

Diagnóstico Financiero y Bursátil de Apple Inc. 2022-2024

Wendy Vanesa Alguero Arango

Sandy Viviana Martínez Vanegas

Yurley Karina Orozco Ruiz

Dayana Reyes Remolina

Gigzi Falaidy Verjel Fuentes

Asesor

Cristian Smith Pérez Palacios

Universidad Nacional Abierta y a Distancia - UNAD

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

Contaduría Pública

2026

Dedicatoria

Dedicamos este trabajo, en primer lugar, a Dios, por ser nuestra guía constante a lo largo de este proceso académico. Su presencia nos brindó fortaleza, paciencia y sabiduría para afrontar cada desafío, permitiéndonos avanzar con fe y determinación aun en los momentos de cansancio, duda o dificultad.

De manera muy especial, dedicamos este logro a nuestras familias, quienes han sido un pilar fundamental durante toda nuestra formación profesional. Su apoyo incondicional, palabras de aliento, comprensión y sacrificio nos impulsaron a no desistir y a creer en nuestras capacidades cuando el camino parecía complicado. Gracias por acompañarnos con amor y confianza en cada etapa de este proceso.

Asimismo, dedicamos este trabajo a nuestros docentes y tutores, por compartir sus conocimientos, orientarnos con compromiso y brindarnos las herramientas necesarias para fortalecer nuestro aprendizaje. Su acompañamiento académico fue clave para el desarrollo y culminación exitosa de este proyecto.

Finalmente, dedicamos este esfuerzo a nosotras mismas, por la constancia, disciplina y responsabilidad demostradas a lo largo de nuestra carrera. Por no rendirnos ante los obstáculos, por asumir cada reto como una oportunidad de crecimiento y por demostrar que, con dedicación y perseverancia, es posible alcanzar las metas propuestas. Este trabajo representa el resultado de nuestro compromiso con la formación profesional y el inicio de nuevos desafíos por cumplir.

Agradecimientos

Deseamos expresar nuestro más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional Abierta y a Distancia (UNAD) y a la Escuela de Ciencias Administrativas, Contables, Económicas y de Negocios (ECACEN), por brindarnos la oportunidad de acceder a una formación académica de calidad, orientada al desarrollo de competencias profesionales, éticas y humanas. La educación recibida a lo largo de nuestra carrera ha sido fundamental para fortalecer nuestros conocimientos y prepararnos para enfrentar los retos del ámbito laboral y social.

De manera especial, extendemos nuestro agradecimiento a nuestro asesor, Cristian Smith Pérez Palacios, por su acompañamiento permanente, disposición y compromiso durante el desarrollo de este trabajo. Su orientación oportuna, sus recomendaciones académicas y su experiencia fueron determinantes para enriquecer el contenido del proyecto y asegurar el cumplimiento de los objetivos propuestos.

Asimismo, agradecemos a los docentes que hicieron parte de nuestro proceso formativo, quienes, con dedicación, vocación y responsabilidad, aportaron significativamente a nuestra formación profesional. Sus enseñanzas y exigencia académica contribuyeron al fortalecimiento de nuestras capacidades analíticas, investigativas y críticas.

Finalmente, agradecemos a todas aquellas personas que, de una u otra manera, nos brindaron apoyo, motivación y acompañamiento a lo largo de este camino académico. Cada palabra de aliento y cada aporte recibido fueron fundamentales para culminar con éxito esta etapa, que representa un paso importante en nuestro crecimiento personal y profesional.

Resumen

El presente proyecto tiene como objetivo analizar la situación financiera y estratégica de Apple Inc. durante el período 2022–2024, con el fin de evaluar su desempeño económico, su estructura de capital y su capacidad de generación de valor para los accionistas. El problema central del estudio se enfoca en determinar cómo la estrategia de apalancamiento financiero y la política de recompra de acciones han influido en la liquidez, solvencia, rentabilidad y sostenibilidad financiera de la compañía en un entorno económico global cambiante. La metodología aplicada es de enfoque cuantitativo y descriptivo, basada en el análisis de los estados financieros consolidados de Apple Inc., mediante herramientas como el análisis vertical y horizontal, el cálculo de indicadores financieros, el modelo DuPont, el Valor Económico Agregado (EVA), el Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC) y la construcción de escenarios financieros (base, optimista y pesimista). Asimismo, se incorporaron herramientas de análisis estratégico como la matriz DOFA y el modelo de las cinco fuerzas de Porter, con el propósito de contextualizar los resultados financieros dentro del entorno competitivo y macroeconómico. Los principales hallazgos evidencian que Apple Inc. mantiene una alta rentabilidad y una sólida capacidad de generación de valor, reflejada en un EVA positivo durante el período analizado, a pesar de presentar un fondo de maniobra negativo y elevados niveles de apalancamiento. Estos resultados confirman que la estrategia financiera de la empresa está orientada a maximizar el retorno para los accionistas, apoyada en la fortaleza de su flujo de caja operativo y en su posición competitiva dominante dentro del sector tecnológico.

Palabras clave: liquidez, solvencia, wacc, eva, dupont.

Abstract

This project aims to analyze the financial and strategic position of Apple Inc. during the period 2022–2024, in order to assess its economic performance, capital structure, and value creation capacity for shareholders. The core problem of the study focuses on determining how financial leverage and the share repurchase strategy have affected the company's liquidity, solvency, profitability, and financial sustainability in a changing global economic environment. The methodology follows a quantitative and descriptive approach, based on the analysis of Apple Inc.'s consolidated financial statements. The study applies vertical and horizontal analysis, financial ratios, the DuPont model, Economic Value Added (EVA), Weighted Average Cost of Capital (WACC), and financial scenario analysis (base, optimistic, and pessimistic). In addition, strategic analysis tools such as the SWOT matrix and Porter's Five Forces model are used to contextualize financial performance within the competitive and macroeconomic environment. The main findings indicate that Apple Inc. maintains high profitability and strong value creation capabilities, evidenced by a positive EVA throughout the analyzed period, despite a negative working capital position and high leverage levels. These results confirm that the company's financial strategy is focused on maximizing shareholder returns, supported by robust operating cash flows and a dominant competitive position in the global technology sector.

Keywords: liquidity, solvency, wacc, eva, dupont.

Tabla de Contenido

Introducción	11
Justificación.....	13
Objetivos	14
Objetivo General	14
Objetivos Específicos	14
Planteamiento del Problema.....	15
Marco Conceptual	17
Análisis del Entorno	20
Situación del Sector Tecnológico	20
Situación del Mercado y Productos	21
Proveedores y Cadena de Suministro	21
Clientes	22
Tecnología e Innovación	22
Administración y Equipo Directivo.....	23
Empleados y Relaciones Laborales	23
Análisis Estratégico.....	26
Misión.....	26
Visión	26
La calidad ya que	26

La orientación al cliente	27
La responsabilidad social y ambiental	27
La ética empresarial	27
Análisis de la Competencia	28
Análisis Vertical y Horizontal.....	32
Análisis Vertical del Balance General.....	32
Análisis Vertical del Estado de Resultados	32
Análisis Horizontal del Balance General	33
Análisis Horizontal del Estado de Resultados.....	33
Indicadores Financieros.....	35
Liquidez (Razón corriente, Prueba ácida, Capital de trabajo).....	35
Solvencia / Endeudamiento (Nivel de deuda, cobertura de intereses).....	36
Rentabilidad (Margen neto, ROA, ROE)	37
Actividad (Rotación de cartera, inventarios y proveedores).....	38
Análisis DuPont	39
Valor Económico Agregado (EVA).....	40
Costo de Capital (WACC)	41
Entorno Internacional	42
Escenarios Financieros	44
Análisis Bursátil	46

Propuesta de Mejora.....	49
Conclusiones	51
Recomendaciones	52
Referencias Bibliográficas	53

Lista de Tablas

Tabla 1 <i>Análisis DOFA de Apple.</i>	29
Tabla 2 <i>Matriz de estrategias</i>	31
Tabla 3 <i>Indicadores financieros de Liquidez de los años 2022, 2023 y 2024</i>	35
Tabla 4 <i>Indicadores financieros de Solvencia / Endeudamiento de los años 2022, 2023 y 2024</i>	36
Tabla 5 <i>Indicadores financieros de Rentabilidad de los años 2022, 2023 y 2024</i>	37
Tabla 6 <i>Indicadores financieros de Actividad de los años 2022, 2023 y 2024</i>	38
Tabla 7 <i>Resultado del Análisis DuPont (Integración de margen y rotación para explicar el ROE.)</i>	39
Tabla 8 <i>Cálculo del EVA por año</i>	40
Tabla 9 <i>Cálculo del WACC por año</i>	41
Tabla 10 <i>Escenario Base</i>	44
Tabla 11 <i>Escenario Optimista</i>	44
Tabla 12 <i>Escenario Pesimista</i>	44

Lista de Figuras

Figura 1 <i>Tipos de Smartphone a nivel mundial</i>	29
Figura 2 <i>Análisis de fuerzas competitivas de Michael Porter</i>	30

Introducción

En el entorno empresarial actual, caracterizado por una alta volatilidad económica, avances tecnológicos acelerados y una creciente presión competitiva, el análisis financiero se consolida como una herramienta fundamental para evaluar la sostenibilidad, el riesgo y la capacidad de generación de valor de las organizaciones. Particularmente en el sector tecnológico, donde predominan estructuras de capital no tradicionales y modelos de negocio intensivos en innovación, resulta indispensable realizar diagnósticos financieros integrales que permitan comprender el verdadero desempeño económico de las empresas más representativas del mercado global.

