

## **Diagnóstico Financiero y Análisis Bursátil de Apple Inc.**

Luis Fernando Bejarano Tuberquia

John Faber Bustamante Taborda

Asesor

Andrés Ricardo Riveros

Universidad Nacional Abierta y A Distancia UNAD

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

Contaduría Pública

2023

## **Agradecimientos**

Nos permitimos agradecer a la obra de Dios, por darnos el regalo de la vida ya que sin ella no tendríamos la oportunidad de soñar con ser mejor personas, además de que él nos brinda

la capacidad de desarrollar el cerebro y así efectuar las diferentes tareas que se han estado ejecutando en el ejercicio del presente diplomado, agradecemos también a nuestras familias, nuestras madres y padres que han estado otorgándonos el apoyo económico y moral para seguir con nuestro sueños de poder culminar de la mejor manera nuestra carrera universitaria.

Queremos agradecer a la Universidad (UNAD) por darnos la oportunidad de pertenecer a la familia unadista, de brindarnos un pensum académico necesario para formarnos como contadores públicos y también queremos agradecer a la red de tutores que han sido un apoyo para el asesoramiento de los diferentes procesos de formación y que han estado compartiendo sus conocimientos tanto en el diplomado como en las demás asignaturas.

## Resumen

A lo largo del desarrollo de las actividades académicas del diplomado se ha llevado a cabo el análisis del desempeño de la empresa Apple Inc, teniendo en cuenta aspectos como el surgimiento de sus actividades económicas, la manera en cómo fue constituido por sus accionistas y el origen de capital para que Apple Inc, sea la empresa que hoy por hoy es un pilar en la comercialización de dispositivos electrónicos y tecnológicos que están a la vanguardia de la innovación. Cabe mencionar que sean implementado análisis de la situación financiera a través de los últimos años, en donde se tienen en cuenta los estados financieros para determinar el nivel de endeudamiento, los mecanismos de financiación en donde se debe establecer si ha sido con recursos propios, inversión externa e inversión mediante deuda con entidades bancarias, además se han llevado a cabo diferentes métodos de valuación financiera para determinar demás variables como el apalancamiento, la administración de los recursos, la viabilidad económica de la empresa y determinar su futuro financiero.

***Palabras claves:*** Innovación, mecanismos de financiación, valuación financiera.

### **Abstract**

Throughout the development of the academic activities of the diploma, the analysis of the performance of the Apple Inc company has been carried out, taking into account aspects such as the emergence of its economic activities, the way in which it was constituted by its shareholders and the origin of capital so that Apple Inc, is the company that today is a pillar in the commercialization of electronic and technological devices that are at the forefront of innovation. It is worth mentioning that analyzes of the financial situation have been implemented in recent years, where the financial statements are taken into account to determine the level of indebtedness, the financing mechanisms where it must be established if it has been with own resources, investment external and investment through debt with banking entities, in addition, different financial valuation methods have been carried out to determine other variables such as leverage, resource management, the economic viability of the company and determine its financial future.

***Keywords:*** Innovation, financing mechanisms, financial valuation.

## Tabla de Contenido

Avances Metodológicos del Proyecto Apple Inc.....	12
Justificación del Problema .....	13
Objetivos.....	14
Objetivo General .....	14
Objetivos Específicos.....	14
Marco Conceptual.....	15
Desarrollo de instrumentos de estudio.....	16
El Énfasis del Entorno Económico .....	16
Observación Estratégica de la Empresa .....	19
Tamaño de la Compañía.....	23
Análisis de la Liquidez.....	27
Ciclo de Maduración y Ciclo del Efectivo.....	28
Ciclo de Maduración.....	28
Ciclo del Efectivo.....	28
Indicadores Financieros Claves .....	29
Margen de Beneficio Bruto.....	29
Retorno Sobre Activos (ROA).....	29
Ratio de Endeudamiento .....	29
<i>Ratio de Rotación de Inventario.....</i>	<i>30</i>
<i>Ratio de Retorno Sobre la Inversión (ROI).....</i>	<i>30</i>
Árbol de Rentabilidad.....	31
Rotación del Activo.....	31

Rentabilidad Operativa Después de Impuestos .....	31
Apalancamiento Financiero.....	31
Cálculo del Costo de Capital (WACC).....	34
Discusión de los Resultados del Diagnóstico Financiero a la Empresa.....	38
Cálculo del ROCE y el RONA.....	38
Cálculo del Costo del Patrimonio .....	45
Cálculo del WACC o Costo Promedio Ponderado del Capital .....	45
Comparación entre Empresas del mismo Sector en Nivel de Endeudamiento .....	47
Análisis de los Grados de Apalancamiento .....	49
Compañías Competidoras de Apple INC.....	51
Inicio de la Actividad Económica de Apple Inc. en la Bolsa de Valores .....	52
Aportes de Capital.....	52
Salida en la Bolsa de Apple Inc. ....	53
Restricciones o Inconvenientes en el Proceso de Salida a Bolsa .....	53
Estructura Financiera Relación de Deuda–Capital.....	53
Evolución Estructura Financiera.....	56
Actividad Principales Accionistas .....	58
Vanguard Group.....	58
Blackrock Inc .....	58
Berkshire Hathaway Inc .....	58
State Street Corporation .....	58
Estructura Participación Accionaria .....	59
Conclusiones.....	60

Recomendaciones .....	61
Limitaciones del Proyecto.....	62
Variables de los Mercados Financieros Internacionales .....	62
<i>Variables Políticas</i> .....	62
<i>Variables Comerciales</i> .....	62
<i>Divisas</i> .....	62
Líneas de Análisis para Considerar.....	64
Presentación de Diagnóstico Financiero y Análisis Bursátil .....	64
Análisis de Beneficios de la Empresa .....	64
Análisis de la Política de Dividendos de Apple en los Últimos 5 años .....	66
Referencias Bibliográficas .....	68

