

Diagnóstico financiero, estructura de capital y creación de valor de Apple Inc

Alexis Dayana Espitia Rojas

Lina Marcela Bazán Zapata

Claudia Yaneth Buitrago Buitrago

Andrea Restrepo Gómez

Angie Milena Urrego Restrepo

Asesor

Luis Carlos Lemos

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD

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

Contaduría Pública

2026

Dedicatoria

Dedico este trabajo, en primer lugar, a Dios, por brindarme la fortaleza, la disciplina y la perseverancia necesarias para culminar este proceso académico. A mi familia, por su apoyo incondicional, comprensión y motivación constante a lo largo de mi formación profesional, siendo un pilar fundamental en cada uno de mis logros. De manera especial, dedico este trabajo a mis compañeros de grupo, con quienes compartí esfuerzos, aprendizajes y responsabilidades, y cuyo compromiso y trabajo colaborativo hicieron posible el desarrollo de este proyecto. Finalmente, agradezco a los docentes de la Universidad Nacional Abierta y a Distancia – UNAD, por su orientación académica y por contribuir al fortalecimiento de nuestras competencias profesionales.

Agradecimientos

Los autores expresan su 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 brindar los espacios académicos y las herramientas necesarias para el desarrollo de este trabajo y el fortalecimiento de las competencias profesionales en el área financiera.

De manera especial, se agradece al tutor del curso, Luis Carlos Lemos Mercado, por su orientación, acompañamiento académico y retroalimentación oportuna, los cuales fueron fundamentales para el adecuado desarrollo del diagnóstico financiero y el análisis realizado a lo largo del diplomado. Asimismo, se reconoce el compromiso y la disposición de los integrantes del grupo de trabajo, cuyo esfuerzo colaborativo, responsabilidad y aporte académico permitieron consolidar un proyecto coherente y de calidad.

Finalmente, se agradece a las familias y personas cercanas que brindaron apoyo, comprensión y motivación constante durante el proceso formativo, contribuyendo de manera significativa al cumplimiento de los objetivos académicos propuestos.

Resumen

Este trabajo realiza un diagnóstico financiero integral de Apple Inc. para evaluar su desempeño económico, estructura financiera y capacidad de generación de valor en un entorno competitivo. El análisis se basa en información financiera de los últimos tres años e incluye herramientas como análisis vertical y horizontal, indicadores de liquidez, rentabilidad, apalancamiento y eficiencia operativa. Además, incorpora metodologías avanzadas como el modelo DuPont, el ROCE y el EVA, con el fin de medir la creación de valor más allá de la utilidad contable. También se examina el contexto macroeconómico, sectorial y competitivo mediante el análisis DOFA y las cinco fuerzas de Porter, para contextualizar los resultados financieros dentro del sector tecnológico. Finalmente, se evalúan la estructura de capital, el costo del patrimonio, el costo de la deuda y el WACC, identificando desafíos relacionados con el aumento del apalancamiento y la presión sobre la liquidez, lo que resalta la necesidad de una gestión financiera equilibrada para sostener el crecimiento y la competitividad a largo plazo.

Palabras clave: Diagnóstico financiero; estructura de capital; rentabilidad; apalancamiento financiero; creación de valor.

Abstract

This paper conducts a comprehensive financial diagnosis of Apple Inc. to evaluate its economic performance, financial structure, and value-creation capacity in a competitive environment. The analysis is based on financial information from the last three years and includes tools such as vertical and horizontal analysis, as well as indicators of liquidity, profitability, leverage, and operational efficiency. In addition, it incorporates advanced methodologies such as the DuPont model, ROCE, and EVA, in order to measure value creation beyond accounting profit. The macroeconomic, industry, and competitive context is also examined through SWOT analysis and Michael Porter's Five Forces framework, to contextualize the financial results within the technology sector. Finally, the study evaluates the capital structure, cost of equity, cost of debt, and WACC, identifying challenges related to increased leverage and liquidity pressure, which highlights the need for balanced financial management to sustain long-term growth and competitiveness.

Keywords: Financial diagnosis; capital structure; profitability; financial leverage; value creation.

Tabla de Contenido

Introducción	13
Justificación	15
Objetivos.....	16
Objetivo General	16
Objetivos Específicos.....	16
Planteamiento del Problema	17
Marco Conceptual.....	19
Margen operativo	19
Flujo de Caja Libre (FCF).....	19
NOPAT	19
Capital Invertido.....	19
WACC.....	20
EVA	20
ROE (Return on Equity)	20
ROCE (Return on Capital Employed).....	20
Modelo DuPont	20
Desarrollo del Diagnóstico Financiero	21
Análisis del Entorno.....	21
Entorno Macroeconómico	21

Análisis Sectorial y del Mercado	22
Comportamiento de Apple Inc. a Nivel Global.....	23
Análisis Estratégico.....	24
Misión	24
Visión	24
Valores Corporativos.....	24
Análisis de la Competencia.....	25
Principales competidores.....	25
Análisis de las Fuerzas Competitivas de Michael Porter	26
Análisis FODA.....	27
Fortalezas	27
Oportunidades	28
Debilidades.....	28
Amenazas	28
Matriz de Estrategias FODA – Apple Inc	28
Estrategias FO (Fortalezas–Oportunidades)	28
Estrategias DO (Debilidades–Oportunidades).....	29
Estrategias FA (Fortalezas–Amenazas).....	29
Estrategias DA (Debilidades–Amenazas).....	29
Análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros.....	29

Liquidez	32
Razón Corriente	32
Prueba Ácida (Quick Ratio o Test Ácido)	32
Capital de trabajo	33
Solvencia y Endeudamiento	34
Nivel de deuda	34
Cobertura de intereses	35
Rentabilidad	35
Margen neto de rentabilidad.....	35
ROA	36
ROE.....	37
Actividad.....	37
Rotación de Cartera (Cuentas por Cobrar).....	38
Rotación de Inventarios.....	38
Rotación de Proveedores (Cuentas por Pagar).....	39
Análisis DuPont	39
Valor Económico Agregado (EVA).....	41
Cálculo y análisis del EVA de los últimos tres años.....	42
Costo de Capital (WACC)	44
Estructura de capital de Apple Inc. (2024).....	45

Costo del patrimonio y costo de la deuda.....	45
ROCE.....	46
Costo del Patrimonio.....	46
Prospectiva Y Estrategia.....	48
Entorno Internacional: Análisis de Variables Globales que Afectan a la Compañía.....	48
Escenarios Financieros: Base, Optimista y Pesimista.....	49
Escenario base.....	49
Escenario optimista.....	49
Escenario pesimista.....	49
Propuestas de mejora y estrategias financieras.....	50
Conclusiones.....	52
Recomendaciones.....	54
Figuras.....	56
Referencias bibliográficas.....	60
Apéndices.....	62

Lista de Tablas

Tabla 1 <i>Razón corriente Apple Inc.</i>	32
Tabla 2 <i>Indicador de Prueba Ácida Apple Inc.</i>	33
Tabla 3 <i>Capital de Trabajo Apple Inc.</i>	33
Tabla 4 <i>Razón de deuda total de Apple Inc. (2022–2024)</i>	34
Tabla 5 <i>Cobertura de intereses de Apple Inc. (2023–2024).</i>	35
Tabla 6 <i>Margen de rentabilidad de Apple Inc.</i>	36
Tabla 7 <i>ROA de Apple Inc. (2023–2024)</i>	36
Tabla 8 <i>ROE de Apple Inc. Estados Financieros 2023- 2024.</i>	37
Tabla 9 <i>Rotación de cartera de Apple Inc. (2022–2024)</i>	38
Tabla 10 <i>Rotación de inventarios de Apple Inc. (2022–2024)</i>	38
Tabla 11 <i>Rotación de proveedores de Apple Inc. (2022–2024)</i>	39
Tabla 12 <i>NOPAT de Apple Inc., Estados financieros 2022-2024</i>	43
Tabla 13 <i>EVA de Apple Inc., Estados financieros 2022-2024</i>	43

Lista de Figuras

Figura 1 <i>Matriz FODA de la Apple</i>	56
Figura 2 <i>Matriz de Estrategias</i>	57
Figura 3 <i>Descomposición del ROE de Apple Inc. mediante el modelo DuPont (2023–2024)</i>	58
Figura 4 <i>Árbol de Rentabilidad de Apple Inc., para el año 2022</i>	58
Figura 5 <i>Árbol de Rentabilidad de Apple Inc., para el año 2023</i>	58
Figura 6 <i>Árbol de Rentabilidad de Apple Inc., para el año 2024</i>	59

Lista de Apéndices

Apéndice A <i>Análisis vertical y horizontal de Estados Financieros</i>	62
Apéndice B <i>Evaluación de la evolución financiera y estructura de capital</i>	62
Apéndice C <i>Sustentación diagnóstico financiero</i>	64

Introducción

En un entorno económico global caracterizado por la alta competitividad, la acelerada innovación tecnológica y la volatilidad de los mercados financieros, el análisis riguroso de la información financiera se convierte en una herramienta fundamental para la toma de decisiones empresariales y de inversión. Las organizaciones, especialmente aquellas que operan a escala internacional, enfrentan el desafío de mantener su rentabilidad, solidez financiera y capacidad de creación de valor en contextos marcados por cambios constantes en la demanda, en los costos de financiación y en las condiciones macroeconómicas.

Apple Inc. es una de las empresas tecnológicas más representativas a nivel mundial, reconocida por su liderazgo en innovación, su posicionamiento de marca y su amplia capacidad para generar flujos de efectivo. No obstante, como cualquier corporación global, su desempeño financiero no es ajeno a los efectos de la competencia, a las transformaciones del sector tecnológico ni a las decisiones estratégicas relacionadas con la estructura de capital, el apalancamiento y la gestión del riesgo financiero. Por esta razón, resulta pertinente analizar de manera integral su situación financiera reciente, con el fin de comprender cómo la empresa ha enfrentado estos retos y qué tan sostenible es su modelo de generación de valor.

El presente trabajo desarrolla un diagnóstico financiero integral de Apple Inc., a partir del estudio de sus estados financieros correspondientes a los últimos tres años. Para ello, se aplican herramientas fundamentales del análisis financiero, como el análisis vertical y horizontal, el cálculo e interpretación de indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia operativa, así como metodologías avanzadas orientadas a la medición de la creación de valor, entre ellas el modelo Dupont, el ROCE y el EVA. Adicionalmente, se incorpora el análisis del

entorno macroeconómico, sectorial y competitivo, con el propósito de contextualizar los resultados financieros dentro de la dinámica real del mercado.