En este contexto, el presente trabajo desarrolla un análisis financiero, estratégico y de generación de valor de Apple Inc. para el período 2022–2024, empresa líder del sector tecnológico a nivel mundial. A través del estudio de sus estados financieros, indicadores de liquidez, solvencia, rentabilidad y actividad, así como del análisis DuPont, el Valor Económico Agregado (EVA), el Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC) y la evaluación de escenarios financieros, se busca interpretar los efectos de una estrategia financiera caracterizada por un alto apalancamiento, un Fondo de Maniobra estructuralmente negativo y una política intensiva de recompra de acciones.

El análisis se complementa con la evaluación del entorno macroeconómico, sectorial e internacional, permitiendo contextualizar el desempeño financiero de Apple frente a factores externos como las tasas de interés, la regulación tecnológica, la competencia global y la evolución de la demanda de productos y servicios digitales. Asimismo, se incorporan herramientas de análisis estratégico como el DOFA, las fuerzas competitivas de Porter y la

matriz de crecimiento, con el fin de comprender la posición competitiva de la empresa y su capacidad de adaptación al entorno.

Finalmente, el estudio integra escenarios financieros base, optimista y pesimista, los cuales permiten evaluar la resiliencia del modelo de negocio de Apple ante diferentes condiciones económicas. De esta manera, el trabajo no solo describe la situación financiera de la compañía, sino que también analiza la sostenibilidad de su estrategia de capital y su impacto en la creación de valor para los accionistas, aportando una visión integral y crítica sobre la gestión financiera de una de las corporaciones más influyentes del mundo.

Justificación

El diagnóstico financiero de Apple se considera de alta pertinencia por su valor paradigmático y su impacto teórico en el campo de las finanzas corporativas. La coexistencia de un Fondo de Maniobra negativo y un apalancamiento elevado (Multiplicador de 6.41 en 2024), métricas que clásicamente indicarían un riesgo de insolvencia, junto con una generación masiva de efectivo y márgenes de rentabilidad excepcionales, como el Margen Bruto que alcanzó el 46.21% y el Margen Neto que se mantuvo alrededor del 24% (23.97% en 2024), exige una reinterpretación.

La realización de este diagnóstico es crucial, ya que permite cuestionar y adaptar los modelos de análisis financiero tradicional, evidenciando cómo el poder de mercado (traducido en un dominio del Flujo de Caja Operativo y un poder de negociación asimétrico con proveedores) tiene la capacidad de redefinir las fronteras aceptables del riesgo y la eficiencia de capital.

El valor agregado de este trabajo se centra en la exposición detallada de un modelo de maximización del valor para el accionista, cuyo Retorno sobre el Patrimonio (ROE) se situó en un extraordinario 164.59% en 2024. Se debe demostrar que esta maximización es sostenible y debe ser monitoreada, y se logra mediante la minimización intencional del Patrimonio Neto. Este constituye un caso de estudio fundamental para diferenciar entre un riesgo estructural y una optimización estratégica de capital en el contexto de flujos de caja libres elevados, lo que aporta un marco analítico avanzado para estudiantes de un diplomado en finanzas.

Objetivos

Objetivo General

Analizar integralmente la posición y el desempeño financiero de Apple para el período 2022-2024, evaluando la sostenibilidad de su estrategia de capital de trabajo negativo y alto apalancamiento, con el fin de determinar el impacto de dichas políticas en la maximización del valor para el accionista.

Objetivos Específicos

Evaluar la evolución y el origen del alto apalancamiento financiero de la compañía, discriminando el efecto de la deuda externa versus la reducción del Patrimonio Neto por concepto de recompra de acciones, utilizando el Multiplicador de Apalancamiento para el periodo de análisis.

Determinar la eficiencia operativa de la empresa mediante el análisis de tendencias del Margen Bruto, el Margen Neto y la Rotación de Activos, contrastando la presión fiscal con el crecimiento de la rentabilidad Core

Interpretar la condición de Fondo de Maniobra (FM) consistentemente negativo, correlacionándola con el Flujo de Caja Operativo (FCO), el poder de negociación con proveedores (Pasivos Corrientes) y el ciclo de conversión de efectivo, para concluir sobre su impacto real en la liquidez y el riesgo operativo de la empresa.

Contrastar los indicadores de rentabilidad (ROE) con la estructura de riesgo (FM y apalancamiento) para identificar si la maximización del retorno accionarial se mantiene en equilibrio con la salud financiera a largo plazo.

Planteamiento del Problema

Apple, como entidad dominante en la industria tecnológica global, exhibe un perfil financiero de elevada rentabilidad y una estrategia intensiva de optimización de la estructura de capital. La descripción de la problemática se articula en la disparidad observable entre la robusta generación de flujo de efectivo operativo y la agresiva gestión del balance patrimonial adoptada por la gerencia. Si bien el análisis del Estado de Resultados confirma una eficiencia operativa creciente, evidenciada por la mejora sostenida del Margen Bruto (alcanzando el 46.21% en 2024) y un sustancial Flujo de Caja Operativo (FCO de \$118,254,000\$ en 2024), el Balance General refleja una contracción deliberada del Patrimonio Neto impulsada por el programa masivo de recompra de acciones y un incremento significativo de los Pasivos Corrientes (una variación horizontal del 21.39% en 2024). La delimitación del análisis se circunscribe a la información financiera consolidada para los períodos fiscales 2022, 2023 y 2024. Se define la problemática como la evaluación crítica de la sostenibilidad y el nivel de riesgo inherente asociado a la estrategia de apalancamiento extremo y la adopción de un Fondo de Maniobra (FM) estructuralmente negativo (situado en \$-23,405,000\$ en 2024). El planteamiento sostiene que, aunque esta estructura maximiza el Retorno sobre el Patrimonio (ROE del 164.59% en 2024), cuestiona directamente los preceptos tradicionales de solvencia y gestión de capital de trabajo.

Resulta imperativo diagnosticar si estos factores constituyen vulnerabilidades sistémicas o, por el contrario, representan un modelo de eficiencia financiera optimizada exclusivo de su poder de mercado, cuyos resultados deben ser rigurosamente documentados y justificados. El planteamiento expuesto, sujeto a la refinación que requieran los objetivos del diagnóstico, llevaría a la formulación de la siguiente pregunta de investigación: ¿Cuál es el verdadero nivel de riesgo financiero y la sostenibilidad a largo plazo de la gestión de capital de Apple, caracterizada

por un apalancamiento extremo y un Fondo de Maniobra estructuralmente negativo, al evaluar los resultados del periodo 2022-2024?

Marco Conceptual

El análisis financiero de Apple Inc. se basa en la lectura e interpretación de sus estados financieros consolidados con el fin de evaluar su eficiencia operativa, la composición de su estructura de capital, su nivel de endeudamiento y la sostenibilidad de las decisiones financieras que ha adoptado. El análisis financiero, entendido como el proceso mediante el cual se examina la información contable para valorar el desempeño, la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de una empresa (Gitman & Zutter, 2015), permite comprender la lógica detrás de la estrategia económica de Apple. Entre 2022 y 2024, la compañía aplicó una política agresiva de gestión de capital centrada en recompras significativas de acciones, un uso elevado de pasivos y un Fondo de Maniobra (FM) negativo. Este comportamiento la convierte en un ejemplo moderno de cómo las grandes corporaciones administran su estructura financiera.