## Listas de Tablas

<b>Tabla 1</b> <i>Balance General 2022 (Activos Corrientes) Apple</i> .....	23
<b>Tabla 2</b> <i>Balance General 2022 (Activos no corrientes) Apple Inc.</i> .....	24
<b>Tabla 3</b> <i>Balance General 2022 (Pasivos) Apple Inc.</i> .....	24
<b>Tabla 4</b> <i>Balance General 2022 (Patrimonio) Apple Inc.</i> .....	25
<b>Tabla 5</b> <i>Análisis Liquidez Corriente</i> .....	27
<b>Tabla 6</b> <i>Análisis Prueba Acida</i> .....	27
<b>Tabla 7</b> <i>Análisis Ratio de Endeudamiento</i> .....	29
<b>Tabla 8</b> <i>Cálculo del ROCE</i> .....	33
<b>Tabla 9</b> <i>Cálculo del EBIT</i> .....	33
<b>Tabla 10</b> <i>Cálculo del Costo de Capital Año 2020</i> .....	34
<b>Tabla 11</b> <i>Cálculo del Costo de Capital Año 2021</i> .....	35
<b>Tabla 12</b> <i>Cálculo del Costo de Capital Año 2021</i> .....	35
<b>Tabla 13</b> <i>Cálculo del EVA (Año 2020)</i> .....	36
<b>Tabla 14</b> <i>Cálculo del EVA (Año 2021)</i> .....	36
<b>Tabla 15</b> <i>Cálculo del EVA (Año 2022)</i> .....	37
<b>Tabla 16</b> <i>Resultados Operativos. En Millones de US\$.</i> .....	39
<b>Tabla 17</b> <i>Comparativo Deuda y Patrimonio. En Millones de US\$</i> .....	40
<b>Tabla 18</b> <i>Cálculo del NNEP</i> .....	40
<b>Tabla 19</b> <i>Cálculo del ROCE</i> .....	41
<b>Tabla 20</b> <i>Cálculo de KD</i> .....	46
<b>Tabla 21</b> <i>Cálculo de WACC</i> .....	46
<b>Tabla 22</b> <i>Indicadores de Endeudamiento</i> .....	47

<b>Tabla 23</b> <i>Indicadores de Endeudamiento de Samsung</i> .....	48
<b>Tabla 24</b> <i>Indicadores de Apalancamiento</i> .....	49
<b>Tabla 25</b> <i>Análisis del Punto de Equilibrio</i> .....	49
<b>Tabla 26</b> <i>Ratio De Cobertura De Intereses</i> .....	50
<b>Tabla 27</b> <i>Cuadro Comparativo Compañías Competidoras</i> .....	51
<b>Tabla 28</b> <i>Organización del Balance (Accionistas)</i> .....	55

## Listas de Figuras

<b>Figura 1</b> <i>Participación de las Marcas a Nivel Mundial</i> .....	16
<b>Figura 2</b> <i>Cantidad de Smartphones a Nivel Mundial</i> .....	19
<b>Figura 3</b> <i>Matriz DOFA</i> .....	21
<b>Figura 4</b> <i>Matriz de Estrategias Apple Inc</i> .....	22
<b>Figura 5</b> <i>Estado de Resultados Apple Inc. (Análisis Horizontal y Vertical</i> .....	26
<b>Figura 6</b> <i>Rotación del Activo</i> .....	32
<b>Figura 7</b> <i>Efectos del ROCE Causados <math>\uparrow</math> y <math>\downarrow</math> en Apalancamiento Financiero (NNEP)</i> .....	41
<b>Figura 8</b> <i>Cuadro Comportamiento del ROCE con Variación</i> .....	42
<b>Figura 9</b> <i>Efectos en ROCE Causados <math>\uparrow</math> y <math>\downarrow</math> del 1% en Apalancamiento Financiero (FLEV)</i> .....	42
<b>Figura 10</b> <i>Línea de Tendencia Efectos en ROCE por <math>\uparrow</math> y <math>\downarrow</math> en FLEV</i> .....	43
<b>Figura 11</b> <i>Efectos en ROCE Causados <math>\uparrow</math> y <math>\downarrow</math> del 1% en Apalancamiento Financiero (RNOA)</i> ..	43
<b>Figura 12</b> <i>Línea de Tendencia Efectos en ROCE por <math>\uparrow</math> y <math>\downarrow</math> en FLEV</i> .....	44
<b>Figura 13</b> <i>Representación Ratios</i> .....	45
<b>Figura 14</b> <i>Crecimiento Operaciones de Ingresos por Ventas</i> .....	52
<b>Figura 15</b> <i>Rentabilidad sobre el Coeficiente de Capital Contable (ROE)</i> .....	54
<b>Figura 16</b> <i>Comparativos Estados de Resultados del Año 2017-2022</i> .....	56
<b>Figura 17</b> <i>Principales Accionistas de la Compañía Apple Inc</i> .....	57
<b>Figura 18</b> <i>Participación de los Accionistas de Apple Inc</i> .....	59

## Introducción

El trabajo en mención se efectuó con todas las características propias en materia de análisis financiero, teniendo en cuenta su entorno de operación, estudios del mercado macroeconómico y también local, enfocándose a una observación profunda de sus estados financieros para calcular los distintos ratios de financiación, endeudamiento y demás herramientas necesarias para efectuar un diagnóstico completo de los estados financieros que se llevan a cabo en determinada empresa, por lo que en un trabajo colaborativo se pudo identificar las trascendentales fortalezas y debilidades financieras de Apple Inc. su estructura de capital y su capacidad para generar valor para los accionistas.

En el marco del trabajo colaborativo se busca efectuar un diagnóstico con base en los estados financieros, así mismo llevar a cabo la aplicación de fórmulas que nos permite saber el grado de endeudamiento de un ente económico, la rentabilidad de los accionistas y demás componentes financieros necesarios para un análisis exhaustivo de la realidad financiera de la compañía y determinar la viabilidad para invertir en ella.