A través de este enfoque, el trabajo busca no solo describir el comportamiento financiero de la empresa, sino también interpretar las relaciones existentes entre sus decisiones estratégicas, su estructura financiera y su capacidad para generar valor económico para los accionistas. De esta manera, el diagnóstico constituye una base sólida para la formulación de conclusiones y recomendaciones orientadas a la toma de decisiones financieras informadas, tanto en el ámbito académico como en el ejercicio profesional.

Justificación

Realizar un diagnóstico financiero de Apple Inc. es pertinente no solo por su peso en el mercado global, sino también porque representa un referente para el comportamiento del sector tecnológico. Al ser una de las compañías más influyentes del mundo, los cambios en sus resultados financieros suelen anticipar tendencias en innovación, consumo y dinámica económica en mercados desarrollados y emergentes.

Desde la perspectiva académica, estudiar Apple permite integrar herramientas fundamentales del análisis financiero, como el análisis vertical y horizontal, los indicadores de liquidez, rentabilidad y apalancamiento, así como metodologías avanzadas como el modelo Dupont, el ROCE, el EVA, las fuentes de financiamiento y el cálculo del WACC. Esto ofrece la oportunidad de construir una visión integral del desempeño empresarial y de la creación de valor, lo que permite desarrollar un análisis integral del desempeño financiero y la creación de valor. A nivel práctico, la información disponible sobre Apple es amplia, verificable y transparente, lo que facilita un análisis riguroso basado en datos reales. Este diagnóstico contribuye al campo de las finanzas al mostrar cómo una empresa líder enfrenta ciclos económicos, incrementos en los costos de producción, variaciones en la demanda, cambios regulatorios y transformaciones tecnológicas sin perder de vista su responsabilidad frente a los inversionistas.

Finalmente, el proyecto aporta un valor agregado al permitir la comprensión profunda de cómo una compañía con presencia global gestiona su estructura financiera, evalúa riesgos, toma decisiones de inversión y mantiene su competitividad en un entorno desafiante. Esto fortalece las capacidades analíticas de los estudiantes y ofrece una base sólida para el ejercicio profesional y la toma de decisiones fundamentadas.

Objetivos

Objetivo General

Realizar un diagnóstico financiero integral de Apple Inc. para evaluar su desempeño económico, su estructura financiera y su capacidad para generar valor durante los últimos tres años, con el fin de determinar la solidez de su posición competitiva y su sostenibilidad financiera.

Objetivos Específicos

Analizar la estructura y la evolución financiera de la empresa Apple Inc., mediante el análisis vertical y horizontal de los estados financieros, junto con el cálculo e interpretación de indicadores de rentabilidad, eficiencia operativa, apalancamiento y liquidez con el fin de identificar variaciones, tendencias y cambios relevantes en los ingresos, costos, activos y pasivos de la empresa.

Analizar el contexto macroeconómico, sectorial, estratégico y financiero en el que opera la empresa Apple Inc., mediante el estudio del entorno económico y competitivo, el análisis estratégico interno y externo, la evaluación de la estructura de activos, la liquidez y los principales indicadores financieros inductores de valor, con el fin de identificar los factores que inciden en la rentabilidad, la generación de valor y la sostenibilidad estratégica de la organización.

Determinar el valor económico agregado (EVA) y la rentabilidad del capital (ROCE), comparando estos resultados con el costo del patrimonio y el costo de deuda para establecer si la empresa está generando o destruyendo valor para sus inversionistas.

Planteamiento del Problema

En los últimos años, Apple Inc. ha mantenido una posición destacada dentro del sector tecnológico global; sin embargo, su comportamiento financiero reciente revela señales que ameritan un análisis profundo. Aunque la empresa continúa generando ingresos elevados, se observan variaciones significativas en aspectos clave como el rendimiento operativo, la capacidad de generar valor para los accionistas y la eficiencia en el uso de sus activos. Estas fluctuaciones sugieren la necesidad de revisar con detalle la evolución de su estructura financiera y su relación con el entorno económico que enfrenta.

El presente trabajo se centra en el análisis de los tres últimos años reportados por la compañía, periodo en el cual se evidencian cambios en la rentabilidad, variaciones en la composición del patrimonio y ajustes importantes en los flujos de efectivo. Estos elementos permiten identificar tensiones en la eficiencia operativa y en la generación de valor económico, especialmente en un contexto donde Apple compite con empresas que avanzan rápidamente en inteligencia artificial, semiconductores y servicios digitales.

La problemática de investigación surge de la necesidad de comprender cómo los cambios en la estructura financiera y en los principales indicadores económicos pueden incidir en la capacidad de la empresa para sostener su crecimiento, enfrentar la presión competitiva y fortalecer su rentabilidad futura. El análisis de esta situación requiere examinar de manera integral los indicadores financieros más relevantes, su interacción y la forma en que Apple gestiona sus recursos y obligaciones financieras para preservar y consolidar su posición en el mercado.

En este contexto, surge la pregunta que orienta el diagnóstico financiero del presente proyecto: ¿Cuál es la situación financiera actual de Apple Inc. y cómo han evolucionado sus

principales indicadores en los últimos tres años, considerando su capacidad para generar valor económico y enfrentar los desafíos del entorno competitivo?

Marco Conceptual

Margen operativo

Indicador que relaciona la utilidad operativa (EBIT) con las ventas totales. Permite evaluar la eficiencia con la que las operaciones principales de la empresa generan utilidades antes de costos financieros e impuestos. Un margen operativo alto refleja una adecuada gestión de costos y gastos operativos.

Flujo de Caja Libre (FCF)

Representa el efectivo neto generado por la empresa después de cubrir sus gastos operativos y las inversiones en activos fijos (CapEx). Este flujo es fundamental para evaluar la capacidad de la empresa para pagar deuda, distribuir dividendos o reinvertir en nuevos proyectos.

$$\text{FCF} = \text{Flujo de efectivo operativo} - \text{CapEx}$$

NOPAT

Corresponde a la utilidad operativa después de impuestos, sin considerar la estructura de financiamiento. Refleja la rentabilidad real generada por las operaciones del negocio disponible para los proveedores de capital.

$$\text{NOPAT} = \text{EBIT} \times (1 - \text{tasa efectiva de impuestos})$$

Capital Invertido

Son los recursos financieros comprometidos directamente en la operación del negocio. Puede estimarse como la diferencia entre los activos totales y los pasivos corrientes. Constituye la base para el cálculo del ROCE y del cargo de capital en el análisis del EVA.

$$\text{Capital invertido} = \text{Activos totales} - \text{Pasivos corrientes}$$

WACC

Costo Promedio Ponderado de Capital: Es la tasa promedio ponderada del costo de la deuda y del costo del patrimonio, de acuerdo con su participación en la estructura de capital de la empresa. Representa la rentabilidad mínima que debe generar la organización para no destruir valor económico.

EVA

Valor Económico Agregado Indicador que mide la creación de valor económico real de una empresa, al descontar del beneficio operativo el costo del capital utilizado. Un EVA positivo indica generación de valor, mientras que un EVA negativo refleja destrucción de valor.

$$\text{EVA} = \text{NOPAT} - (\text{Capital invertido} \times \text{WACC})$$

ROE (Return on Equity)

Mide la rentabilidad obtenida por los accionistas sobre los recursos propios invertidos en la empresa. Indica la eficiencia con la que el patrimonio genera utilidades netas.

$$\text{ROE} = \text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}$$

ROCE (Return on Capital Employed)

Evalúa la rentabilidad generada por el capital empleado en la operación, independientemente de la forma de financiamiento. Permite analizar la eficiencia con la que la empresa utiliza sus recursos operativos.

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

Modelo DuPont

Herramienta de análisis financiero que descompone el ROE en tres componentes fundamentales: margen neto, rotación de activos y apalancamiento financiero. Permite identificar las fuentes que explican la rentabilidad del patrimonio.

Desarrollo del Diagnóstico Financiero

Análisis del Entorno

Apple Inc. opera en un entorno global complejo, altamente competitivo y regulado. Sin embargo, su fortaleza de marca, capacidad financiera, ecosistema integrado y enfoque en innovación le permiten adaptarse y mantener una posición de liderazgo sostenido.

Entorno Macroeconómico

Según Acosta et al. (2025), *Apple Inc.* tiene su sede en Cupertino, California, y aunque su actividad principal se desarrolla en Estados Unidos, la compañía opera a nivel global. En los últimos meses, la economía estadounidense ha presentado un crecimiento más moderado y, aunque la inflación ha disminuido frente a años anteriores, aún se mantiene en niveles elevados. Esta situación ha llevado a la Reserva Federal a sostener tasas de interés altas, encareciendo el acceso al crédito tanto para empresas como para consumidores.

Este entorno macroeconómico impacta directamente a Apple Inc., ya que el aumento de tasas eleva los costos de financiamiento y la inflación incrementa los costos de producción. Adicionalmente, los consumidores tienden a priorizar productos más accesibles, lo que ha generado una desaceleración en las ventas, especialmente en mercados como el europeo.

De acuerdo con Acosta et al. (2025), en septiembre de 2024 el sector tecnológico continuaba siendo un pilar clave de la innovación global; sin embargo, enfrentaba mayores regulaciones y una competencia cada vez más intensa. En este contexto, la inteligencia artificial se consolidó como la principal tendencia del sector, incorporándose de manera transversal en dispositivos, aplicaciones y servicios digitales.

Apple Inc. ha respondido a este entorno mediante la integración de funciones avanzadas de inteligencia artificial en sus productos y servicios, así como el desarrollo de tecnologías como

la realidad aumentada y la realidad virtual, con aplicaciones relevantes en entretenimiento, educación y entornos empresariales. No obstante, la compañía enfrenta una fuerte competencia de marcas como Samsung y Xiaomi, que ofrecen dispositivos a precios más bajos, presionando a Apple a mantener un alto ritmo de innovación.

Desde el punto de vista organizacional, Apple Inc. cuenta con un equipo directivo altamente especializado, cuya experiencia y liderazgo influyen directamente en la cultura corporativa, caracterizada por la innovación, la atención al detalle y altos estándares de exigencia. Asimismo, la gestión del talento humano y las políticas de diversidad, inclusión y derechos laborales fortalecen su reputación corporativa y su productividad interna (Acosta et al., 2025).