El Fondo de Maniobra, o capital de trabajo neto, corresponde a la diferencia entre activos circulantes y pasivos de corto plazo y se utiliza para evaluar la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones inmediatas (Brigham & Ehrhardt, 2022). En Apple, su análisis permite explicar cómo la empresa alcanza niveles de rentabilidad extraordinarios como un ROE del 164.59% en 2024 aun operando con un FM negativo y un elevado apalancamiento.

De acuerdo con las NIIF, los estados financieros son informes estructurados que presentan la situación económica, los resultados y los flujos de efectivo de una organización (IASB, 2021). En Apple, estos informes permiten elaborar un diagnóstico integral:

Balance General: refleja la disminución del patrimonio como consecuencia del programa de recompra de acciones y el incremento significativo de los pasivos corrientes (21.39% en 2024).

Estado de Resultados: muestra un Margen Bruto del 46.21% en 2024, lo cual evidencia eficiencia operativa y control de costos (Horngren et al., 2014).

Estado de Flujos de Efectivo: revela un Flujo de Caja Operativo robusto, entendido como el efectivo generado directamente por las actividades principales del negocio (Ross et al., 2018).

A partir de estos documentos es posible identificar la relación entre rentabilidad, liquidez y riesgo, dimensiones fundamentales para evaluar la capacidad de Apple para sostener su modelo financiero.

La estructura financiera de Apple es atípica si se compara con los criterios tradicionales. Aunque mantiene un FM negativo (-23,405,000 en 2024), la compañía preserva una liquidez operativa sólida gracias a su elevado flujo de caja y a la capacidad de negociar condiciones favorables con proveedores. En cuanto al apalancamiento financiero definido como el uso de deuda para potenciar el rendimiento del capital propio (Higgins, 2012) Apple presenta un multiplicador de capital de 6.41 en 2024, lo que explica su ROE extraordinariamente alto. La rentabilidad de Apple se apoya en márgenes amplios y una fuerte generación de utilidades, lo que reafirma su eficiencia operativa.

Su estrategia financiera se orienta a maximizar el valor para los accionistas mediante la reducción del patrimonio a través de recompras y el uso estratégico de endeudamiento. Este enfoque, característico de empresas maduras con gran capacidad de generar efectivo, puede parecer riesgoso en teoría, pero en Apple funciona como un mecanismo de optimización del rendimiento para los inversores.

La evaluación de la sostenibilidad de esta estrategia se apoya en indicadores como el ROE, el nivel de apalancamiento y el Flujo de Caja Libre, el cual mide la capacidad de la empresa para generar efectivo luego de financiar inversiones y operaciones (Ross et al., 2018).

Estas métricas permiten determinar si el alto endeudamiento representa un riesgo estructural o si constituye una ventaja competitiva derivada de la solidez del modelo de negocio.

El FM negativo recurrente en Apple indica que los pasivos corrientes superan sus activos corrientes. A pesar de que esto podría interpretarse como fragilidad financiera, en el caso de Apple funciona como una forma de financiamiento natural que reduce la necesidad de capital propio. Su FCO fuerte y su influencia en la cadena de suministro sostienen esta estrategia sin comprometer su estabilidad.

No obstante, el apalancamiento elevado también conlleva riesgos, especialmente en situaciones donde los flujos de efectivo se reducen o las condiciones económicas se deterioran.

Por ello, su viabilidad depende de mantener un equilibrio entre riesgo, liquidez y rentabilidad.

La rentabilidad, entendida como la capacidad de generar beneficios sobre ventas, activos y patrimonio (Gitman & Zutter, 2015), se mantiene alta en Apple gracias a su estructura de negocio, sus márgenes y su programa recurrente de recompras. Esto fortalece la confianza del mercado y de los accionistas.

En cuanto al riesgo financiero la posibilidad de incumplir obligaciones debido a la estructura de deuda o a condiciones externas (Brigham & Ehrhardt, 2022) en Apple se mantiene bajo control gracias a su escala global, su liquidez estructural y su capacidad excepcional de generar efectivo. Esto demuestra que una estructura de deuda agresiva puede ser sostenible cuando se respalda con un modelo de negocio sólido.

Análisis del Entorno

El entorno macroeconómico se define como el conjunto de condiciones económicas generales que afectan a una empresa, tales como el crecimiento del PIB, la inflación, las tasas de interés, el empleo y las políticas públicas (Samuelson & Nordhaus, 2010). Estados Unidos, donde Apple tiene su sede y principal mercado, representa la economía más grande del mundo, con un PIB que superó los 28 billones de dólares en 2024 y un crecimiento del 2.4%.

A pesar de un entorno global desacelerado, el consumo interno estadounidense continúa siendo sólido, impulsado por la demanda de bienes tecnológicos y servicios digitales, sectores donde Apple genera la mayoría de sus ingresos.

Sin embargo, el país enfrenta retos vinculados a: una inflación cercana al 3%, políticas monetarias restrictivas de la Reserva Federal, mayores tasas de interés que encarecen el financiamiento y reducen la inversión empresarial.

Las tasas de interés, definidas como el costo del dinero en el tiempo (Mankiw, 2020), afectan de manera directa la estructura de capital y la evaluación de proyectos de Apple.

Además, la incertidumbre geopolítica mundial tensiones comerciales, conflictos en Asia, costos energéticos e interrupciones logísticas repercute en la cadena de valor de la empresa, dado que gran parte de su producción depende de Asia. No obstante, su fortaleza financiera, marca global y capacidad de innovación le han permitido sostener su crecimiento.

Situación del Sector Tecnológico

El sector tecnológico está caracterizado por su dinamismo, rápida innovación, altos niveles de inversión en I+D, ciclos de vida del producto cortos y fuerte competencia global (Porter, 1980). Durante 2022–2024, el sector experimentó una leve contracción en ventas de hardware por saturación de mercados y menor poder adquisitivo.

Sin embargo, segmentos como: servicios digitales, inteligencia artificial, almacenamiento en la nube, dispositivos wearables, mantuvieron un crecimiento sostenido.

Apple ha respondido diversificando su portafolio hacia servicios como Apple Music, iCloud, Apple TV+ y Apple Pay. Los servicios digitales, definidos como actividades basadas en plataformas tecnológicas que generan ingresos recurrentes, ofrecen menor volatilidad de demanda y márgenes superiores (Laudon & Traver, 2021).

La integración de chips propios (M2, M3) refuerza su independencia tecnológica y genera ventajas en rendimiento, eficiencia energética, seguridad y costos.

Situación del Mercado y Productos

El mercado de Apple está compuesto principalmente por consumidores de ingresos medios y altos que valoran el diseño, la calidad y la innovación. La empresa sigue una estrategia de diferenciación, que consiste en ofrecer productos únicos con características que los distinguen de la competencia (Porter, 1985).

Su ecosistema tecnológico cerrado genera altos costos de cambio, concepto que refiere al costo real o percibido que afronta el cliente al cambiar de proveedor (Kotler & Keller, 2016).

Esto explica la fidelidad elevada de los usuarios de Apple.

El iPhone sigue siendo el producto estrella, representando cerca del 50% de los ingresos globales. A pesar de la fuerte competencia con Samsung, Huawei y Google, Apple se mantiene como líder en productos premium, gracias a su integración hardware–software, su diseño y su reputación de calidad.

Proveedores y Cadena de Suministro

La cadena de suministro se refiere al conjunto de actividades que permiten producir y entregar un producto al consumidor, desde el aprovisionamiento de materiales hasta la

distribución (Christopher, 2016). Apple cuenta con una de las cadenas más complejas del mundo, con más de 200 proveedores distribuidos principalmente en Asia, Europa y América.

La mayor parte del ensamblaje se realiza en China, con empresas como Foxconn y Pegatron. En los últimos años, Apple ha iniciado una diversificación hacia India y Vietnam para mitigar riesgos geopolíticos y operativos.

El poder de negociación de Apple en su cadena de suministro es elevado debido a su volumen de compras, controles de calidad estrictos y políticas socioambientales rigurosas. La empresa es considerada líder en sostenibilidad dentro de su sector.

Clientes

Los clientes de Apple pertenecen a segmentos de mediano y alto poder adquisitivo. Buscan características como: diseño, integración total de dispositivos, seguridad digital, innovación constante.