Dentro del eje central de la evolución económica de una empresa se hace énfasis en el mercado bursátil en el que se desempeña, aunado a esto las políticas monetarias que de una u otra manera influyen en el desempeño económico, además de que es importante definir las falencias de la administración de los recursos para así redireccionar el futuro económico de cualquier compañía.

### **Avances Metodológicos del Proyecto Apple Inc**

La empresa Apple Inc. Tiene muchas filiales a lo largo del mundo por lo que su sede principal se ubica en Cupertino – California (Estados Unidos) la problemática más representativa es que sus productos al precio de venta al público son costosos, esto debido a que la compañía implanta chips de procesamiento rápido y está a la vanguardia de todos los procesos que requiere sus dispositivos, además de que brinda servicio de seguridad a sus clientes evitando malware o software malicioso en sus dispositivos que puedan comprometer la información del usuario, además de que es una marca que representa estatus en la sociedad por lo que adquiere un valor adicional en la adquisición de sus productos.

Ahora bien, partiendo del precio de los productos electrónicos la empresa deberá reducir sus costos, contribuyendo a que sea más accesible obtener los celulares, ipads y demás productos a un público más general y con más participación en el mercado, reduciendo la brecha de ventas frente a sus competidores y a su vez abarcando más usuarios.

El fondo del problema radica que la situación económica de la compañía alcanza a verse comprometida debido a una reducción paulatina de sus ingresos por concepto de las ventas, teniendo en cuenta que los costos operativos son muy altos, en lo que conlleva a que se disminuya la utilidad en donde la compañía no obtenga el crecimiento económico deseado.

Lo que se ha planteado es la dinamización de los recursos financieros en donde la compañía tenga la capacidad de fabricar productos a menor costo y que obtenga las utilidades deseadas, entorno a que el precio de la mercancía no tenga un elevado precio de venta, aumentando las unidades de producción y teniendo más participación en el mercado de comercio de dispositivos electrónico y tecnológicos.

### **Justificación del Problema**

Apple Inc ha demostrado ser una empresa pionera en productos electrónicos con tecnología de punta, en donde con análisis profundo de sus estados financieros se ha logrado observar que ha llevado un buen desempeño económico, con algunos contratiempos en el volumen de sus ventas de los teléfonos inteligentes, debido a que tienen componentes que los hace caros, ahora bien el diagnostico financiero de la compañía nos ha permitido saber a futuro la capacidad de la empresa para seguir con sus operaciones, de igual manera en cómo se ha administrado el flujo de efectivo en donde sus actividades operativas han representado de manera positiva las transacciones de la empresa, con inversiones que se han desempeñado de la mejor manera y nos sirve de ejemplo que es una empresa que reinvierte sus ganancias adquiriendo más representación en los mercados de productos tecnológicos, es de gran importancia llevar un buen análisis de los estados financieros entorno que los ejecutivos o representantes de la compañía tengan la libertad de contraer decisiones, además de que es importante que dentro del estudio de las finanzas sepamos identificar el apalancamiento financiero deseado para que los activos sean superior al patrimonio.

## **Objetivos**

### **Objetivo General**

Efectuar un diagnóstico económico de la compañía Apple Inc. para valorar su situación financiera y proponer recomendaciones de mejora.

### **Objetivos Específicos**

Analizar los estados financieros de Apple Inc. durante los últimos tres años (2019, 2020 y 2021) para identificar tendencias y patrones en su desempeño financiero.

Evaluar la posición mercantil de la sociedad por medio del análisis de razones financieras clave, evaluando la liquidez, el endeudamiento y la rentabilidad.

Identificar las principales fortalezas y debilidades financieras de Apple Inc. incluyendo su magnitud para formar flujos de efectivo, su estructura de capital y su capacidad para generar valor para los accionistas.

## Marco Conceptual

El diagnóstico financiero es un instrumento esencial para valorar la situación económica de una sociedad. En el caso de Apple Inc, cuya sociedad reconocida a nivel mundial y en sede de Estados Unidos dedicada al planeo, desarrollo y comercio de mercancía electrónica y software, el diagnóstico financiero es esencial para justipreciar su magnitud de yacer ingresos, su liquidez y su solvencia financiera. El análisis financiero se puede dividir en tres categorías principales: análisis vertical, horizontal e investigación de ratios financieros.

El análisis vertical implica evaluar la estructura de los estados financieros de Apple Inc en términos porcentuales, lo que permite una comparación efectiva entre diferentes períodos. El análisis vertical permite evaluar el comportamiento de los diferentes componentes de los estados financieros, como ingresos, costos y gastos. El análisis horizontal, por otro lado, se centra en evaluar la evolución de los estados financieros de Apple Inc a lo largo del tiempo. Este análisis puede proporcionar información valiosa sobre el aumento y la permanencia mutualista de la empresa.

Por último, el análisis de ratios financieros involucra el empleo de diferentes ratios para evaluar el contexto financiero de Apple Inc en términos de su liquidez, solvencia y rentabilidad. Algunos de las ratios más utilizadas incluyen el índice de liquidez, el registro de endeudamiento, el retorno sobre la inversión y el margen de beneficio.