Análisis Sectorial y del Mercado

El análisis sectorial permite identificar los factores que afectan a la industria tecnológica, tales como la intensidad competitiva, la amenaza de productos sustitutos, el poder de negociación de proveedores y clientes, y la rápida obsolescencia tecnológica. En el caso de Apple Inc., la industria tecnológica se caracteriza por una dinámica altamente innovadora y acelerada, donde los productos, especialmente los smartphones, presentan ciclos de vida cortos.

Una de las principales características del sector es la elevada inversión en investigación y desarrollo (I+D). Apple ha destinado un porcentaje significativo de sus ingresos a este rubro en los últimos años: 6,7% en 2022, 7,8% en 2023 y 8,0% en 2024. Estas inversiones, aunque se reconocen contablemente como gasto del período, fortalecen la innovación futura y la competitividad de la empresa.

Asimismo, la constante actualización tecnológica obliga a la renovación frecuente de líneas de producción y software, lo que genera riesgos asociados a inventarios obsoletos y

presiones sobre los márgenes. Apple, al igual que otras compañías del sector, incurre en elevados costos de marketing para sostener su posicionamiento global.

Apple no fabrica directamente todos sus productos, por lo que depende de una extensa cadena de suministro internacional. El ensamblaje se concentra principalmente en proveedores como Foxconn, Pegatron y Luxshare, mientras que componentes clave provienen de empresas como TSMC, Samsung, LG y Sony. Esta estructura permite economías de escala, pero también expone a la compañía a riesgos logísticos, geopolíticos y cambiarios.

Comportamiento de Apple Inc. a Nivel Global

El mercado de smartphones presenta comportamientos diferenciados según la región. En Estados Unidos, Apple mantiene una participación estimada entre el 55% y el 60%, respaldada por el alto poder adquisitivo, la fidelidad a la marca y los esquemas de financiación ofrecidos por los operadores.

En Europa, la participación se sitúa entre el 30% y el 35%, donde los consumidores son más sensibles al precio y existe una mayor presencia de dispositivos Android. En Latinoamérica, la participación promedio es inferior al 10%, influenciada por el tipo de cambio, aranceles elevados y una preferencia por dispositivos de gama media y baja.

En Asia, Apple enfrenta una competencia intensa de marcas locales como Oppo, Vivo, Huawei y Xiaomi, que cuentan con costos de producción más bajos y apoyo gubernamental. En esta región, Apple no lidera en volumen, pero sí mantiene un posicionamiento fuerte en calidad y marca, aunque con mayores costos de marketing y dependencia de la cadena de suministro asiática.

Análisis Estratégico

El análisis estratégico permite comprender los principios que orientan la gestión corporativa de la empresa y que influyen directamente en su toma de decisiones, su posicionamiento competitivo y su desempeño financiero. En este sentido, la misión, la visión y los valores corporativos constituyen la base sobre la cual se definen las estrategias operativas y financieras de Apple Inc., alineando sus objetivos de crecimiento, rentabilidad y sostenibilidad en el largo plazo.

Misión

La misión de Apple Inc. es “llevar la mejor experiencia de usuario a sus clientes a través de su innovador hardware, software y servicios” (Quiroa, 2021). Esta declaración refleja el enfoque de la compañía en la innovación constante, la integración tecnológica y la satisfacción del cliente, elementos que se traducen en una ventaja competitiva sostenida y en una sólida generación de ingresos.

Visión

La visión corporativa de Apple Inc. se orienta a consolidarse como líder global en innovación tecnológica, desarrollando productos y servicios que transformen la manera en que las personas interactúan con la tecnología, manteniendo altos estándares de calidad, diseño y responsabilidad corporativa. Esta visión impulsa a la empresa a realizar inversiones significativas en investigación y desarrollo, fortaleciendo su capacidad de adaptación y crecimiento en un entorno altamente competitivo.

Valores Corporativos

Los valores corporativos de Apple Inc. guían su comportamiento organizacional y respaldan su estrategia empresarial. Entre los principales se destacan la innovación, la excelencia

en el diseño, la calidad de los productos, la protección de la privacidad de los usuarios, la ética empresarial y el compromiso con la sostenibilidad y la diversidad. Estos valores fortalecen la confianza de los consumidores y de los inversionistas, contribuyendo a la estabilidad financiera y a la reputación de la compañía en los mercados internacionales.

Análisis de la Competencia

La estrategia competitiva de Apple Inc. se fundamenta en la diferenciación, la cual se orienta a destacar atributos únicos de sus productos y servicios frente a los competidores del sector. Según Mayer (2025), la estrategia competitiva genérica de Apple se centra en el desarrollo de ventajas competitivas sostenibles que distinguen claramente a la empresa y a su portafolio tecnológico dentro del mercado global.

Esta estrategia se refleja en el diseño sofisticado de sus productos, la integración entre hardware, software y servicios, la experiencia de usuario y el posicionamiento de marca premium. Dichos elementos permiten a Apple diferenciarse de sus competidores, mantener altos niveles de fidelidad y sostener márgenes de rentabilidad superiores al promedio de la industria.

Principales competidores

Dentro del sector tecnológico, Apple enfrenta la competencia de diversas empresas globales:

Samsung: rival directo en smartphones, wearables y pantallas, con una amplia cobertura de rangos de precio y una fuerte capacidad de manufactura.

Google (Alphabet): competidor en sistemas operativos (Android), servicios en la nube e inteligencia artificial, además de su incursión en hardware.

Microsoft: competencia en computación personal, software de productividad, servicios empresariales y nube.

Amazon: competidor indirecto en servicios digitales, dispositivos electrónicos y ecosistemas de contenido.

Xiaomi, Huawei y OnePlus: ejercen presión competitiva en los segmentos de precio medio y alto, caracterizándose por innovación rápida y estrategias agresivas de precios.

Análisis de las Fuerzas Competitivas de Michael Porter

El modelo de las Cinco Fuerzas de Porter permite analizar la estructura competitiva del sector tecnológico y evaluar la posición estratégica de Apple Inc. La fortaleza de la marca, la innovación constante y la lealtad del ecosistema contribuyen a sostener su ventaja competitiva en un entorno altamente dinámico.

Poder de Negociación de los Clientes: Evalúa la capacidad de los consumidores para exigir menores precios o mayor calidad. Según JB Maverick (2025), el poder de negociación individual de los clientes de Apple es bajo; sin embargo, de manera colectiva, los consumidores pueden ejercer presión al optar por alternativas de la competencia. Para mitigar este riesgo, Apple invierte de forma significativa en investigación y desarrollo, fortaleciendo la diferenciación y la fidelidad de sus usuarios.

Poder de Negociación de los Proveedores: El poder de los proveedores es relativamente bajo, debido a la existencia de múltiples alternativas y a la escala de Apple como cliente estratégico. La alta competencia entre proveedores reduce su capacidad de imponer condiciones desfavorables, lo que favorece la estabilidad de los costos de producción.

Amenaza de Productos Sustitutos: La amenaza de sustitutos es considerada baja. Aunque existen alternativas tecnológicas, Ferguson (2025) señala que estos productos presentan funcionalidades limitadas frente al ecosistema de Apple, lo que reduce su capacidad de reemplazo efectivo.

Amenaza de Entrada de Nuevos Competidores: La entrada de nuevos competidores es limitada debido a las altas barreras del sector, como la necesidad de grandes inversiones en investigación, desarrollo, producción y marketing. Según JB Maverick (2025), estos factores dificultan la aparición de nuevos actores capaces de competir de manera significativa con Apple.

Rivalidad Entre Competidores Existentes: La rivalidad en el sector tecnológico es alta, especialmente frente a empresas consolidadas como Google, Samsung y Amazon. No obstante, Apple mantiene su posición competitiva mediante la innovación continua, el fortalecimiento de su ecosistema y el lanzamiento de productos diferenciados.

Análisis FODA

El análisis FODA aplicado a Apple Inc. permite comprender de manera integral su posición estratégica dentro de la industria tecnológica. A lo largo de su trayectoria, la compañía se ha caracterizado por su capacidad de innovación, diseño distintivo y la construcción de un ecosistema integrado de productos y servicios. No obstante, el entorno altamente competitivo, los rápidos avances tecnológicos y las crecientes exigencias regulatorias hacen necesario evaluar de forma continua los factores internos y externos que influyen en su desempeño.

Fortalezas

Marca consolidada a nivel global, asociada con calidad, innovación y diseño, que genera alta fidelidad de los usuarios.

Altos márgenes de rentabilidad y sólida generación de efectivo, que permiten invertir en investigación y desarrollo, diversificar y realizar adquisiciones estratégicas.

Liderazgo en innovación y diseño, con capacidad para redefinir categorías tecnológicas.

Ecosistema integrado de hardware, software y servicios, que constituye una ventaja competitiva frente a sus competidores.

Oportunidades

Crecimiento sostenido de los servicios digitales, como almacenamiento en la nube, música, video y pagos móviles.

Expansión en mercados emergentes con una clase media en crecimiento.

Desarrollo de nuevas categorías tecnológicas, especialmente en wearables y tecnología de salud.

Expansión de servicios financieros y alianzas fintech a nivel global.

Debilidades

Altos precios de sus productos, que limitan el acceso a segmentos de menor poder adquisitivo.

Dependencia significativa del iPhone como principal fuente de ingresos.

Ecosistema cerrado, que, aunque fortalece la fidelización, reduce la interoperabilidad con otros sistemas y genera cuestionamientos regulatorios.

Amenazas

Competencia intensa y altamente innovadora en todas sus líneas de negocio, tanto en hardware como en servicios digitales.

Rápidos cambios tecnológicos que pueden modificar las preferencias de los consumidores y desplazar productos actuales. (Véase la figura 1)

Matriz de Estrategias FODA – Apple Inc

(Véase la figura 2)

Estrategias FO (Fortalezas–Oportunidades)

Impulsar nuevos servicios digitales (salud, inteligencia artificial y finanzas) aprovechando el ecosistema integrado.

Expandir la presencia en mercados emergentes mediante productos adaptados a diferentes segmentos.

Desarrollar dispositivos wearables y soluciones de realidad aumentada basadas en su liderazgo en diseño e innovación.

Estrategias DO (Debilidades–Oportunidades)

Ampliar la oferta de productos de gama media para mejorar la cobertura de mercado.

Incrementar la apertura del ecosistema para cumplir regulaciones y fomentar la interoperabilidad.