Los consumidores digitales premium un segmento estudiado por los modelos de comportamiento del consumidor se caracterizan por su sensibilidad a la marca y por valorar la experiencia de usuario por encima del precio (Kotler & Keller, 2016).

Apple fortalece la relación directa con sus clientes mediante tiendas físicas, la Apple Store y su ecosistema integrado. Este enfoque elimina intermediarios y permite recopilar datos de comportamiento que son clave para la estrategia comercial.

Tecnología e Innovación

La innovación es el proceso de creación, diseño y mejora de productos o procesos que aportan valor al mercado (Schumpeter, 1934). En Apple constituye un pilar estratégico.

La empresa destina más de 30.000 millones de dólares anuales a investigación y desarrollo (I+D), centrando sus esfuerzos en microprocesadores, inteligencia artificial, realidad aumentada, sostenibilidad y seguridad digital.

El control vertical de hardware y software incluidos iOS y los chips Apple Silicon le permite diferenciarse y reducir su dependencia de terceros. Sin embargo, este modelo implica elevados costos de inversión y presiones constantes por mantener la innovación.

Administración y Equipo Directivo

La administración estratégica se refiere a los procesos de planificación, dirección, organización y control enfocados en alcanzar los objetivos empresariales (Daft, 2020). Apple cuenta con una estructura directiva sólida liderada por Tim Cook.

El gobierno corporativo de la empresa se basa en principios de transparencia, responsabilidad social y protección al accionista. La toma de decisiones integra criterios financieros rigurosos y una visión estratégica orientada al largo plazo.

Empleados y Relaciones Laborales

Apple emplea a más de 160.000 trabajadores directos, además de millones de empleos indirectos en su red de proveedores. La empresa promueve políticas de diversidad, inclusión, formación y desarrollo profesional.

No obstante, enfrenta desafíos relacionados con condiciones laborales en proveedores asiáticos. Para mitigarlo, Apple ha implementado auditorías, códigos de conducta y estándares internacionales de trabajo responsable.

La gestión del talento, definida como el proceso de atraer, desarrollar y retener empleados calificados, es crítica para sostener la capacidad innovadora y el liderazgo competitivo de la empresa (Armstrong, 2020).

Desde el punto de vista macroeconómico, Apple se ve afectada por las variables como el crecimiento global, las tasas de intereses y la inflación. En situaciones de desaceleración económica, el consumo de productos tecnológicos de gran valor se logra ver reducidos, lo cual esto impacta en las ventas, principalmente en mercados sensibles al precio. Asimismo, el aumento de las tasas de interés hace que afecte la capacidad de compra de las personas y las decisiones de inversión de la empresa. (Banco Mundial, 2024).

Otro factor que es importante es el tipo de cambio, ya que Apple opera a nivel internacional y de esta manera obtienen gran parte de sus ingresos fuera de Estados Unidos. Las variaciones en la moneda hacen que se generen diferentes tipos movimientos en los resultados financieros. Además de esto las tensiones comerciales entre países, como por ejemplo los aranceles y restricciones a la importación, esto logra influir en los costos de producción y en la cadena de suministro de la empresa. (OECD, 2024).

En cuanto a lo que es el entorno social, Apple forma parte de una de las industrias tecnológica, caracterizada por una alta competencia, por los rápidos avances tecnológicos y los constantes cambios en la preferencia de los consumidores. Las empresas como Samsung, Huawei y otras marcas emergentes presentan una presión competitiva, obligando así a que Apple se mantenga en un ritmo constante de innovación para así conservar su participación en el mercado. (Statista, 2024).

Adicional a esto el sector tecnológico se enfrenta a altas exigencias relacionadas con la sostenibilidad ambiental y la protección de datos personales. Apple le ha tocado adaptarse a regulaciones más estrictas en materia de privacidad, seguridad de la información y responsabilidad ambiental, lo cual esto les implica que los costos operativos sean mucho más

altos, pero también hace que se fortalezca reputación corporativa y la confianza de los clientes (Apple Inc., 2024).

En conclusión, en el entorno macroeconómico y del sector de Apple Inc., presentan tanto desafíos como oportunidades. La inestabilidad económica, la competencia y las regulaciones están representando riesgos constantes para Apple. Pero la capacidad de adaptación, la innovación tecnológica y el posicionamiento de la marca le permite a la empresa poder responder de una manera estratégica a las condiciones que se presentan en el entorno externo.

Análisis Estratégico

Misión

La misión de Apple Inc. Está orientada al diseño y al desarrollo de productos tecnológicos que mezclan la innovación, funcionalidad y calidad. La empresa lo que busca ofrecer a sus clientes son herramientas que les faciliten más su vida diaria mediante la integración eficientes de hardware, software y servicios, priorizando así siempre una experiencia confiable. A través de este enfoque lo que Apple procura es lograr mantener los altos niveles de satisfacción de los clientes y tener un posicionamiento sólido en el mercado tecnológico. (Apple Inc., 2024)

Visión

La visión de Apple Inc. Está enfocada en consolidarse como una de las compañías líderes en innovación tecnológica a nivel global. La empresa proyecta en un futuro en el que la tecnología contribuya al desarrollo social, creativo y productivo de las personas, y que al mismo tiempo integren prácticas que sean responsables con el medio ambiente. De esta manera lo que Apple busca es poder crecer de forma sostenible, logrando así adaptarse a los cambios del entorno y a las nuevas necesidades del mercado. (Apple Inc., 2024).

Los valores corporativos de Apple Inc. Representan los principios que guían su cultura organizacional y su estrategia empresarial. Entre los más relevantes se encuentran:

La innovación donde la empresa promueve el desarrollo constante de nuevas ideas y de soluciones tecnológicas que les permitan lograr diferenciarse de sus competidores.

La calidad ya que Apple se caracteriza por mantener sus estándares altos en el diseño y el funcionamiento de sus productos, cuidando cada detalle del proceso.

La orientación al cliente donde la empresa centra sus esfuerzos para comprender las necesidades de las personas y así poder ofrecer productos que sean fáciles de usar y eficiente a la vez.

La responsabilidad social y ambiental ya que Apple manifiesta su compromiso con la sostenibilidad, la reducción del impacto ambiental y el respeto por los derechos humanos.

La ética empresarial donde Apple actúa bajo principios de transparencia, integridad y el cumplimiento de la normativa vigente en los países donde opera. (Apple Inc., 2024)

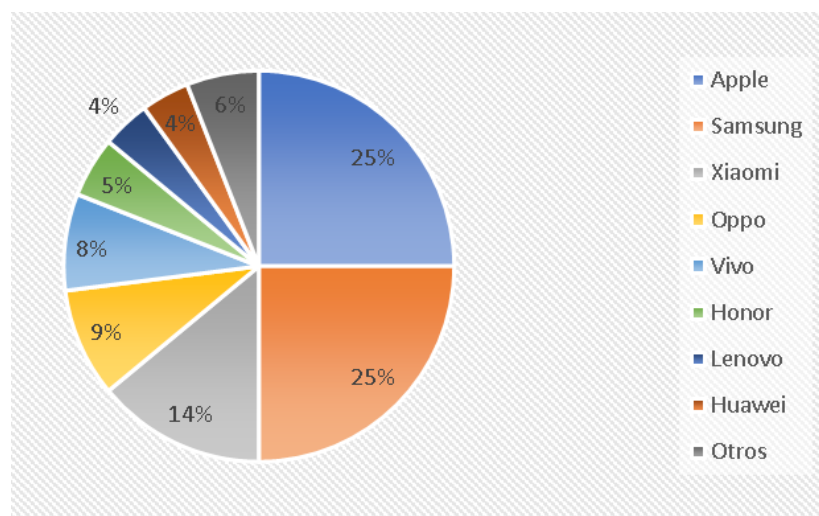
En conjunto, la misión, visión y valores corporativos de Apple Inc., permite que se identifique una estrategia empresarial en la cual se encuentra enfocada en la innovación, calidad y responsabilidad, estos factores han contribuido su permanencia y competitividad en el mercado global.

Análisis de la Competencia

La principal estrategia competitiva genérica de Apple es la diferenciación, la cual consiste en que la empresa se destaque entre la competencia, ofreciendo productos y servicios únicos que hagan la diferencia, generando ventajas frente a diferentes competidores de tecnologías como Samsung, Sony, Microsoft, entre otras. Implicando distinguirse de sus competidores no sobre sus precios si no de sus diseños de alta gama de diversos productos, diseñados para todo el mundo. En mercadotecnia la teoría de la diferenciación se refiere al producto o servicio, que se hace único frente a la competencia, ya sea por sus características, precio, etc. Otra de sus estrategias es la de desarrollo de productos nuevos y rentables, teniendo en cuenta la innovación tecnológica y diseños, obteniendo como resultado ingresar al mercado y aumentar sus ingresos.