En resumen, el diagnóstico financiero de Apple Inc implica una evaluación completa y sistemática de sus estados financieros, utilizando herramientas como el análisis vertical, horizontal y de ratios financieros. El objetivo es valorar la potencia financiera del ente privado y proporcionar recomendaciones para mejorar su rendimiento financiero en el futuro

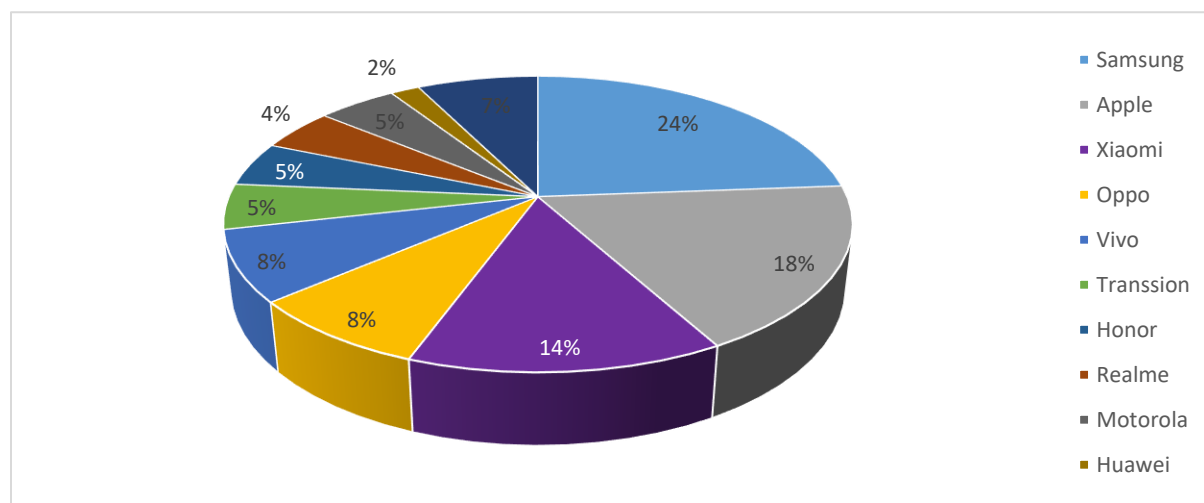
## Desarrollo de instrumentos de estudio

### El Énfasis del Entorno Económico

Desde una vista macro o global nos permite llevar a cabo un estudio minucioso de cómo opera la empresa Apple Inc. en el mercado de comercialización de dispositivos electrónicos, cuya competencia es alta debido a que hay bastantes empresas dedicadas a este tipo de actividades, en donde son más los mecanismos de innovación que se utilizan para atraer a más clientes, ahora bien, Apple Inc. puede categorizarse como una libre empresa, ya que no se rige por políticas externas o factores políticos de un país, y bien actuar como en un sistema de libre mercado ya que como tal no existen monopolios plenamente establecidos, sino un conjunto de oligopolios que instauran su propia forma de comercialización y su variedad de productos a ofrecer, para el análisis macroeconómico se debe tener en cuenta el comportamiento de la inflación de los países en donde se comercializan los dispositivos tecnológicos, ya que influye en el poder adquisitivo de las personas, en la devaluación de la moneda local y demás factores que establecen el volumen de las comercializaciones de la empresa.

### Figura 1

*Participación de las Marcas a Nivel Mundial*



*Nota.* Elaboración propia

A raíz de la comercialización de las principales marcas de dispositivos celulares se ha logrado observar que Apple está posicionado en el segundo lugar solo antecedido por su competidor Samsung, por lo que estas dos marcas siempre se han disputado los primeros lugares en las ventas a nivel mundial, siendo las empresas tradicionales de smartphones del momento, cabe destacar que los usuarios de Apple representan el 18% de todos los dispositivos que circulan de manera global, siendo una cifra alta considerando la gran cantidad de empresas que fabrican teléfonos inteligentes.

El país en donde opera la sede principal de la empresa es Estados Unidos, en la que se destaca por ser un país de potencia mundial, garante de la tecnología contando con todos los recursos suficientes para fabricar todo tipo de dispositivos electrónicos, teniendo en cuenta que el PIB de este país tuvo un aumento del 2,9% en el año 2022 con respecto al año anterior, cuyo dato fue expuesto por la oficina de análisis económico, en donde su inflación no tuvo un aumento significativo además de que la tasa de desempleo fue reducida y se logró controlar las tasas de interés de las instituciones financieras, así mismo se ha logrado retomar la confianza de los inversores aun pese a una leve reducción de las exportaciones.

Concierno al mercado de dispositivos electrónicos Estados Unidos sigue siendo uno de los países con mayor tasa de demandas de estos mismos, aunque ocupa el tercer lugar en relación a otros países como China, que es la potencia mundial en la fabricación de teléfonos inteligentes ocupando el primer lugar, y para el segundo puesto de las potencias mundiales se encuentra Corea del sur. Siendo de la siguiente manera la cantidad de dispositivos vendidos durante el año 2022 referente a las empresas:

Compañía Samsung 80,4 millones (Corea del sur)

Compañía Huawei 51,9 millones (China)

Compañía Xiaomi 46,5 millones (China)

Compañía Apple 41,6 millones (Estados Unidos)

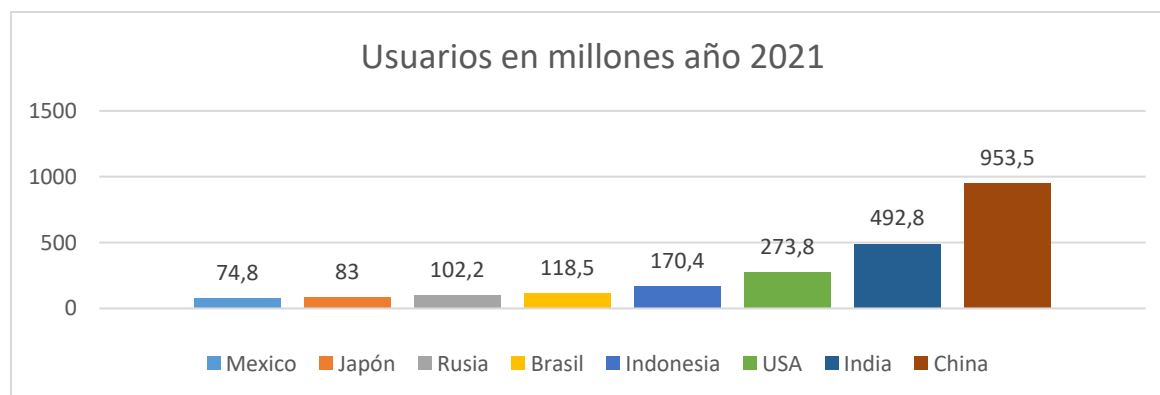
Compañía Vivo 31,5 millones (China)

Se estima que Apple ha gastado alrededor de 75 mil millones de dólares concierne en sus gastos de capital y pagos de impuestos en los últimos 5 años de operación en Estados Unidos, además de que la sociedad es un origen significativo de producción de empleo con alrededor de 85.000 empleados en todo el territorio estadounidense, en la que se destaca cargos como de programadores siendo la carrera del futuro, adicional a esto la empresa lleva a cabo programas de inducción para los jóvenes que quieran aprender lo relacionado con la programación para que sea aplicado a la vida laboral.