Estrategias FA (Fortalezas–Amenazas)

Fortalecer la privacidad y la ciberseguridad como elemento diferenciador frente a la competencia.

Aumentar la inversión en innovación disruptiva para contrarrestar la aparición de productos alternativos.

Estrategias DA (Debilidades–Amenazas)

Reducir la dependencia del iPhone mediante la diversificación de líneas de negocio.

Optimizar costos y procesos productivos para enfrentar escenarios de desaceleración económica.

Análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros

Entre los años 2024 y 2023, los activos totales de Apple Inc. registraron un incremento aproximado del 3,5%, pasando de USD 352.583 millones a USD 364.980 millones, lo que refleja un crecimiento moderado en la estructura financiera de la compañía. Este aumento estuvo impulsado principalmente por el crecimiento de los activos corrientes, especialmente en efectivo y equivalentes, así como en otros activos financieros de corto plazo, evidenciando una sólida

capacidad de generación de caja. Los activos no corrientes se mantuvieron relativamente estables, lo que indica una estrategia conservadora en inversión de largo plazo durante el período analizado (Apéndice A).

En cuanto al pasivo total, se observa un incremento cercano al 6,0% entre 2023 y 2024, explicado principalmente por el aumento de los pasivos corrientes, en particular cuentas por pagar, gastos acumulados y deuda financiera de corto plazo. Esta variación refleja una estrategia de financiamiento operativo basada en el uso intensivo de obligaciones de corto plazo. En contraste, la deuda de largo plazo se mantuvo estable, lo que sugiere que el crecimiento del pasivo se concentró en compromisos de vencimiento inmediato.

El patrimonio presentó una disminución aproximada del 8,4% en el mismo período, pasando de USD 62.146 millones en 2023 a USD 56.950 millones en 2024. Esta reducción no obedece a pérdidas operativas, sino principalmente a la política de recompra de acciones ejecutada por la compañía, la cual reduce el patrimonio contable, pero incrementa el valor para los accionistas y el retorno sobre el capital propio.

Entre los años 2023 y 2022, los activos totales de Apple Inc. mostraron un comportamiento relativamente estable, con un crecimiento cercano al 0,5%. Este resultado estuvo asociado a un aumento moderado de los activos corrientes, compensado por una ligera reducción en algunos componentes de los activos no corrientes. El pasivo total se mantuvo en niveles similares, mientras que el patrimonio registró una leve recuperación, impulsada por mayores utilidades retenidas.

Desde una perspectiva vertical, el análisis del Estado de Situación Financiera evidencia que los pasivos representan una proporción superior al 80% del total de los activos durante todo el período analizado, confirmando una estructura altamente apalancada. El patrimonio, por su

parte, representa menos del 20% del total de activos, lo cual es consistente con la estrategia financiera de Apple Inc., basada en el uso de deuda y en la recompra sistemática de acciones.

En el Estado de Resultados, el análisis vertical muestra que Apple Inc. mantiene márgenes sólidos y estables. El costo de ventas representa una proporción controlada de los ingresos, lo que permite conservar un margen bruto elevado. A pesar de un leve aumento en los gastos operativos, la compañía logra sostener una utilidad operativa y neta significativa, reflejo de su eficiencia operativa y del posicionamiento premium de sus productos y servicios.

En términos generales, el análisis vertical y horizontal de Apple Inc. para el período 2022–2024 evidencia una empresa madura, con crecimiento moderado, alta generación de efectivo y una estructura financiera deliberadamente apalancada. La estrategia de financiamiento basada en pasivos corrientes y recompras de acciones fortalece el retorno para los accionistas, aunque incrementa la dependencia del flujo de caja operativo para atender obligaciones de corto plazo. Los cálculos detallados de estos análisis se presentan en los Apéndices B y C.

Indicadores Financieros

Liquidez

Razón Corriente

Mediante este Indicador se permite conocer la capacidad de la empresa Apple Inc., para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo

Formula: Activo Corriente/ Pasivo Corriente

Tabla 1

Razón Corriente Apple Inc.

Año	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Razón Corriente
2024	152.987.000	176.392.000	0,87
2023	143.566.000	145.308.000	0,99
2022	135.405.000	153.982.000	0,88

Nota: Autoría Propia basados en los estados financieros de Apple Inc.

El Indicador de liquidez (razón corriente) de Apple Inc. se mantiene por debajo de 1 durante el período 2022–2024, esto indica que los activos corrientes no cubren completamente los pasivos de corto plazo. La leve mejora en 2023 muestra un equilibrio temporal, mientras que el descenso en 2024 refleja un mayor uso de pasivos corrientes para financiar la operación. En el caso de Apple, esta situación responde a una estrategia financiera eficiente, apoyada en una alta generación de efectivo y fuerte poder de negociación con proveedores.

Prueba Ácida (Quick Ratio o Test Ácido)

Activo Corriente- Inventarios) / Pasivo Corriente

Tabla 2*Indicador de Prueba Ácida Apple Inc.*

Año	Activo Corriente	Inventario	Activo Corriente – Inventario	Pasivo Corriente	Prueba Ácida
2024	152.987.000	7.286.000	145.701.000	176.392.000	0,83
2023	143.566.000	6.331.000	138.235.000	145.308.000	0,95
2022	135.405.000	4.946.000	130.459.000	153.982.000	0,85

Nota. Autoría Propia, basados en los estados financieros de Apple Inc.

La prueba ácida de Apple Inc. se mantiene por debajo de 1 durante todo el período 2022–2024, lo que indica que los activos más líquidos (excluyendo inventarios) no cubren totalmente los pasivos corrientes. No obstante, dado que los inventarios representan una proporción reducida de los activos corrientes, la diferencia entre la razón corriente y la prueba ácida es moderada, confirmando que Apple opera con un capital de trabajo negativo estructural, sustentado en su alta generación de efectivo y eficiencia operativa.

Capital de trabajo*Activo Corriente- Pasivo Corriente***Tabla 3***Capital de Trabajo Apple Inc.*

Año	Activo corriente (USD millones)	Pasivo corriente (USD millones)	Capital de trabajo (USD millones)
2023	143.566	145.308	–1.742
2024	152.987	176.392	–23.405

Nota. Autoría Propia basados en los estados financieros de Apple Inc.

En el caso de Apple Inc., el capital de trabajo es negativo durante el período analizado. En 2023, el capital de trabajo fue de –1.742 millones de dólares, mientras que en 2024 se amplió hasta –23.405 millones de dólares. Este comportamiento evidencia que los pasivos corrientes superan a los activos corrientes, lo cual responde a una estrategia deliberada de financiamiento operativo basada en el uso de proveedores y otras obligaciones de corto plazo.

A pesar de este resultado, el capital de trabajo negativo no representa una señal de debilidad financiera para Apple Inc., dado su alto nivel de generación de efectivo, su sólido flujo de caja operativo y su amplio acceso a financiamiento de corto plazo en condiciones favorables. Esta estrategia le permite operar eficientemente sin necesidad de mantener elevados niveles de activos corrientes.

Solvencia y Endeudamiento

Nivel de deuda

Fórmula: Razón de deuda = Pasivo Total / Activo Total

Tabla 4

Razón de Deuda Total de Apple Inc. (2022–2024)

Concepto	2024	2023	2022
Activos totales	364.980.000	352.583.000	352.755.000
Pasivos totales	308.030.000	290.437.000	302.083.000
Razón de deuda	0,84	0,82	0,86

Nota. Autoría Propia basados en los estados financieros de Apple Inc

En 2024, por cada dólar de activos, Apple Inc. financia aproximadamente USD 0,84 con deuda, lo que evidencia una estructura altamente apalancada. No obstante, este nivel de endeudamiento es coherente con la estrategia financiera de la compañía y resulta manejable

debido a su elevada generación de flujo de caja operativo y su acceso favorable a los mercados de capital.

Cobertura de intereses

$$\text{Fórmula: Cobertura de intereses} = \text{EBIT} / \text{Gastos por intereses}$$

Tabla 5

Cobertura de Intereses de Apple Inc. (2023–2024)

Año	EBIT (USD millones)	Gastos por intereses (USD millones)	Cobertura
2023	114.301	3.933	29,1
2024	123.216	3.864	31,9

Nota. Autoría Propia basados en los estados financieros de Apple Inc.

La cobertura de intereses de Apple Inc. se mantiene en niveles muy elevados durante el período analizado, lo que indica que la utilidad operativa es ampliamente suficiente para cubrir los gastos financieros. Este resultado confirma que, a pesar del alto nivel de endeudamiento, la empresa presenta una sólida capacidad de pago y un bajo riesgo de incumplimiento financiero.

Rentabilidad

Apple presenta indicadores de rentabilidad excepcionalmente altos, superiores al promedio del sector, sustentados en su marca, ecosistema, eficiencia operativa y estrategia financiera.

Margen neto de rentabilidad

$$\text{Formula: Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas(IngresosTotales)}} \times 100$$

Tabla 6*Margen de Rentabilidad de Apple Inc.*

Año	Utilidad Neta (USD)	Ventas (USD)	Margen Neto
2023	96,995,000	383,285,000	25,3%
2024	93,736,000	391,035,000	24,0%

Nota. Autoría Propia basados en los estados financieros de Apple Inc.

El margen neto de rentabilidad presenta una ligera disminución del 1,3 p.p., pasando de 25,3 % en 2023 a 24,0 % en 2024. Esto refleja un leve aumento en los costos operativos y de inversión, aunque la empresa mantiene una rentabilidad neta sólida respecto a sus ingresos.

ROA

Fórmula: Utilidad Neta / Total Activo Bruto

Tabla 7*ROA de Apple Inc. (2023–2024)*

Año	Utilidad neta	Activos totales	ROA
2023	96.995.000	352.583.000	27,51 %
2024	93.736.000	364.980.000	25,68 %

Nota. Autoría Propia basados en los estados financieros de Apple Inc.

El ROA de Apple Inc. presentó una disminución moderada, pasando de 27,51 % en 2023 a 25,68 % en 2024. Esta variación indica que, aunque la compañía mantiene una elevada capacidad para generar utilidades a partir de sus activos, la eficiencia en el uso de estos se redujo ligeramente en 2024.

La disminución se explica principalmente por el crecimiento de los activos totales a un ritmo superior al de la utilidad neta, lo cual es consistente con una empresa madura que continúa

invirtiendo en infraestructura, tecnología y activos estratégicos para sostener su posición competitiva en el largo plazo. No obstante, el nivel de ROA sigue siendo alto en comparación con el promedio del sector tecnológico, lo que evidencia una gestión eficiente de los recursos.