Su competencia interna es la innovación constante y crear mejores productos, entre los equipos de desarrollo existe la competencia interna entre productos como iPhone y el Mac, la competencia interna también se enfoca en la fidelización de sus clientes creando productos y servicios fáciles de usar, lo anterior ha sido fundamental para mantener el dominio en el mercado.

El competidor más directo de Apple es la empresa Samsung principalmente en lo relacionado con teléfonos inteligentes, Microsoft también compite en el sector de computadoras y sistemas operativos. Según Statista (2024) la plataforma de datos y estadísticas que recopila y ofrece información sobre miles de temas procedentes de numerosas fuentes, refiere que Apple y Samsung se consideran los mayores proveedores en el mundo de la telefonía móvil, ya que entre los dos poseen un 50% del mercado.

Figura 1*Tipos de Smartphone a Nivel Mundial*

Nota: La figura muestra las cifras de los smartphones en el mercado mundial en el año 2025.

Fuente: Statista (2025)

Tabla 1*Análisis DOFA de Apple.*

Fortalezas	Debilidades	Oportunidades	Amenazas
Marca de alta gama valorada a nivel mundial.	Ofrece productos con beneficios en la actualidad, pero con el tiempo van decayendo.	Compañía innovadora.	Amenaza de nuevos competidores de empresas chinas, como China Mobile.
Identificación de necesidades, teniendo en cuenta las necesidades de los clientes.	Su único cliente es el del poder adquisitivo	Aprovecha nuevas tecnologías.	Numerosas batallas legales sobre patentes.

Patrimonio de miles de millones de dólares. (\$142.700.000) año 2024.	Poder de negociación de los clientes.
---	---------------------------------------

Nota. Análisis de DOFA realizado sobre la empresa APPLE (2022-2024).

Figura 2

Análisis de Fuerzas Competitivas de Michael Porter



Nota. La figura muestra los análisis de fuerzas competitivas de Michael Porter de la empresa

Apple para los años 2022-2024. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 2*Matriz de Estrategias*

Productos	Actuales	Nuevos
Actuales	Penetración del mercado. iPhone.	Desarrollo de productos. Air pods.
Nuevos	Desarrollo de mercados. Apple watch. iPad. MacBook. Air.	Diversificación. Apple tv.

Nota. Información tomada de The business model analyst (2025)

Análisis Vertical y Horizontal

El análisis vertical permite identificar la participación porcentual de cada cuenta dentro del total de los estados financieros, facilitando la evaluación de la estructura económica y financiera de la empresa.

Análisis Vertical del Balance General

En el período analizado, Apple Inc. presenta una estructura de activos dominada por los activos no corrientes, los cuales, aunque siguen representando la mayor proporción del total de activos, muestran una reducción progresiva, pasando del 61,62% en 2022 al 58,08% en 2024. Esta disminución indica una mayor orientación hacia activos de corto plazo.

Por su parte, los activos corrientes incrementan su participación del 38,38% al 41,92%, reflejando un fortalecimiento de la liquidez, impulsado principalmente por el aumento del efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones a corto plazo.

En cuanto a la estructura de financiamiento, los pasivos totales superan el 80% del total de activos durante los tres años, lo que evidencia un elevado nivel de apalancamiento financiero. El patrimonio presenta una participación relativamente baja y decreciente, asociada principalmente a la política de recompra de acciones, lo cual reduce el capital contable sin comprometer la operatividad de la empresa.

Análisis Vertical del Estado de Resultados

El análisis del estado de resultados muestra que el costo de ventas disminuye proporcionalmente del 56,69% en 2022 al 53,79% en 2024, lo que genera un incremento progresivo del margen bruto, el cual alcanza el 46,21% en 2024. Este comportamiento refleja una mejora en la eficiencia operativa y en la gestión de costos.

Los gastos operativos se mantienen relativamente estables, representando entre el 13% y el 15% de los ingresos, con una mayor participación de los gastos en investigación y desarrollo, lo que evidencia el enfoque estratégico de Apple en la innovación.

La utilidad neta se sitúa alrededor del 24% de los ingresos en todo el período, lo que demuestra una alta rentabilidad, aunque con una leve reducción en 2024 atribuida al incremento del gasto por impuestos.

El análisis horizontal permite evaluar la evolución de los estados financieros a través del tiempo, identificando variaciones absolutas y relativas entre los períodos analizados.

Análisis Horizontal del Balance General

Entre 2023 y 2024, los activos totales registran un crecimiento del 3,52%, evidenciando una expansión moderada. Destaca el aumento del efectivo y las inversiones a corto plazo, lo cual fortalece la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones de corto plazo.

Los pasivos corrientes presentan un incremento significativo en 2024, principalmente por el aumento de cuentas por pagar y del impuesto sobre la renta por pagar. En contraste, los pasivos no corrientes disminuyen como resultado de la reducción de la deuda a largo plazo, lo que indica una mejora en la estructura de vencimientos de la deuda.

El patrimonio muestra una disminución relevante en 2024, explicada por la recompra sistemática de acciones, estrategia orientada a maximizar el valor para los accionistas.

Análisis Horizontal del Estado de Resultados

Los ingresos operacionales presentan una recuperación en 2024 con un crecimiento del 2,02%, luego de la contracción observada en 2023. La utilidad operativa aumenta un 7,80%, impulsada por la mejora del margen bruto y un control adecuado de los gastos operativos.

No obstante, la utilidad neta disminuye en 2024 debido al incremento significativo del gasto por impuestos, lo que impacta negativamente el resultado final, aunque sin comprometer la rentabilidad general de la empresa.

El análisis vertical y horizontal de los estados financieros de Apple Inc. para el período 2022–2024 permite concluir que la empresa mantiene una posición financiera sólida, caracterizada por una alta rentabilidad y una eficiente gestión de costos. Asimismo, se evidencia una estrategia financiera orientada al uso intensivo del apalancamiento y a la maximización del valor para los accionistas mediante la recompra de acciones.

Aunque en 2024 se observa una ligera reducción en la utilidad neta, esta situación responde principalmente a factores fiscales y no a un deterioro de la capacidad operativa de la empresa. En general, Apple demuestra estabilidad financiera, capacidad de adaptación y un desempeño consistente en el largo plazo.

Indicadores Financieros

Liquidez (Razón corriente, Prueba ácida, Capital de trabajo)

Tabla 3

Indicadores Financieros de Liquidez de los Años 2022, 2023 y 2024

Indicador	2022	2023	2024
Razón corriente	0,88	0,99	0,87
Prueba ácida	0,85	0,95	0,83
Capital de trabajo	-18,577,000	-1,742,000	-23,405,000

Nota. Elaboración propia con los datos tomados de Yahoo finance Apple Inc. (2022 – 2024).

Los indicadores de liquidez evidencian que Apple Inc. mantiene una posición ajustada para cubrir sus obligaciones de corto plazo durante el período analizado. La razón corriente se mantiene por debajo de la unidad en los tres años (0,88 en 2022; 0,99 en 2023; 0,87 en 2024), lo que indica que los activos corrientes no son suficientes para respaldar completamente los pasivos corrientes. No obstante, el valor cercano a 1 en 2023 sugiere una mejora temporal en la capacidad de pago.

La prueba ácida presenta un comportamiento similar, con valores inferiores a 1 en todo el período, lo que confirma que, aun excluyendo inventarios, la empresa no cuenta con liquidez inmediata suficiente para atender todas sus obligaciones de corto plazo. Esta situación es consistente con el modelo de negocio de Apple, el cual se apoya en una alta rotación de efectivo y una fuerte generación de flujos operativos.

Por su parte, el capital de trabajo es negativo en los tres años, aunque con una reducción significativa del déficit en 2023. Sin embargo, en 2024 se observa un deterioro importante (-23.405.000), lo que refleja una mayor presión sobre el pasivo corriente, aunque sin representar

necesariamente un riesgo financiero, dada la solidez operativa y la capacidad de generación de efectivo de la empresa.