Los productos que comercializa la compañía Apple Inc. son el iPhone, el iPad, Apple watch y el Mac, compitiendo con otras marcas reconocidas como los teléfonos Samsung y tablets de la misma marca, teléfonos smartphones de Huawei y tablets de la misma línea. Se han llevado a cabo una valuación de la empresa Apple Inc. en los distintos escenarios financieros dictaminando que la acción de la empresa se cotiza en alrededor de los 178 dólares hasta los 415 dólares, por lo que es una buena valorización en comparación con las acciones de otras empresas competidoras, hay que señalar que los teléfonos fabricados por la compañía tienen una representación del 11,9% a nivel mundial.

## Figura 2

### *Cantidad de Smartphones a Nivel Mundial*



*Fuente:* Tomado de statista consumer insights

La figura 2 nos muestra la cuantía de teléfonos smartphones que se encuentran en cada país a nivel mundial de toda marca de compañía fabricante, resaltando que China es el país que más usuarios tiene debido a su alto índice poblacional seguido de India y Estado Unidos.

### **Observación Estratégica de la Empresa**

La compañía Apple Inc. ha demostrado ser un pilar en la comercialización de productos tecnológicos, en donde se detallan ciertas analogías de disposición para efectuar estrategias de marketing en un entorno competitivo. La empresa tiene como estrategia la calidad de sus productos por lo que son elementos fabricados con materiales resistentes a caídas, y en ciertos modelos son resistentes al agua, además de que la marca ha adquirido buena reputación a lo largo de la historia siendo un referente en el mercado tecnológico, y llevando publicidad en todos los medios de transmisión a manera de la televisión, los periódicos y la radio. Es pionera en el desarrollo tecnológico en donde sus componentes son fino y el chip procesador de sus dispositivos responde a todas las tareas diarias que requieren los usuarios.

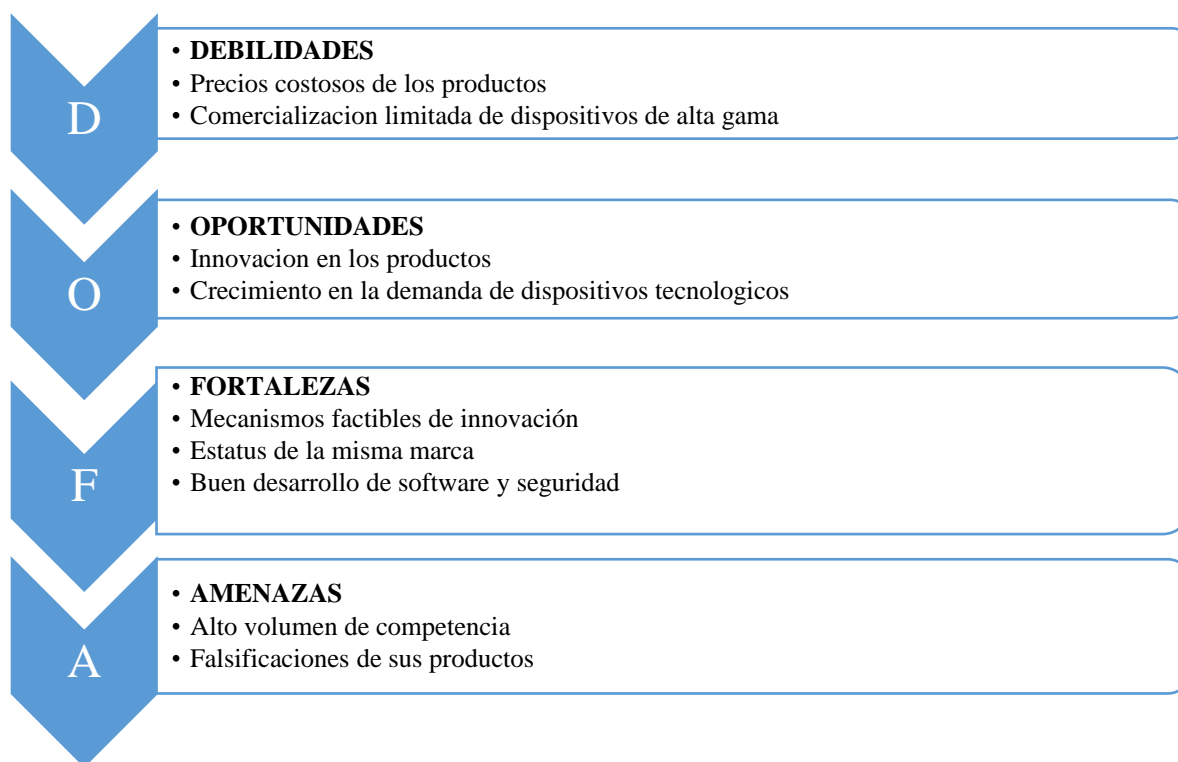
Entre su más fuerte competidor se encuentra la compañía fabricante también de dispositivos electrónicos Samsung que siempre han disputado los primeros lugares, donde cada

empresa ha llevado estrategias de innovación de sus dispositivos, siendo referente en el mercado global, la empresa Apple Inc. tiene un legado para la humanidad concierne a su propia marca y ha efectuado valiosos aportes para la globalización de la información, y la garantía de la privacidad de esta misma, ya que es una de las pocas compañías que garantiza el no compartimiento de datos personales con las demás empresas que vulneran la privacidad de estos mismos, estableciéndose como una empresa responsable y comprometida con sus clientes.