ROE

Formula: ROE = Margen Neto x Rotación de Activos x Apalancamiento

Tabla 8

ROE de Apple Inc. Estados Financieros 2023- 2024

Año	Margen	Rotación	Apalancamiento	ROE
2023	0,25	1,09	5,67	1,56
2024	0,24	1,07	6,41	1,65

Nota. Autoría Propia basados en los estados financieros de Apple Inc.

El ROE de Apple Inc. muestra un incremento entre 2023 y 2024, pasando de 1,56 (156%) a 1,65 (165%), a pesar de la disminución del margen neto y de la rotación de activos, este comportamiento evidencia que el principal impulsor del ROE en 2024 fue el aumento del apalancamiento financiero, que pasó de 5,67 a 6,41, adicional a ello el margen Neto cae a 24% por la debilidad del mercado de smartphones, pero sigue un margen extremadamente sólido.

Se observa también que la rotación de activos baja a 1,07 es un poco menos eficiente frente al año 2023. Además, se evidencia que el apalancamiento aumenta al 6,41 por lo cual reduce el patrimonio por recompras de acciones.

Actividad

Apple presenta indicadores de actividad muy eficientes, destacándose por su alta rotación de activos y un ciclo de efectivo negativo, lo que le permite financiar su operación con recursos de terceros.

Rotación de Cartera (Cuentas por Cobrar)

Fórmula: Rotación de cartera = Ventas netas / Cuentas por cobrar promedio

Tabla 9

Rotación de Cartera de Apple Inc. (2022–2024)

Año	Ventas netas (USD)	Cuentas por cobrar promedio (USD)	Rotación
2022	394.328.000	28.184.000	14,0
2023	383.285.000	29.508.000	13,0
2024	391.035.000	31.477.000	12,4

Nota. Autoría Propia basados en los estados financieros de Apple Inc.

Apple presenta una rotación de cartera elevada, lo que indica una rápida recuperación del efectivo proveniente de sus ventas. Aunque se observa una leve disminución en la rotación durante 2024, la empresa mantiene una gestión eficiente de sus cuentas por cobrar, coherente con su modelo de ventas mayoritariamente al contado o mediante intermediarios financieros.

Rotación de Inventarios

Fórmula: Rotación de inventarios = Costo de ventas / Inventario promedio

Tabla 10

Rotación de Inventarios de Apple Inc.

Año	Costo de ventas (USD)	Inventario promedio (USD)	Rotación
2022	223.546.000	4.946.000	45,2
2023	214.137.000	6.331.000	33,8
2024	223.546.000	7.286.000	30,7

Nota. Autoría Propia basados en los estados financieros de Apple Inc.

La rotación de inventarios de Apple es alta en comparación con otros sectores, lo que evidencia una gestión eficiente y una rápida salida de productos. La disminución gradual de la

rotación se explica por el aumento de inventarios, asociado a la diversificación del portafolio y a la gestión estratégica de la cadena de suministro.

Rotación de Proveedores (Cuentas por Pagar)

Fórmula: Rotación de proveedores = Costo de ventas / Cuentas por pagar promedio

Tabla 11

Rotación de Proveedores de Apple Inc. (2022–2024)

Año	Costo de ventas (USD)	Cuentas por pagar promedio (USD)	Rotación
2022	223.546.000	54.763.000	4,08
2023	214.137.000	60.845.000	3,52
2024	223.546.000	68.125.000	3,28

Nota. Autoría Propia basados en los estados financieros de Apple Inc.

Apple presenta una rotación de proveedores relativamente baja, lo que indica que la empresa difiere sus pagos a proveedores durante más tiempo. Esta estrategia fortalece su posición de liquidez y confirma su poder de negociación dentro de la cadena de suministro global.

Análisis DuPont

El análisis DuPont permite explicar la rentabilidad del patrimonio (ROE) a partir de la interacción de tres componentes fundamentales: el margen neto, la rotación de activos y el apalancamiento financiero. Esta metodología facilita identificar cuáles factores operativos y financieros impulsan la rentabilidad para los accionistas.

La descomposición del ROE se expresa mediante la siguiente relación:

$$\text{ROE} = \text{Margen Neto} \times \text{Rotación de Activos} \times \text{Apalancamiento}$$

En el caso de Apple Inc., el margen neto presentó una leve disminución entre 2023 y 2024, pasando de 25,3 % a 24,0 %, lo que refleja un incremento moderado en los costos operativos y una presión sobre la rentabilidad neta, asociada principalmente a la desaceleración del mercado de smartphones y al aumento de los gastos de inversión. A pesar de esta reducción, el margen neto continúa siendo elevado, evidenciando una sólida capacidad de generación de utilidades sobre las ventas.

Por su parte, la rotación de activos mostró una ligera disminución, ubicándose en 1,07 en 2024 frente a niveles superiores en 2023. Este comportamiento indica una menor eficiencia relativa en el uso de los activos para generar ingresos, explicada por el crecimiento del total de activos a un ritmo mayor que el de las ventas, característica común en empresas maduras que realizan inversiones estratégicas de largo plazo.

En contraste, el apalancamiento financiero se incrementó de manera significativa, pasando de 5,67 en 2023 a 6,41 en 2024, como resultado de la reducción del patrimonio contable derivada de los programas de recompra de acciones y del mayor uso de deuda como fuente de financiación. Este factor se convirtió en el principal impulsor del ROE, compensando la disminución del margen neto y de la rotación de activos.

Como resultado de la interacción de estos tres componentes, el ROE de Apple Inc. aumentó de 156 % en 2023 a 165 % en 2024. El análisis DuPont evidencia que dicho incremento no se origina en una mejora operativa, sino principalmente en el efecto del apalancamiento financiero, lo que implica una mayor rentabilidad para los accionistas, aunque acompañada de un aumento en el riesgo financiero. En este sentido, el modelo DuPont permite concluir que la estrategia financiera de Apple Inc. ha privilegiado la maximización del retorno sobre el

patrimonio a través del uso intensivo de deuda y la optimización de su estructura de capital.

(Figura 3)

Valor Económico Agregado (EVA)

El Valor Económico Agregado (EVA) es un indicador financiero que permite determinar si una empresa está generando o destruyendo valor económico, al comparar la utilidad operativa después de impuestos (NOPAT) con el costo del capital invertido. A diferencia de la utilidad contable, el EVA considera el costo de oportunidad de los recursos utilizados, por lo que constituye una herramienta clave para evaluar la creación de valor real para los inversionistas.

El EVA se calcula mediante la siguiente expresión:

$$\text{EVA} = \text{NOPAT} - (\text{Capital Empleado} \times \text{WACC})$$

Para el período 2022–2024, el cálculo del EVA de Apple Inc. se realiza a partir del NOPAT obtenido de la utilidad operativa después de impuestos, el capital empleado estimado como la diferencia entre activos totales y pasivos corrientes, y el costo promedio ponderado de capital (WACC). Los resultados obtenidos evidencian que la empresa presenta un EVA positivo durante todos los años analizados.

En el año 2022, Apple Inc. alcanzó un EVA aproximado de USD 81.253 millones, lo que indica una elevada capacidad de generación de valor económico, explicada por un NOPAT alto y un costo de capital relativamente controlado. Este resultado refleja una gestión eficiente de los recursos operativos y una adecuada rentabilidad sobre el capital invertido.

Para 2023, el EVA se mantuvo positivo, situándose alrededor de USD 78.491 millones, aunque con una ligera disminución frente al año anterior. Esta reducción se asocia principalmente al incremento del capital empleado y a una menor eficiencia relativa en la

generación de resultados operativos, lo que redujo el excedente económico una vez cubierto el costo del capital.

En 2024, el EVA continuó siendo positivo, con un valor aproximado de USD 74.985 millones. No obstante, se observa una tendencia decreciente, explicada por el aumento del WACC y la reducción del NOPAT, lo que elevó el costo del capital y disminuyó el excedente económico generado. A pesar de ello, el hecho de que el EVA permanezca positivo confirma que Apple Inc. continúa creando valor para sus inversionistas, ya que sus retornos operativos superan el costo de los recursos financieros utilizados.

En términos generales, el análisis del EVA permite concluir que Apple Inc. crea valor económico durante todo el período analizado, aunque con una tendencia a la baja en los últimos años. Este comportamiento sugiere la necesidad de fortalecer la eficiencia operativa y optimizar la estructura de capital, con el fin de contener el costo del capital y sostener la generación de valor económico en el largo plazo. (Figuras 4, 5, 6)

Cálculo y análisis del EVA de los últimos tres años

EVA: Mediante es indicador se evalúa si Apple Inc., está generando una verdadera riqueza después de cubrir todos sus gastos y el costo de oportunidad del capital invertido.

Formulas:

$$Tasa Efectiva de impuesto = \frac{Impuestos}{EBIT}$$

$$NOPAT = EBIT \times (1 - Tasa de Impuesto)$$

$$Capital empleado = Activos totales - Pasivos corrientes$$

$$Costo del capital = Capital empleado \times WACC$$

$$EVA = NOPAT - Costo del capital$$

Tabla 12*NOPAT de Apple Inc., Estados financieros 2022-2024*

Año	EBIT	Impuestos	Tasa Impuestos %	NOPAT
2024	123.216.000	29.749.000	24,14	93.467.000
2023	114.301.000	16.741.000	14,64	97.560.000
2022	119.437.000	19.300.000	16,16	100.137.000

Nota. Autoría Propia basados en los estados financieros de Apple Inc.

Tabla 13*EVA de Apple Inc., Estados financieros 2022-2024*

Activos	Pasivos	Capital	WACC	Costo de	EVA
Totales	Corrientes	Empleado		Capital	
364.980.000	176.392.000	188.588.000	0.098	18.481.624	74.985.376
352.583.000	145.308.000	207.275.000	0.092	19.069.300	78.490.700
352.755.000	153.982.000	198.773.000	0.095	18.883.435	81.253.565

Nota. Autoría Propia basados en los estados financieros de Apple Inc.

Durante el análisis del EVA de los años 2022, 2023 y 2024 se puede ver que la empresa sí está generando valor en todos los periodos, ya que el EVA de los tres años es positivo. Esto significa que las ganancias operativas después de impuestos son suficientes para cubrir el costo del capital que la empresa utiliza, lo cual muestra que está siendo rentable y que está usando bien sus recursos. Sin embargo, aunque los resultados son positivos, se nota claramente que el EVA va disminuyendo año tras año.

