Digital. <https://dirigentesdigital.com/economia/internacional/los-factores-que-hacen-de-california-la-quinta-economia-del-mundo>

Nonsoque, J. C. (s.f). Mercado de aparatos electrónicos ha movido \$1 billón mensual. Diario La República. de <https://www.larepublica.co/consumo/mercado-de-aparatos-electronicos-ha-movido-1-billon-mensual-2797823>

Política y economía Estados Unidos - Santandertrade.com. (s.f). Santandertrade.com.

<https://santandertrade.com/es/portal/analizar-mercados/estados-unidos/politica-y-economia>

Yahoo Finanzas (2022) Apple Inc. (AAPL)

<https://es.finance.yahoo.com/quote/AAPL?p=AAPL&.tsrc=fin-srch>