Es de resaltar que la compañía ha sabido potencializar las fuerzas competitivas de Michael Porter, en tanto que en su primera fuerza ha planteado estrategias para llamar la atención de sus usuarios, haciendo más atractivo la manera en cómo adquiere más clientes con campañas publicitarias que exponen la calidad de sus dispositivos, además de que sus productos cumplen con las expectativas de las personas.

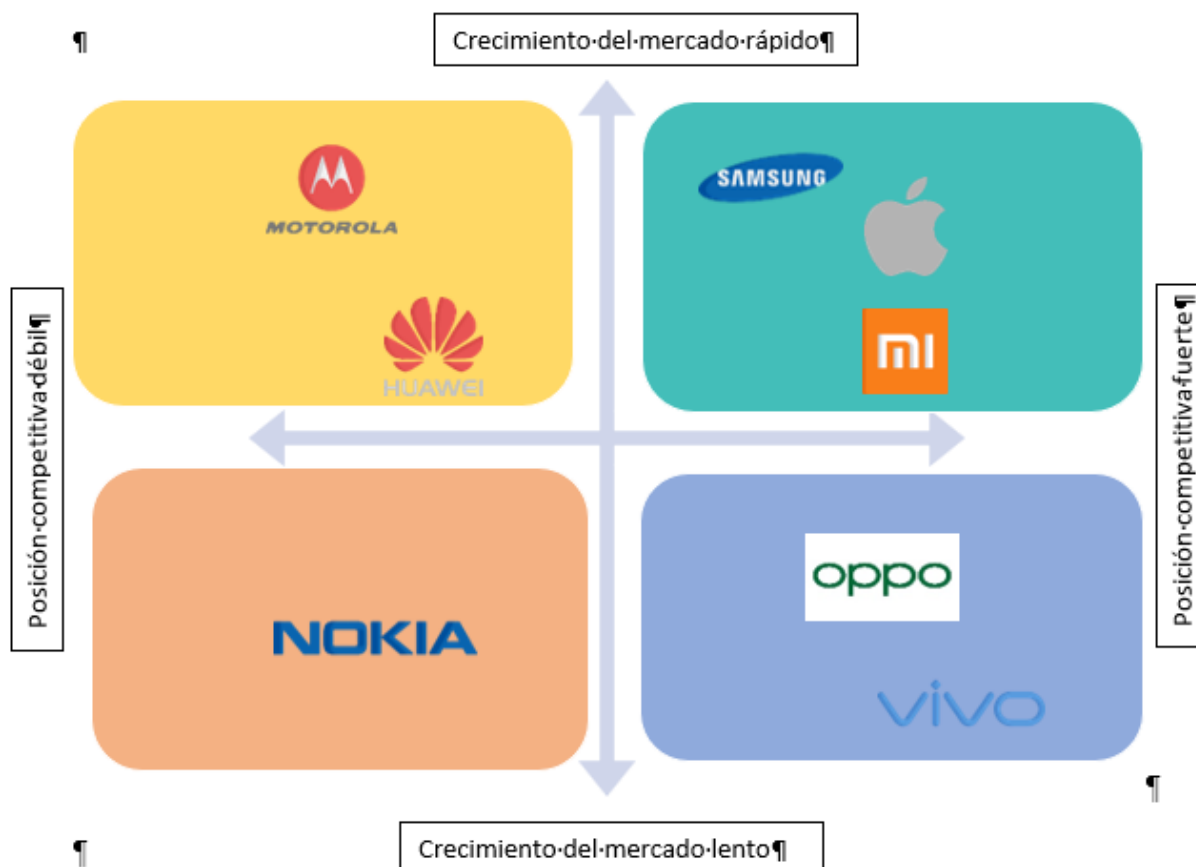
Se han efectuado ágiles canales de negociación con los proveedores de la empresa quienes con ellos se desarrollan tratados con temas puntuales para la entrega de los insumos, en temas de cumplimiento de las fechas estipuladas, negociación adecuada de los importes de la materia prima y ejes transversales para el libre comercio de los productos.

Para el entendimiento de las oportunidades, debilidades y fortaleza de la asociación se lleva a cabo el análisis DOFA y de igual manera la matriz de estrategias.

**Figura 3***Matriz DOFA*

*Nota.* Elaboración propia

Se prioriza los principales eventos en tanto las coyunturas de la compañía y sus riesgos

**Figura 4***Matriz de Estrategias Apple Inc*

*Nota:* Elaboración propia.

Sin precedentes la empresa Apple Inc. está posicionada como una industria de crecimiento rápido por lo que marca un hito en los mercados de la industria de comunicaciones y tecnología, dentro del cuadrante II que además le da una posición de alta competencia, siendo una empresa que está a la vanguardia en innovación tecnológica supliendo las necesidades de los usuarios, en esta misma zona se encuentran dos compañías que son Samsung y Xiaomi sus más fuertes competidores, por otro lado la asociación cuenta con los convenientes recursos monetarios para financiar sus pasivos en donde cuenta con el patrimonio suficiente que respalda sus inversiones.

## Tamaño de la Compañía

La sociedad Apple Inc. en medición de su tamaño se puede tomar como referencia su cubrimiento a nivel mundial, en lo que tiene alrededor de 509 tiendas físicas ubicadas en 23 países, siendo Estados Unidos la nación que más tiendas posee, adicional a esto cuenta con demás tiendas online operando en otros 40 países de manera global.

Para un análisis más a fondo se procedió llevar a cabo la revisión de su balance general más exactamente en sus activos.