En 2022 la empresa tuvo su mejor desempeño, con un EVA aproximado de 81.253.565. Ese año el NOPAT fue alto y el WACC no estaba tan elevado, por lo que la empresa pudo

generar un buen valor después de cubrir su costo de capital. En 2023, aunque el EVA siguió siendo positivo, bajó a aproximadamente 78.490.700. Esto ocurrió porque el capital empleado aumentó y porque la empresa no logró mejorar sus resultados operativos lo suficiente para compensar ese incremento, lo que afectó la eficiencia con la que estaba generando valor.

Para 2024 la tendencia a la baja continuó, y el EVA disminuyó a cerca de 74.985.376 aproximadamente. La razón principal fue que el WACC subió, es decir, el costo del capital fue más alto, y además el NOPAT se redujo, lo que indica que la empresa ganó menos después de impuestos. Aunque el capital empleado bajó un poco, esto no fue suficiente para detener la caída del EVA.

Costo de Capital (WACC)

El Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC, por sus siglas en inglés) representa la tasa mínima de rentabilidad que Apple debe generar con sus operaciones para remunerar adecuadamente a todos sus proveedores de capital, tanto acreedores como accionistas. Este indicador integra el costo del patrimonio y el costo de la deuda, ponderados según su participación dentro de la estructura de capital de la empresa, y constituye un referente clave para evaluar la creación o destrucción de valor económico.

La expresión general del WACC es la siguiente:

$$WACC = \frac{D}{D+E} \cdot k_d + \frac{E}{D+E} \cdot k_e (1-T)$$

Donde:

D = Deuda neta

E = Patrimonio

k_e = Costo del patrimonio

k_d = Costo de la deuda

T = Tasa efectiva de impuesto

Estructura de capital de Apple Inc. (2024)

Con base en los estados financieros de Apple Inc. para el año 2024, la estructura de capital es la siguiente:

Deuda neta (D): 76.686.000

Patrimonio (E): 56.950.000

Capital total (D + E): 133.636.000

A partir de estos valores se obtienen los pesos de cada fuente de financiación:

$$D / (D + E) = 76.686.000 / 133.636.000 = 0,5738$$

$$E / (D + E) = 56.950.000 / 133.636.000 = 0,4262$$

Estos resultados evidencian una estructura de capital con mayor participación de la deuda, coherente con la estrategia financiera de Apple Inc., basada en el uso intensivo del apalancamiento y en programas de recompra de acciones.

Costo del patrimonio y costo de la deuda

El costo del patrimonio (k_e) fue estimado mediante el modelo de valoración de activos de capital (CAPM), considerando la tasa libre de riesgo, la prima de riesgo del mercado y la beta de la empresa, obteniendo un valor aproximado cercano al 9–10 % para el año 2024. Este resultado es coherente con el perfil de riesgo moderado de Apple Inc., caracterizado por una beta inferior a 1 y una alta estabilidad en sus flujos de caja.

Por su parte, el costo de la deuda (k_d) se mantiene en niveles relativamente bajos, debido a la elevada calificación crediticia de la compañía y a su amplio acceso a los mercados financieros. Una vez ajustado por el efecto fiscal, el costo de la deuda resulta inferior al costo del

patrimonio, lo que incentiva el uso estratégico del endeudamiento dentro de la estructura de capital.

Interpretación del WACC: El análisis del WACC indica que Apple Inc. mantiene un costo promedio ponderado de capital controlado, a pesar de su alto nivel de endeudamiento. Al comparar este indicador con el ROCE del 65,34 %, se evidencia que el retorno generado por el capital empleado supera ampliamente el costo del capital, lo que confirma que la empresa continúa creando valor económico para sus inversionistas.

Este resultado es consistente con el EVA positivo obtenido durante el período analizado y refleja que la estrategia de apalancamiento financiero de Apple Inc., aunque incrementa el riesgo, ha sido gestionada de manera eficiente, permitiendo maximizar la rentabilidad del capital sin comprometer la sostenibilidad financiera en el corto y mediano plazo.

ROCE

El ROCE es un indicador financiero que mide la rentabilidad de una empresa en relación con el capital empleado.

$$\text{Formula: } ROCE = \frac{EBIT}{\text{Capital Empleado}} \times 100$$

Luego de calcular el ROCE se evidencia su evolución en el período 2022–2024 donde se confirma que Apple Inc. mantiene una elevada eficiencia en la utilización del capital empleado. En 2024 la compañía logra una recuperación significativa, alcanzando un ROCE del 65,34%. Este comportamiento refleja una gestión eficiente de los recursos operativos y una sólida capacidad para generar valor a partir del capital comprometido en la operación.

Costo del Patrimonio

El costo del patrimonio es el retorno que los accionistas esperan obtener sobre sus inversiones en la empresa.

Formula: $K_e = r_f + \beta (r_m - r_f)$

Una vez comparado cada uno de los datos de ROCE y costo de patrimonio, se puede evidenciar un ROCE mayormente alto, lo que indica que la empresa Apple, genera una alta rentabilidad sobre el capital empleado durante cada año fiscal, lo que a su vez comparándolo con el costo de patrimonio, nos indica un costo bajo, el más bajo se presentó en el año 2024 con un porcentaje de 5,71%, cifra bastante positiva para los inversionistas, ya que indica un bajo riesgo y por lo tanto mayores ganancias en sus inversiones.

En conclusión, la empresa Apple es una empresa con gran flujo de efectivo y rentabilidad, posicionada como una de las empresas tecnológicas más importantes de Estados Unidos, atractiva para los inversionistas lo que a su vez le permitirá crecer proporcionalmente cada año de forma segura y estable.

Prospectiva Y Estrategia

Entorno Internacional

El desempeño financiero y estratégico de Apple Inc. se encuentra estrechamente vinculado al comportamiento del entorno internacional, dada su operación global y su alta exposición a los mercados financieros internacionales. Entre las variables más relevantes que inciden en la compañía se destacan las tasas de interés, la inflación global, los tipos de cambio y la evolución de los mercados tecnológicos.

El incremento de las tasas de interés en Estados Unidos y otras economías desarrolladas ha generado presiones sobre el costo del capital, afectando particularmente a las empresas intensivas en inversión y con altos niveles de apalancamiento financiero. No obstante, Apple Inc. ha logrado mitigar este impacto gracias a su elevada calificación crediticia, su bajo riesgo percibido y su capacidad para acceder a financiamiento en condiciones favorables, incluso en contextos de mayor restricción monetaria.

Adicionalmente, la volatilidad de los tipos de cambio representa un factor relevante, dado que una proporción significativa de los ingresos de Apple proviene de mercados internacionales como Europa, Asia y América Latina. La fortaleza o debilidad del dólar puede afectar los ingresos consolidados y los márgenes operativos. Frente a este riesgo, la compañía utiliza instrumentos de cobertura financiera que le permiten reducir la volatilidad de sus flujos de caja y proteger su rentabilidad.

Desde una perspectiva sectorial, el entorno internacional del sector tecnológico se caracteriza por una alta competencia, rápidos avances en innovación y una creciente inversión en áreas como inteligencia artificial, servicios digitales e infraestructura tecnológica. En este contexto, Apple mantiene una posición sólida gracias a su liderazgo tecnológico, su ecosistema

integrado de productos y servicios y su capacidad de generar flujos de efectivo recurrentes, lo que le permite enfrentar de manera favorable los desafíos del entorno global.

Escenarios Financieros

A partir del diagnóstico financiero realizado y del análisis del entorno internacional, es posible plantear escenarios financieros cualitativos que permiten evaluar el comportamiento futuro de Apple Inc. bajo diferentes supuestos macroeconómicos y financieros.

Escenario base

En este escenario se asume la continuidad de las condiciones actuales del mercado. Apple Inc. mantiene su nivel de ventas estable, impulsado principalmente por los ingresos recurrentes provenientes de servicios digitales. El nivel de endeudamiento se conserva en rangos similares a los actuales, y el costo del capital se mantiene controlado gracias a la solidez financiera y a la alta generación de flujo de caja. Bajo este escenario, la empresa continúa generando valor económico, con un ROCE superior al costo de capital y un EVA positivo.

Escenario optimista

Este escenario considera una reducción gradual de las tasas de interés internacionales y una mejora en las condiciones macroeconómicas globales. En este contexto, Apple se beneficia de un menor costo de financiamiento, un crecimiento sostenido de sus servicios digitales y una mayor demanda de productos tecnológicos. La combinación de menores costos financieros y mayor eficiencia operativa permitiría incrementar la rentabilidad y fortalecer la creación de valor económico, reduciendo los riesgos asociados al alto nivel de apalancamiento.

Escenario pesimista

En el escenario pesimista se plantea un entorno de tasas de interés elevadas por un período prolongado, desaceleración económica global y presión sobre el consumo. Bajo estas

condiciones, el alto nivel de endeudamiento de Apple podría generar mayor presión sobre la liquidez y el costo del capital. No obstante, la empresa conserva una ventaja competitiva importante derivada de su capacidad de generar flujos de caja robustos y de su posición dominante en el mercado, lo que le permitiría enfrentar este escenario sin comprometer su sostenibilidad financiera, aunque con una reducción en los márgenes y en la creación de valor.

Propuestas de mejora y estrategias financieras

Con base en el diagnóstico financiero, el análisis comparativo del sector y los escenarios planteados, se proponen las siguientes estrategias orientadas a fortalecer la sostenibilidad financiera y la creación de valor de Apple Inc.:

En primer lugar, se recomienda optimizar la estructura de capital, buscando un equilibrio más eficiente entre deuda y patrimonio. Si bien el apalancamiento financiero ha permitido incrementar el ROE, una reducción gradual del endeudamiento podría disminuir el riesgo financiero y el costo del capital, especialmente en escenarios de tasas de interés elevadas.

En segundo lugar, se propone diversificar las fuentes de financiación mediante el uso de instrumentos alternativos, como la emisión de bonos verdes o bonos ESG, los cuales permitirían acceder a inversionistas institucionales enfocados en sostenibilidad y, potencialmente, reducir el costo de financiamiento. Asimismo, el uso de alianzas estratégicas o joint ventures para proyectos de gran escala, como centros de datos e infraestructura de inteligencia artificial, permitiría compartir riesgos y reducir la necesidad de endeudamiento directo.