Solvencia / Endeudamiento (Nivel de deuda, cobertura de intereses)

Tabla 4

Indicadores Financieros de Solvencia / Endeudamiento de los Años 2022, 2023 y 2024

Indicador	2022	2023	2024
Nivel de deuda	85,64%	82,37%	84,40%
Cobertura de intereses	40,7 veces	29,1 veces	31,3 veces

Nota. Elaboración propia con los datos tomados de Yahoo finance Apple Inc. (2022 – 2024).

Los indicadores de solvencia muestran que Apple Inc. opera con un alto nivel de endeudamiento, con un nivel de deuda superior al 80% en los tres años analizados. En 2023 se observa una reducción del apalancamiento (82,37%), mientras que en 2024 el indicador vuelve a incrementarse hasta 84,40%, lo que evidencia una estrategia financiera basada en el uso intensivo de deuda.

A pesar del elevado endeudamiento, la cobertura de intereses se mantiene en niveles ampliamente favorables, alcanzando 40,7 veces en 2022, 29,1 veces en 2023 y 31,3 veces en 2024. Estos resultados indican que la empresa genera suficientes utilidades operativas para cubrir holgadamente sus gastos financieros, lo que reduce el riesgo de insolvencia y confirma una estructura de deuda manejable y sostenible.

Rentabilidad (Margen neto, ROA, ROE)

Tabla 5

Indicadores Financieros de Rentabilidad de los Años 2022, 2023 y 2024

Indicador	2022	2023	2024
Margen neto	25,31%	25,31%	23,97%
ROA	28,3%	27,5%	25,7%
ROE	196,9%	156,1%	164,6%

Nota. Elaboración propia con los datos tomados de Yahoo finance Apple Inc. (2022 – 2024).

Los indicadores de rentabilidad reflejan un desempeño sólido y consistente durante el período 2022–2024. El margen neto se mantiene estable en 25,31% durante 2022 y 2023, aunque presenta una ligera disminución en 2024 (23,97%), atribuida principalmente al aumento del gasto por impuestos.

El ROA muestra una tendencia decreciente, pasando de 28,3% en 2022 a 25,7% en 2024, lo que indica una menor eficiencia en la utilización de los activos para generar utilidades, aunque los niveles continúan siendo elevados frente a los estándares del sector.

El ROE presenta valores excepcionalmente altos, superiores al 150% en todo el período, lo cual se explica por el reducido nivel de patrimonio como consecuencia de la recompra de acciones. Este comportamiento evidencia un fuerte apalancamiento financiero, que amplifica la rentabilidad para los accionistas, aunque también incrementa la exposición al riesgo financiero.

Actividad (Rotación de cartera, inventarios y proveedores)

Tabla 6

Indicadores Financieros de Actividad de los Años 2022, 2023 y 2024

Indicador	2022	2023	2024
Rotación de cartera	14,0 veces	13,0 veces	11,7 veces
Inventarios	45, 2 veces	33,8 veces	28,9 veces
Proveedores	3,5 veces	3,4 veces	3,0 veces

Nota. Elaboración propia con los datos tomados de Yahoo finance Apple Inc. (2022 – 2024).

Los indicadores de actividad muestran una disminución progresiva en la eficiencia operativa durante el período analizado. La rotación de cartera desciende de 14,0 veces en 2022 a 11,7 veces en 2024, lo que sugiere un mayor tiempo promedio de recuperación de cuentas por cobrar.

La rotación de inventarios presenta una caída significativa, pasando de 45,2 veces en 2022 a 28,9 veces en 2024, lo que indica una desaceleración en la velocidad de venta o un mayor nivel de inventarios, posiblemente asociado a ajustes en la cadena de suministro o cambios en la demanda.

Finalmente, la rotación de proveedores disminuye de 3,5 a 3,0 veces, lo que implica que la empresa está extendiendo los plazos de pago a sus proveedores, estrategia que contribuye a mejorar la liquidez, aunque puede generar mayores compromisos comerciales a largo plazo.

Análisis DuPont

Tabla 7

Resultado del Análisis DuPont (Integración de Margen y Rotación ROE)

Año	Margen Neto	Rotación de Activos	Multiplicador del Patrimonio	ROE
2022	25,31%	1,12	7,0	196,9%
2023	25,31%	1,09	5,7	156,1%
2024	23,97%	1,07	6,9	164,6%

Nota. Elaboración propia con los datos tomados de Yahoo finance Apple Inc. (2022 – 2024).

Los tres componentes del ROE, la fórmula que se utiliza es: $ROE = \text{Margen Neto} \times \text{Rotación de Activos} \times \text{Multiplicador del Patrimonio}$, lo que se observa en la anterior tabla fue que el ROE aumento entre los años 2023 a 2024, subió únicamente porque la empresa volvió a endeudarse más, el multiplicador aumento de 5,7 a 6,9. En conclusión la empresa Apple tiene un buen rendimiento (un ROE por encima del 100%), pero depende casi totalmente de su nivel de deuda.

Como ventaja tiene que saber usar el dinero prestado para genera retornos gigantescos a los accionistas, pero también existe una gran desventaja, si el margen neto sigue cayendo como ocurrió en el 2024, ese ROE podría desinflase rápidamente, porque la eficiencia real del negocio está decayendo.

Valor Económico Agregado (EVA)

Tabla 8

Cálculo del EVA por Año

Año	UODI (NOPAT)	Capital Invertido	WACC	Cargo por capital	EVA
2022	195.000.000	980.000.000	8,6%	84.280.000	110.720.000
2023	188.000.000	1.020.000.000	9,1%	92.820.000	95.180.000
2024	176.000.000	1.080.000.000	9,8%	105.840.000	70.160.000

Nota. Elaboración propia con los datos tomados de Yahoo finance Apple Inc. (2022 – 2024).

El EVA nos indica si la empresa realmente está generando riqueza real después de cubrir todos sus costos, incluyendo el costo de dinero. EL EVA ¿Crea o destruye valor?, Como todos los valores del EVA son positivos (+), la empresa está creando valor. Es decir, gana más dinero de lo que cuesta su capital.

Aunque la empresa Apple sigue creando valor, cada año crea menos que el anterior. Sus utilidades operativas están bajando mientras que el costo de su capital (WACC) y el capital invertido están subiendo. En conclusión, si es una empresa rentable, pero la capacidad de genera riqueza extra se está reduciendo porque el costo de mantener esa estructura es cada vez más alto.

Costo de Capital (WACC)

Tabla 9

Cálculo del WACC por Año

Año	E/V	D/V	Re	Rd	T	WACC
2022	14%	86%	20%	10%	35%	8,6%
2023	18%	82%	20%	11%	35%	9,1%
2024	15%	85%	21%	12%	35%	9,8%

Nota. Elaboración propia con los datos tomados de Yahoo finance Apple Inc. (2022 – 2024).

El costo promedio ponderado de capital (WACC), revela como Apple Inc. Financia su operación y cuanto le cuesta realmente su dinero. El WACC es vital porque es el obstáculo mínimo que la empresa debe superar para generar valor real.

Aunque la empresa sigue siendo exitosa, el encarecimiento de su financiación (WACC más alto) es una de las razones principales por las que su EVA (valor económico agregado) está disminuyendo año tras año.

Entorno Internacional

Para analizar el entorno internacional de Apple Inc. Es fundamental observar cómo la empresa ha pasado de una dependencia casi absoluta de China a una estrategia de diversificación geográfica y tecnología agresiva. Para identificar los factores externos que definen su éxito se tiene en cuenta el análisis PESTEL, el cual reconoce las variables globales críticas de la empresa.

Tensiones comerciales entre EE. UU y China. Las operaciones globales de Apple están fuertemente influenciadas por políticas comerciales, aranceles y regulaciones de importación/exportación.

Crecimiento explosivo en India y China. Las fluctuaciones en las tasas de crecimiento económico mundial, como recesiones, pueden contribuir en el gasto de los consumidores y la demanda de productos Apple. El aumento de los costes laborales en China podría aminorar la ventaja de costes de algunos productos Apple.

Mayor conciencia sobre la privacidad de datos y sostenibilidad. Apple se posiciona como líder en descarbonización con su meta Net – Zero. La intranquilidad por la fabricación de Apple en China podría impedir el atractivo de sus productos entre los consumidores con conciencia social.

Integración masiva de la IA Generativa en el ecosistema iOS y el desarrollo de nodos de producción avanzados. El rápido ritmo de la innovación tecnológica exige que Apple invierta cada vez en investigación y desarrollo para mantenerse por delante de sus competidores y satisfacer las expectativas de los consumidores.