**Tabla 1**

*Balance General 2022 (Activos Corrientes) Apple*

	<b>Análisis vertical 2022</b>	<b>2022</b>
Activos		
Activo corriente		
Efectivo		
Efectivo y otros activos equivalentes	7%	23.646.000
Inversiones a corto plazo	7%	24.658.000
<b>Efectivo total</b>	<b>14%</b>	<b>48.304.000</b>
Cuentas pendientes netas	8%	28.184.000
Inventario	1%	4.946.000
Otro activo corriente	6%	21.223.000
<b>Activo corriente totales</b>	<b>38%</b>	<b>135.405.000</b>

*Nota.* Elaboración propia.

Al llevar a cabo un análisis del activo, los elementos del balance nos muestran que la compañía posee una buena liquidez financiera ya que su efectivo total equivale al 14% del total de sus activos, con un buen margen de participación financiera. Los inventarios son administrados de modo eficaz. La compañía tiene una pertinente administración de la cuenta a corto plazo

**Tabla 2***Balance General 2022 (Activos no corrientes) Apple Inc.*

<b>Activos fijos brutos</b>	<b>32%</b>	<b>114.457.000</b>
Depreciación acumulada		-72.340.000
<b>Activos fijos netos</b>	<b>12%</b>	<b>42.117.000</b>
Participación y otras inversiones	34%	120.805.000
Fondo de comercio		
Otro activo a largo plazo	15%	54.428.000
<b>Activo no corriente total</b>	<b>62%</b>	<b>217.350.000</b>
<b>Activos totales</b>	<b>100%</b>	<b>352.755.000</b>

*Nota.* Elaboración propia

Es mayor la participación de los activos no corrientes de la empresa por lo que dificulta el cumplimiento de sus compromisos a corto plazo teniendo cuenta si se cumpliera de manera inmediata a los proveedores, la compañía tiene buen dinero destinado a las inversiones representado en un 34%, fortaleciendo sus estados financieros

**Tabla 3***Balance General 2022 (Pasivos) Apple Inc*

<b>Pasivo</b>		
Deuda corriente	7%	21.110.000
Cuentas a pagar	21%	64.115.000
Ingresos diferidos	3%	7.912.000
Otro pasivo corriente	20%	60.845.000
<b>Pasivo corriente total</b>	<b>51%</b>	<b>153.157.000</b>
Pasivo corriente		
Deuda a largo plazo	33%	98.959.000
Pasivo por impuestos diferidos		
Otros pasivos a largo P.	11%	32.485.000
<b>Pasivo no corriente total</b>	<b>49%</b>	<b>148.101.000</b>
<b>Pasivo total</b>	<b>100%</b>	<b>302.083.000</b>

*Nota.* Elaboración propia

Los costos de financiación en su mayoría tienen una deuda a largo plazo, por lo que se debe ser precavido para tener un flujo apropiado de dinero en las sistematizaciones de la compañía, en donde es importante mantener el crecimiento de la misma

#### **Tabla 4**

*Balance General 2022 (Patrimonio) Apple Inc.*

<b>Patrimonio de los accionistas</b>		
Acción ordinaria	18%	64.849.000
Ganancias acumuladas		-3.068.000
Otro resultado integral acumulado	-3%	-11.109.000
<b>Patrimonio de los accionistas</b>	<b>14%</b>	<b>50.672.000</b>
<b>Pasivo total y patrimonio</b>	<b>100%</b>	<b>352.755.000</b>

*Nota.* Elaboración propia

En relación con el comportamiento del patrimonio de la empresa sus acciones ordinarias están en gran participación por lo que compañía tiene una gran cantidad de inversores que confían en el contexto financiero de la asociación, igualmente el patrimonio de los inversionistas representa una gran parte de la compañía por lo que a través de los años ha ido aumentando los beneficios económicos

**Figura 5**

*Estado de Resultados Apple Inc. (Análisis Horizontal y Vertical)*

	Análisis vertical 2022	2022	Análisis Horizontal 2021-2022	Análisis vertical 2021	2021
Ingreso total	100%	394.328.000	7%	100%	365.817.000
Costo de ingresos	57%	223.546.000	5%	58%	212.981.000
Beneficio bruto	43%	170.782.000	11%	42%	152.836.000
<b>Gastos de explotación</b>					
Desarrollo de investigación	7%	26.251.000	17%	6%	21.914.000
Gastos de venta	6%	25.094.000	12%	6%	21.973.000
<b>Gastos totales de explotación</b>	13%	51.345.000	15%	12%	43.887.000
<b>Ingresos o pérdidas de explotación</b>	30%	119.437.000	9%	30%	108.949.000
Gastos en concepto de intereses	1%	2.931.000	10%	1%	2.645.000
Otros ingresos/gastos netos totales	0%	-228.000	-26%	0%	60.000
Ingresos antes de impuestos	30%	119.103.000	8%	30%	109.207.000
Impuesto sobre el beneficio	5%	19.300.000	25%	4%	14.527.000
Ingresos por operaciones continuas	25%	99.803.000	5%	26%	94.680.000
Ingresos netos	25%	99.803.000	5%	26%	94.680.000
Ingresos netos disponibles para ac	25%	99.803.000	5%	26%	94.680.000

*Nota.* Elaboración propia

La compañía Apple en el año 2021 al 2022 incrementó sus ventas que se ven reflejadas en sus ingresos con un incremento del 7% en lo que conllevó a efectuar una estrategia para proteger un nivel de capital concierne a sus ingresos, contando con un efectivo óptimo para llevar a cabo sus actividades operativas.

En sus gastos totales entre el año 2021 y 2022 ocurrió un incremento del 15%, a lo que la empresa ha estado empleando sus dineros para estudios de investigación, innovación y desarrollo de software, en lo que mejora la calidad de sus dispositivos tecnológicos, dichos gastos no son de gran contraparte para los ingresos que obtiene la compañía.