Adicionalmente, se sugiere fortalecer el financiamiento basado en activos y esquemas de leasing estructurado, con el fin de disminuir la presión sobre el capital invertido y optimizar la gestión del flujo de caja. Este tipo de estrategias resulta especialmente relevante para proyectos intensivos en capital y de largo plazo.

Finalmente, se recomienda continuar fortaleciendo los ingresos recurrentes provenientes de servicios digitales, dado que estos generan flujos de caja estables y predecibles, lo que contribuye a mejorar la capacidad de pago de la deuda y a sostener la creación de valor económico en el largo plazo. La implementación de estas estrategias permitiría a Apple Inc. mantener su competitividad, reducir su exposición al riesgo financiero y consolidar una estructura financiera más resiliente frente a los cambios del entorno económico y tecnológico global.

Conclusiones

El diagnóstico financiero integral realizado a Apple Inc. permitió evaluar su desempeño económico, su estructura financiera y su capacidad para generar valor en el período 2022–2024, a partir del análisis de sus estados financieros, indicadores clave de rentabilidad, eficiencia, apalancamiento y creación de valor. Los resultados obtenidos evidencian que la compañía mantiene una posición financiera sólida y una elevada capacidad para generar utilidades, incluso en un entorno macroeconómico global caracterizado por mayores tasas de interés y mayor volatilidad.

El análisis de rentabilidad muestra que Apple Inc. presenta indicadores robustos, destacándose un ROE elevado, explicado principalmente por el alto nivel de apalancamiento financiero y la política de recompra de acciones. El análisis DuPont permitió identificar que el incremento del ROE no se origina en mejoras significativas del margen neto o de la rotación de activos, sino en el efecto del apalancamiento, lo que, si bien maximiza la rentabilidad para los accionistas, también incrementa el nivel de riesgo financiero.

El estudio del ROCE confirma que la empresa utiliza de manera eficiente el capital empleado, generando retornos operativos significativamente superiores al costo del capital. Esta relación positiva se ve reflejada en un EVA positivo durante los tres años analizados, lo que demuestra que Apple Inc. no solo es rentable desde una perspectiva contable, sino que además crea valor económico real para sus inversionistas.

Por su parte, el análisis del costo promedio ponderado de capital (WACC) evidencia que, a pesar del elevado nivel de endeudamiento, Apple Inc. mantiene un costo de capital controlado, coherente con su alta calificación crediticia, su bajo riesgo percibido y su fuerte capacidad de generación de flujos de caja. No obstante, se identifica una tendencia decreciente del EVA,

asociada al aumento del costo del capital y a una ligera reducción del NOPAT, lo que plantea desafíos para la sostenibilidad de la creación de valor en el largo plazo.

Finalmente, el análisis del entorno internacional y de los escenarios financieros permitió identificar que la compañía se encuentra expuesta a riesgos derivados de las tasas de interés, los tipos de cambio y la desaceleración económica global. Sin embargo, su liderazgo tecnológico, su ecosistema de productos y servicios y su sólida generación de efectivo le otorgan una ventaja competitiva que le permite enfrentar estos desafíos y mantener una posición atractiva para inversionistas de largo plazo.

Recomendaciones

Con base en los resultados del diagnóstico financiero y en los escenarios planteados, se formulan las siguientes recomendaciones dirigidas a la gerencia de Apple Inc., orientadas a fortalecer la sostenibilidad financiera y la creación de valor económico en el largo plazo:

Se recomienda revisar de manera estratégica la estructura de capital, con el fin de reducir gradualmente el nivel de apalancamiento financiero. Si bien el uso intensivo de deuda ha permitido maximizar el ROE, una estructura más equilibrada entre deuda y patrimonio contribuiría a disminuir el riesgo financiero y a mitigar el impacto de posibles incrementos futuros en las tasas de interés.

Asimismo, se sugiere diversificar las fuentes de financiación, incorporando instrumentos alternativos como bonos verdes o bonos ESG, así como alianzas estratégicas o esquemas de financiación estructurada para proyectos de gran escala. Estas alternativas permitirían acceder a nuevos segmentos de inversionistas, compartir riesgos y potencialmente reducir el costo del capital.

Adicionalmente, se recomienda fortalecer la eficiencia operativa y la gestión del capital invertido, priorizando proyectos con retornos superiores al costo de capital y optimizando el uso de los activos. Una mayor disciplina en la asignación de recursos contribuiría a frenar la tendencia decreciente del EVA y a sostener la creación de valor económico.

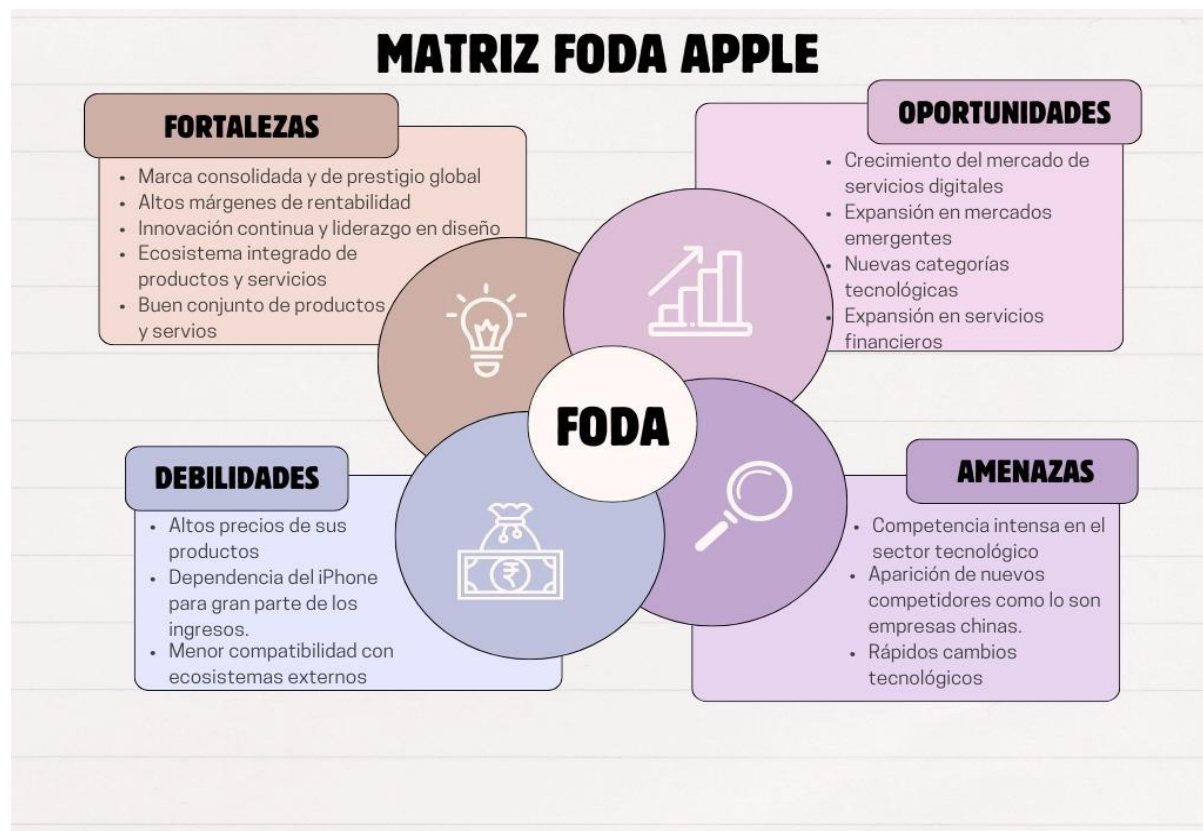
Por otra parte, resulta conveniente continuar impulsando el crecimiento de los ingresos recurrentes provenientes del segmento de servicios digitales, dado que estos generan flujos de caja más estables y predecibles, lo que mejora la capacidad de pago de la deuda y reduce la exposición al riesgo financiero.

Finalmente, se recomienda mantener una gestión activa de los riesgos financieros asociados a la volatilidad cambiaria y a las condiciones del entorno macroeconómico internacional, mediante el uso de instrumentos de cobertura y una planificación financiera flexible que permita a la empresa adaptarse oportunamente a cambios en el contexto económico global.

Figuras

Figuras 1

Matriz FODA de la Apple



Nota. Auditoria propia. Se presentan las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas de Apple Inc.

Figura 2 *Matriz de Estrategias*

	FORTALEZAS	DEBILIDADES
OPORTUNIDADES	Expandir mercados con marca premium y experiencia.	Desarrollar productos accesibles para emergentes.
	Innovar con servicios digitales (salud, IA, finanzas) apoyándose en su ecosistema integrado	Aperturar ecosistema que funcione con todo, sin importar quién lo fabricó.
	Desarrollar wearables y realidad aumentada con innovación.	
AMENAZAS	Fortalecer la privacidad y ciberseguridad	Reducir dependencia del iPhone
	Aumentar inversiones en innovación que rompe lo tradicional	Optimizar costos y procesos productivos

Nota. Autoría Propia, Se muestra la matriz estratégica donde se describe como se convierten las debilidades en oportunidades y las amenazas en fortalezas.