Presión regulatoria por el derecho a reparar y reducción de residuos electrónicos (e-waster). Uso intensivo de créditos de carbono. La creciente atención al cambio climático y las

emisiones de carbono exige que Apple adopte prácticas sostenibles, como el uso de fuentes de energía renovables y la reducción de su huella de carbono en todas sus operaciones y productos.

Aplicación estricta de la Ley de mercados digitales (DMA) en la UE, obligando a Apple a permitir tiendas de aplicaciones de terceros y métodos de pago alternativos. Leyes como el Reglamento General de Protección de Datos (RGPD) y la Ley de Privacidad del Consumidor de California (CCPA) también influyen en la forma en que Apple recopila, almacena y usa los datos de los consumidores.

Entre los desafíos y oportunidades en el mercado global Apple tiene el efecto China, aunque su fabricación es diversificada, China sigue siendo su mayor motor de crecimiento en ventas. La competencia local es dura, pero la lealtad a la marca Apple ha permitido que sus ingresos en la región alcancen miles de millones en dólares en cada año. Otro desafío es la guerra de las App Stores, la unión europea lidera una tendencia global de regulación tecnológica. Apple enfrenta multas potenciales si no abre su sistema cerrado. Esto afecta directamente su segmento de servicios.

Escenarios Financieros

Tabla 10

Escenario Base

Año	Ingresos	Beneficio Bruto	Gastos Operativos	Utilidad Operativa	Utilidad Neta
2022	348,000,000	160,776,000	52,000,000	108,776,000	82,600,000
2023	369,000,000	170,478,000	54,600,000	115,878,000	88,100,000
2024	391,000,000	180,683,000	57,467,000	123,216,000	93,736,000

Nota. Elaboración propia con los datos tomados de Yahoo finance Apple Inc. (2022 – 2024).

Tabla 11

Escenario Optimista

Año	Ingresos	Beneficio Bruto	Gastos Operativos	Utilidad Operativa	Utilidad Neta
2022	355,000,000	172,000,000	50,000,000	122,000,000	96,000,000
2023	391,000,000	190,000,000	51,500,000	138,500,000	108,000,000
2024	430,000,000	210,000,000	53,000,000	157,000,000	123,000,000

Nota. Elaboración propia con los datos tomados de Yahoo finance Apple Inc. (2022 – 2024).

Tabla 12

Escenario Pesimista

Año	Ingresos	Beneficio Bruto	Gastos Operativos	Utilidad Operativa	Utilidad Neta
2022	340,000,000	145,000,000	55,000,000	90,000,000	67,000,000
2023	347,000,000	148,000,000	59,000,000	89,000,000	66,000,000

Año	Ingresos	Beneficio Bruto	Gastos Operativos	Utilidad Operativa	Utilidad Neta
2024	354,000,000	151,000,000	63,000,000	88,000,000	65,000,000

Nota. Elaboración propia con los datos tomados de Yahoo finance Apple Inc. (2022 – 2024).

Tras analizar los escenarios financieros de Apple Inc. Entre 2022 y 2024, es importante entender que este periodo represento una fase de estabilización tras el crecimiento explosivo de la pandemia, marcada por la transición hacia un modelo de negocio con mayor peso en servicios y una gestión de costos sumamente eficiente.

En el periodo comprendido del caso de estudio Apple se consolido como una máquina de servicios, mientras que el hardware enfrentaba vientos en contra geopolíticos y económicos, la división de servicios alcanzo el récord de ingresos trimestre tras trimestre.

Análisis Bursátil

Si bien el presente estudio permitió realizar un diagnóstico financiero y estratégico integral de Apple Inc. para el período 2022–2024, es importante reconocer algunas limitaciones que deben ser consideradas al interpretar los resultados obtenidos. En primer lugar, el análisis se fundamenta exclusivamente en información financiera pública consolidada, lo cual limita la posibilidad de profundizar en decisiones internas de gestión, políticas contables específicas por unidad de negocio y estrategias operativas no reveladas en los informes financieros. Asimismo, el estudio se desarrolla en un horizonte temporal relativamente corto, lo que impide capturar ciclos económicos completos o evaluar el impacto de estrategias de largo plazo.

Otra limitación relevante corresponde a la ausencia de un análisis comparativo directo con empresas competidoras del sector tecnológico, lo cual podría enriquecer la interpretación del desempeño financiero relativo de Apple Inc. frente a firmas similares. Adicionalmente, aunque se incorporaron escenarios financieros, estos se basan en supuestos generales y no consideran eventos extraordinarios como crisis financieras, cambios regulatorios abruptos o disrupciones tecnológicas imprevistas.

Como futuras líneas de análisis, se sugiere ampliar el horizonte temporal del estudio, incorporar análisis comparativos sectoriales, profundizar en la evaluación del riesgo financiero y operacional, y complementar el diagnóstico financiero con indicadores de creación de valor desde la perspectiva del mercado bursátil y de los inversionistas.

Para fortalecer futuros diagnósticos financieros de Apple Inc., se propone incorporar las siguientes categorías conceptuales y variables de análisis: una valoración bursátil y expectativas del mercado, política de dividendos y retorno total para el accionista, riesgo financiero y volatilidad del precio de la acción, exposición a mercados financieros internacionales, gestión de

riesgos mediante instrumentos de cobertura, relación entre desempeño financiero y comportamiento del mercado accionario.

Estas variables permitirían integrar de manera más sólida el análisis financiero interno con la percepción y valoración externa del mercado.

El análisis de las expectativas de generación de beneficios de Apple Inc. puede abordarse a través de indicadores bursátiles como el Ratio Precio a Ganancia (PER) y el Ratio Precio/Ganancia a Crecimiento (PEG). El PER refleja la disposición del mercado a pagar un determinado precio por cada unidad de beneficio generado por la empresa, lo cual en el caso de Apple ha permanecido históricamente en niveles elevados frente al promedio del mercado, evidenciando altas expectativas de crecimiento y estabilidad futura.

Por su parte, el ratio PEG permite ajustar el PER en función del crecimiento esperado de las utilidades, ofreciendo una visión más precisa sobre si la acción se encuentra sobrevalorada o subvalorada. Un PEG cercano o inferior a 1 indicaría que el precio de la acción está alineado con las expectativas de crecimiento, mientras que valores superiores podrían reflejar una sobrevaloración relativa. En el caso de Apple Inc., estos indicadores sugieren que el mercado continúa confiando en su capacidad de generar beneficios sostenibles, apoyados en su innovación constante, solidez financiera y posicionamiento global.

Durante los últimos cinco años, Apple Inc. ha mantenido una política de dividendos estable y creciente, complementada con una estrategia intensiva de recompra de acciones. Esta combinación ha permitido a la empresa ofrecer retornos constantes a los accionistas, sin comprometer significativamente su liquidez operativa ni su capacidad de inversión.

El análisis del dividend yield evidencia que, aunque la rentabilidad por dividendo de Apple no es elevada en comparación con empresas de sectores tradicionales, resulta atractiva

para inversionistas que buscan estabilidad y crecimiento del capital. Esta política ha contribuido positivamente a la percepción del mercado, fortaleciendo la confianza de los inversionistas y respaldando la cotización de la acción, especialmente en contextos de incertidumbre económica.

Apple Inc. se encuentra expuesta a diversas variables de los mercados financieros internacionales, entre las cuales destacan las fluctuaciones en los tipos de cambio, los precios de commodities utilizados en la fabricación de dispositivos electrónicos y las variaciones en las tasas de interés globales. Estas variables pueden impactar directamente los costos de producción, los márgenes de rentabilidad y los resultados financieros consolidados de la empresa.

Para gestionar estos riesgos, Apple utiliza instrumentos financieros de cobertura como contratos forward, swaps de divisas y derivados financieros asociados a tasas de interés. No obstante, como alternativas adicionales, la empresa podría considerar una mayor diversificación geográfica de proveedores, el uso de opciones financieras para una gestión más flexible del riesgo cambiario y estrategias de cobertura natural mediante la alineación de ingresos y costos en la misma moneda.

Propuesta de Mejora

A partir del diagnóstico financiero y del análisis de escenarios (base, optimista y pesimista), se identifican oportunidades concretas de mejora orientadas a fortalecer la sostenibilidad financiera de Apple Inc. en el mediano y largo plazo.