Figura 3

Descomposición del ROE de Apple Inc. mediante el modelo DuPont (2023–2024)

• Rentabilidad del patrimonio (ROE – Sistema Dupont)

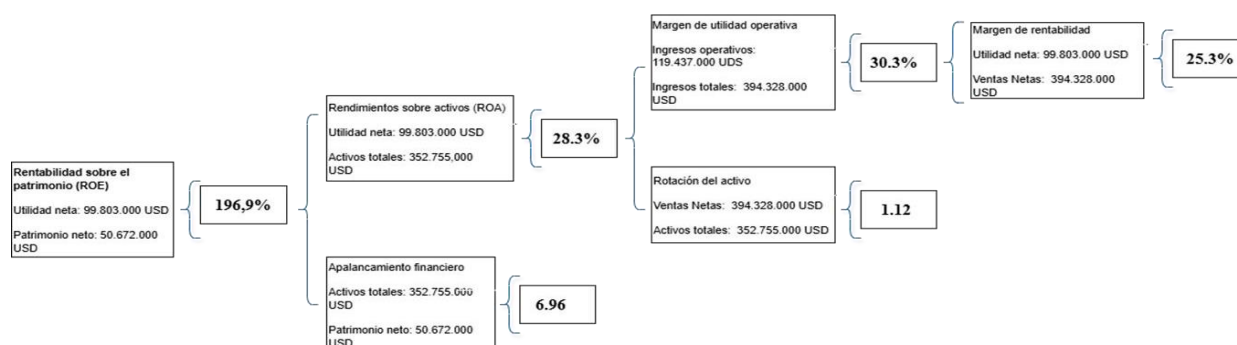
Fórmula: $ROE = \text{Margen Neto} \times \text{Rotación de Activos} \times \text{Apalancamiento}$

Año	Margen	Rotación	Apalancamiento	ROE
2023	0,25	1,09	5,67	1,56
2024	0,24	1,07	6,41	1,65

Nota. Autoría Propia, contiene información del Estado de situación Financiera Apple

Figura 4

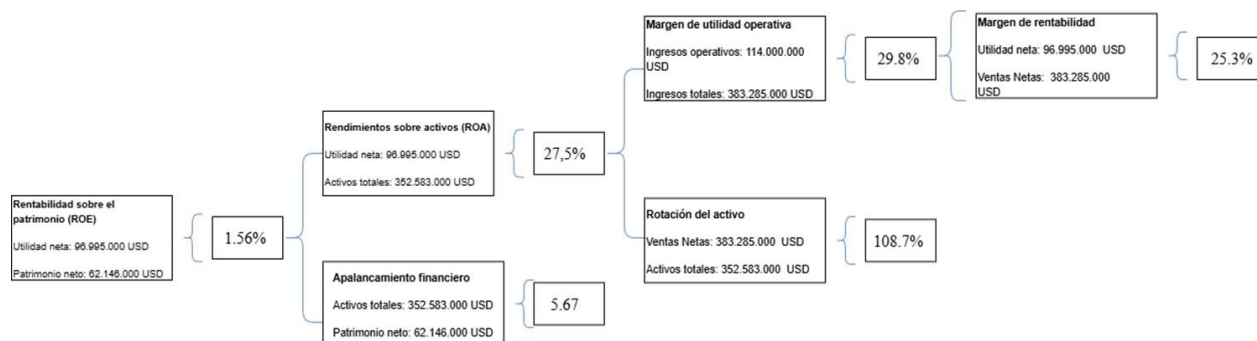
Árbol de Rentabilidad de Apple Inc., para el año 2022



Nota. Autoría Propia, contiene información del Estado de situación Financiera Apple INC.

Figura 5

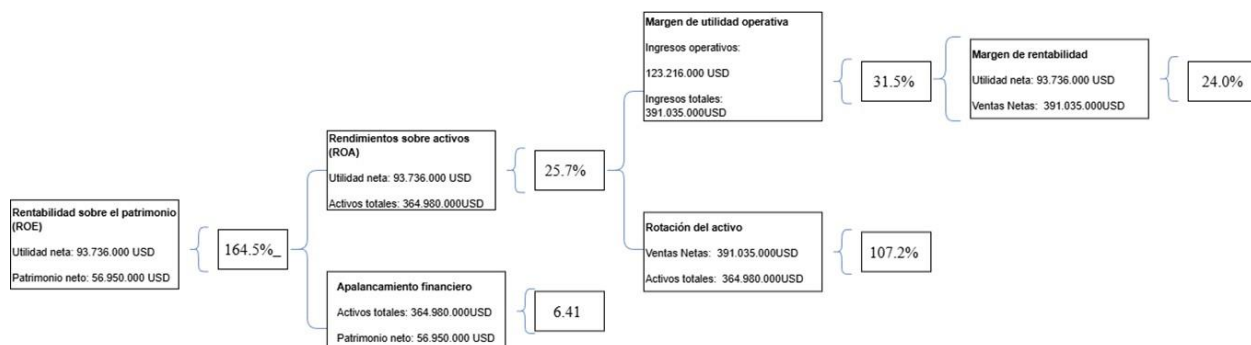
Árbol de Rentabilidad de Apple Inc., para el año 2023



Nota. Autoría Propia, contiene información del Estado de situación Financiera Apple

Figura 6

Árbol de Rentabilidad de Apple Inc., para el año 2024



Nota. Autoría Propia: Contiene información del Estado de situación Financiera Apple INC.

Referencias bibliográficas

Acosta, V., et al. 2025. *Diagnóstico financiero y estratégico de Apple Inc. (2022–2024)*.

Universidad Nacional abierta y a Distancia (UNAD). Consultado

<https://repository.unad.edu.co/jspui/bitstream/10596/72954/1/efsuaresp.pdf>

Alonso, M. (2025). *Qué son las 5 fuerzas de Porter y cómo analizarlas*. Consultado

<https://asana.com/es/resources/porters-five-forces>

Beta industria tecnológicas. *Coefficientes Beta En Diferentes Industrias*. Consultado

[https://fastercapital.com/es/tema/coeficientes-beta-en-diferentes-](https://fastercapital.com/es/tema/coeficientes-beta-en-diferentes-industrias.html/1#:~:text=%2D%20Gigantes%20tecnol%C3%B3gicos:%20empresas%20como%20Apple,medida%20que%20cambia%20la%20m%C3%BAsica)

[industrias.html/1#:~:text=%2D%20Gigantes%20tecnol%C3%B3gicos:%20empresas%20](https://fastercapital.com/es/tema/coeficientes-beta-en-diferentes-industrias.html/1#:~:text=%2D%20Gigantes%20tecnol%C3%B3gicos:%20empresas%20como%20Apple,medida%20que%20cambia%20la%20m%C3%BAsica)

[como%20Apple,medida%20que%20cambia%20la%20m%C3%BAsica](https://fastercapital.com/es/tema/coeficientes-beta-en-diferentes-industrias.html/1#:~:text=%2D%20Gigantes%20tecnol%C3%B3gicos:%20empresas%20como%20Apple,medida%20que%20cambia%20la%20m%C3%BAsica)

Ferguson, E. (2025, 12 octubre). *Análisis y recomendaciones de las cinco fuerzas de Apple*

(Modelo de Porter). Consultado [https://panmore.com/apple-inc-five-forces-analysis-](https://panmore.com/apple-inc-five-forces-analysis-porters-model-case-study)

[porters-model-case-study](https://panmore.com/apple-inc-five-forces-analysis-porters-model-case-study)

JB Maverick. (2025, 29 octubre). *Posición de Apple en el mercado: Un análisis profundo de las*

cinco fuerzas de Porter. Consultado

[https://www.investopedia.com/articles/investing/111015/analyzing-porters-five-forces-](https://www.investopedia.com/articles/investing/111015/analyzing-porters-five-forces-apple.asp)

[apple.asp](https://www.investopedia.com/articles/investing/111015/analyzing-porters-five-forces-apple.asp)

Mayer, P. (2025, 10 octubre). *Estrategia competitiva y estrategias de crecimiento de Apple*.

Consultado <https://panmore.com/apple-inc-generic-strategy-intensive-growth-strategies>

News Center Microsoft Latinoamérica (septiembre 25, 2024). *5 razones por las que las*

empresas necesitan actualizar sus equipos. Consultado [https://news.microsoft.com/es-](https://news.microsoft.com/es-xl/5-razones-por-las-que-las-empresas-necesitan-actualizar-sus-equipos/)

[xl/5-razones-por-las-que-las-empresas-necesitan-actualizar-sus-equipos/](https://news.microsoft.com/es-xl/5-razones-por-las-que-las-empresas-necesitan-actualizar-sus-equipos/)

Pablo Fernández (2009). *La pima de riesgo de mercado según 100 libros* Consultado

<https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>

Apéndices

Apéndices A

Análisis Vertical y Horizontal de Estados Financieros

<https://unadvirtualedu->

my.sharepoint.com/:x:/r/personal/cybutragob_unadvirtual_edu_co/_layouts/15/Doc.aspx?sourc

[edoc=%7B1C6B3579-7D05-400D-90E9-](https://my.sharepoint.com/:x:/r/personal/cybutragob_unadvirtual_edu_co/_layouts/15/Doc.aspx?sourc)

[9B94A8EF62F9%7D&file=Fase2_DayanaEspitiaRojas%20\(1\).xlsx&action=default&mobilered](https://my.sharepoint.com/:x:/r/personal/cybutragob_unadvirtual_edu_co/_layouts/15/Doc.aspx?sourc)

[irect=true&wdOrigin=MAIL.SHELL%2CAPPHOME-](https://my.sharepoint.com/:x:/r/personal/cybutragob_unadvirtual_edu_co/_layouts/15/Doc.aspx?sourc)

[WEB.BANNER.UPLOAD&wdPreviousSession=960965c3-7d03-4e3e-8266-](https://my.sharepoint.com/:x:/r/personal/cybutragob_unadvirtual_edu_co/_layouts/15/Doc.aspx?sourc)

[458b1b9b37ed&wdPreviousSessionSrc=AppHomeWeb&ct=1769548225880](https://my.sharepoint.com/:x:/r/personal/cybutragob_unadvirtual_edu_co/_layouts/15/Doc.aspx?sourc)

Nota. Autoría Propia: Contiene información del estado de situación financiera Apple INC.

Apéndices B

Evaluación de la Evolución Financiera y Estructura de Capital

[https://www.canva.com/design/DAG870qPz9o/Cz2DHxeR2t_JIVP_Q2hX8g/edit?utm_content=](https://www.canva.com/design/DAG870qPz9o/Cz2DHxeR2t_JIVP_Q2hX8g/edit?utm_content=DAG870qPz9o&utm_campaign=designshare&utm_medium=link2&utm_source=sharebutton)

[DAG870qPz9o&utm_campaign=designshare&utm_medium=link2&utm_source=sharebutton](https://www.canva.com/design/DAG870qPz9o/Cz2DHxeR2t_JIVP_Q2hX8g/edit?utm_content=DAG870qPz9o&utm_campaign=designshare&utm_medium=link2&utm_source=sharebutton)

Nota. La evaluación detallada de la evolución financiera y de la estructura de capital de Apple Inc. fue desarrollada mediante una presentación elaborada en la herramienta Canva, disponible en el siguiente enlace:

Apéndices C

Sustentación Diagnóstico Financiero, Estructura de Capital y Creación de Valor de Apple Inc

<https://unadvirtualedu->

my.sharepoint.com/:p:/g/personal/amurregor_unadvirtual_edu_co/IQCrFA1YXlbbTaJt0GJQamc1AWca4n1keMTSAAWDT2xE8uY?e=U7TIGe

Nota. *El diagnóstico financiero integral y el análisis estratégico de Apple Inc. se encuentran consolidados en un documento complementario alojado en SharePoint, accesible en el siguiente enlace:*