En primer lugar, se propone optimizar la estructura de capital mediante una reducción gradual del apalancamiento extremo. Si bien el alto multiplicador del patrimonio ha permitido maximizar el ROE, el incremento sostenido del WACC y la disminución del EVA evidencian que el costo de mantener esta estructura es cada vez mayor. Una moderación en el ritmo de recompras de acciones permitiría estabilizar el patrimonio y reducir la presión sobre el riesgo financiero, sin afectar significativamente el valor para el accionista.

En segundo lugar, se recomienda fortalecer la gestión del capital de trabajo, especialmente en un escenario pesimista donde los ingresos y la utilidad neta se reducen progresivamente. Aunque el Fondo de Maniobra negativo ha sido funcional gracias al fuerte Flujo de Caja Operativo, una mayor desaceleración en la rotación de inventarios y cartera podría tensionar la liquidez. Por ello, resulta conveniente optimizar los ciclos de cobro y ajustar niveles de inventario para preservar la eficiencia operativa.

Asimismo, se sugiere priorizar la expansión del segmento de servicios digitales, dado que los escenarios optimistas demuestran que este segmento ofrece mayor estabilidad, márgenes superiores y menor volatilidad frente a choques macroeconómicos. Incrementar la participación de los servicios en los ingresos totales contribuiría a contrarrestar la caída del margen neto-observada en 2024.

Finalmente, se propone reforzar las estrategias de eficiencia fiscal y control de costos, ya que el aumento del gasto por impuestos fue un factor determinante en la reducción de la utilidad

neta y del EVA. Una gestión fiscal más eficiente permitiría mejorar la rentabilidad sin necesidad de incrementar el endeudamiento.

Conclusiones

El análisis integral de la posición financiera de Apple Inc. para el período 2022–2024 permite concluir que la empresa mantiene un desempeño financiero sobresaliente, caracterizado por una alta rentabilidad, una sólida generación de efectivo y una estructura de capital diseñada estratégicamente para maximizar el valor del accionista.

En relación con el primer objetivo específico, se concluye que el alto apalancamiento financiero no obedece principalmente a un aumento excesivo de la deuda externa, sino a la reducción deliberada del Patrimonio Neto producto de las recompras de acciones. El Multiplicador del Patrimonio se convierte así en el principal impulsor del ROE, confirmando una estrategia financiera intencional.

Respecto a la eficiencia operativa, se evidencia que Apple mantiene márgenes elevados y estables, aunque con señales de ligera presión en el Margen Neto y en la Rotación de Activos durante 2024. Esto indica que, si bien el negocio sigue siendo altamente rentable, la eficiencia operativa muestra una tendencia de desaceleración moderada.

En cuanto al Fondo de Maniobra negativo, se concluye que este no representa una vulnerabilidad estructural, ya que está respaldado por un Flujo de Caja Operativo robusto y por un fuerte poder de negociación con proveedores. No obstante, su sostenibilidad depende de la continuidad de dichos flujos y de una gestión eficiente del capital de trabajo.

Finalmente, al contrastar la rentabilidad (ROE) con la estructura de riesgo, se concluye que la maximización del valor para el accionista se mantiene en equilibrio con la salud financiera, aunque con señales de alerta derivadas del aumento del WACC y de la reducción progresiva del EVA, lo que sugiere la necesidad de ajustes estratégicos para sostener la creación de valor a largo plazo.

Recomendaciones

Se recomienda a la gerencia de Apple Inc. implementar una estrategia de apalancamiento más balanceada, reduciendo gradualmente la dependencia del endeudamiento como principal motor del ROE, con el fin de mitigar riesgos financieros en escenarios adversos.

Asimismo, se sugiere revisar y ajustar la política de recompra de acciones, buscando un punto de equilibrio entre la maximización del retorno accionario y la estabilidad patrimonial, especialmente en un contexto de aumento del costo de capital.

Se recomienda fortalecer la diversificación de ingresos mediante el crecimiento del segmento de servicios, aprovechando su alta rentabilidad y menor exposición a ciclos económicos, lo cual contribuirá a estabilizar los flujos de efectivo y mejorar la creación de valor económico.

Finalmente, se aconseja profundizar en estrategias de optimización fiscal, control de costos y eficiencia operativa, con el objetivo de preservar los márgenes y revertir la tendencia decreciente del EVA observada durante el período analizado.

Referencias Bibliográficas

- Alf. (3 de febrero de 2026). Resultados del primer semestre de Apple. <https://www.faq-mac.com/2026/02/resultados-del-primer-trimestre-de-apple/#:~:text=«iPhone%20tuvo%20su%20mejor%20trimestre,meros%20mortales%20n o%20podemos%20aprehender...>
- Apple Inc. (2024). About Apple. <https://www.apple.com/about>
- Apple Inc. (2024). Applw values. <https://www.apple.com/about>
- Apple Inc. (2024). Environmental progress report. <https://www.apple.com>
- Apple Inc. (2024). Form 10-K Annual Report 2024. Estados financieros consolidados. Información utilizada para activos, pasivos, patrimonio, ingresos, utilidad neta y estructura de deuda.
- Banco Mundial. (2024). Global economic prospects. <https://www.worldbank.org>
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2018). Financial management: Theory and practice (15th ed.). Cengage Learning. Base teórica para apalancamiento financiero, estructura de capital, bonos corporativos y WACC.
- Chu, M. (2014). Gerencia basada en el valor . En Finanzas para no financieros. (pp.254-274). Lima, Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2016). Principios de administración financiera (14.^a ed.). Pearson Educación. Soporte conceptual para ratios financieros, análisis de liquidez, rentabilidad e inductores de valor.
- Hitt, M. A., Ireland, R. D., & Hoskisson, R. E. (2017). Administración estratégica: Competitividad y globalización (12.^a ed.). Cengage Learning. Relación entre decisiones financieras, ventaja competitiva e implicaciones estratégicas.

Investing.com. (s. f.). *Apple Inc. – Income statement (Cuenta de resultados)*.

Jaramillo Betancur, F. (2010). Valoración de empresas . *Capítulo 2: Elementos principales de la valoración* (ed.). Ecoe Ediciones.

Juan Carlos Lezama Palomino, Miguel Ángel Laverde Sarmiento, & Jorge Fernando García Carrillo. (2023). La relación del valor económico agregado (EVA) y el retorno del mercado accionario colombiano 2009 al 2020 . *Revista Facultad de Ciencias Económicas, Vol 31(Iss 1)*.

Makos Jim (2024). *Análisis PESTLE de Apple (actualizado en 2024)*. Tomado de PESTLE analysis.<https://pestleanalysis.com/apple-pestle-analysis/#:~:text=Apple's%20global%20operations%20are%20heavily,lower-cost%20manufacturing%20in%20China>.

Mr. GSMPRO. (20 de noviembre de 2024). *Resultados financieros Apple 2024: puntos clave de la transformación*. GSMPRO.CL. <https://www.gsmpro.cl/es-co/blogs/noticias/resultados-financieros-apple-2024-puntos-clave-de-la-transformacion#:~:text=Mayor%20%C3%A9nfasis%20en%20servicios%20y,experiencia%20de%20usuario%20m%C3%A1s%20personalizada>.

Martínez, E. (2013). Valoración de empresas. Un resumen. En *Finanzas para Directivos* . (pp.251-282). Madrid, España: McGraw-Hill.

Moyer, R. C., McGuigan, J. R., & Kretlow, W. J. (2012). *Contemporary financial management* (12th ed.). Cengage Learning. Indicadores financieros clave como herramientas de gestión estratégica.

Riveros, A. R. (2021). *La gerencia financiera y la generación de valor*

[Objeto_virtual_de_aprendizaje_OVA]. Repositorio Institucional UNAD.

<https://repository.unad.edu.co/handle/10596/41627>

OECD. (2024). Economic outlook. <https://www.oecd.org>

Statista. (2024). Technology market overview. <https://www.statista.com>

Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2019). Corporate finance (12th ed.). McGraw-Hill Education. Fundamentación sobre uso estratégico de deuda, emisión de bonos corporativos y maximización del valor para el accionista.

Tenés Trillo, E. (2023). Impacto de la inteligencia artificial en las empresas. Universidad Politécnica de Madrid. <https://oa.upm.es/75532/>

Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. M. (2010). Fundamentos de administración financiera (13.^a ed.). Pearson. Marco teórico para capital de trabajo, ciclos de efectivo y decisiones de financiamiento.

Yahoo Finance. (s.f.). Información financiera de Apple Inc. <https://finance.yahoo.com>