## Análisis de la Liquidez

**Tabla 5**

### *Análisis Liquidez Corriente*

Indicador	Formula	2021	2022	Variación
Liquidez Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,0745	0,884	-17%

*Nota.* Elaboración propia

El índice de liquidez corriente emite un valor de 0,88 en el año 2022 por lo que la compañía su activo circulante es más pequeño que el pasivo circulante, lo que significa que, por cada dólar representado en deuda, la compañía cuenta con 0.88 dólares para sufragar, teniendo poca liquidez y no tiene la disposición de pagar sus compromisos de corto plazo, teniendo en cuenta además que tuvo una variación negativa con respecto al año anterior

**Tabla 6**

### *Análisis Prueba Acida*

Indicador	Formula	2021	2022	Variación
<b>Prueba Acida</b>	(Activo Corriente – Inventarios – Gastos pagados por anticipado) / Pasivo Corriente	1,07	0,85	-20%

*Nota.* Elaboración propia

Esta ratio calcula la disposición de la asociación para sufragar sus compromisos a corto plazo utilizando solo sus activos líquidos colindantes al efectivo en donde no se dependa del inventario. Para Apple Inc, la ratio de prueba ácida en el año estatal 2021 fue de 1.07 y para el año 2022 fue del 0,85 con una variación negativa del 20%, lo que indica que la empresa tiene USD \$0.85 de activos líquidos disponibles por cada \$1 de deudas a corto plazo. Lo que significa que Apple posee una leve fluidez para ser responsable a sus deberes a corto plazo.

## **Ciclo de Maduración y Ciclo del Efectivo**

### **Ciclo de Maduración**

Esta ratio mide la cantidad de tiempo que invierte una sociedad en transformar su inversión en clases de inventario y cuentas por cobrar en efectivo. El período de maduración de Apple Inc en el año fiscal 2022 fue de 35 días. Esto sugiere que la asociación tarda aproximadamente 35 días en reformar su inversión en inventario y cuentas por recaudar en efectivo.

### **Ciclo del Efectivo**

Esta ratio mide la cuantía de tiempo que difiere una compañía en transformar sus activos en dinero. El ciclo del efectivo de Apple Inc en el año fiscal 2022 fue de -5 días. Esto sugiere que la empresa puede convertir sus activos en efectivo antes de que tenga que solventar sus compromisos a corto plazo. Es decir, tiene un margen de tiempo para utilizar el efectivo disponible antes de que venza su obligación de pago.

En general, las ratios de liquidez sugieren que Apple Inc tiene una leve posición de liquidez, por lo que se aconseja la financiación externa para mejorar la rotación de sus activos, en donde sus obligaciones a corto plazo deben de ser reevaluadas. Por otro lado, los ciclos de maduración y del efectivo indican que la empresa tiene un proceso eficiente de conversión de sus activos en efectivo, lo que puede tener un impacto positivo en su flujo de efectivo y sus inversiones.

## Indicadores Financieros Claves

### Margen de Beneficio Bruto

Calcula la rentabilidad de la sociedad posteriormente de concluir el coste de los productos vendidos. Para Apple Inc, el rendimiento de beneficio bruto en el año fiscal 2021 fue del 41,4%. Un alto margen de beneficio bruto sugiere que Apple tiene una buena estrategia de fijación de precios y/o eficiencia en sus costos de producción. Esto puede implicar que Apple se centra en productos de alta calidad con márgenes de beneficio elevados y que asume una superioridad competitiva en el comercio de tecnología.

### Retorno Sobre Activos (ROA)

El retorno sobre activos precisa la capacidad de la compañía para forjar ganancias por medio de sus activos totales. Es entonces que Apple Inc, el ROA en el período fiscal 2021 fue del 11%. Un alto ROA exterioriza que la compañía está manejando sus activos de modo eficaz para forjar ingresos y ganancias. Esto puede implicar que Apple tiene una buena estrategia de gestión de activos, incluyendo una inversión adecuada en I+D, la construcción de fábricas, adquisiciones y/o fusiones, entre otros.

### Ratio de Endeudamiento

#### Tabla 7

#### *Análisis Ratio de Endeudamiento*

Formula	2021	2022	Variación
Ratio de endeudamiento Pasivo Total / Patrimonio Neto	5	6	23%

*Nota.* Elaboración propia

La ratio de endeudamiento mide el nivel de deuda en correspondencia con el capital total de la compañía. Para Apple Inc, la ratio de endeudamiento en el año fiscal 2022 fue del 6. Por lo

que tiene un alto ratio de endeudamiento es posible que puede ser un riesgo financiar sus operaciones sin depender en gran medida de la deuda. Esto puede implicar que Apple tiene una estrategia conservadora de financiamiento, con un enfoque en la generación interna de capital y la minimización del riesgo financiero.

### ***Ratio de Rotación de Inventario***

Evalúa la cantidad de veces que la sociedad trasfiere y sustituye su inventario durante una etapa de tiempo concluyente. Para Apple Inc, la ratio de rotación de inventario en el año fiscal 2022 fue de 105,9 veces. Un alto ratio de rotación de inventario sugiere que la empresa tiene una buena estrategia de gestión de inventario y que está maximizando la eficiencia en sus operaciones de producción y venta. Esto puede implicar que Apple se centra en mantener un inventario ajustado para minimizar costos de almacenamiento y maximizar la velocidad de producción y entrega al mercado.

### ***Ratio de Retorno Sobre la Inversión (ROI)***

La ratio de ROI mide la cantidad de ganancias generadas por cada dólar invertido en la empresa. Para Apple Inc, el ROI en el año fiscal 2022 fue del 28,4%. Un alto ROI sugiere que la empresa tiene una buena estrategia de inversión y está generando un retorno significativo para sus inversores. Esto puede implicar que Apple está invirtiendo en proyectos de alta rentabilidad y tiene una estrategia sólida de gestión de riesgos.

## **Árbol de Rentabilidad**

### **Rotación del Activo**

Si la Rotación del Activo aumenta, se espera que el Retorno sobre Activos (ROA) y el Margen de Beneficio Bruto (MBB) aumenten debido a una mayor eficacia en la gestión de los activos.

Si la Rotación del Activo disminuye, se espera que el ROA y el MBB disminuyan debido a una menor eficacia en la comisión de los activos.

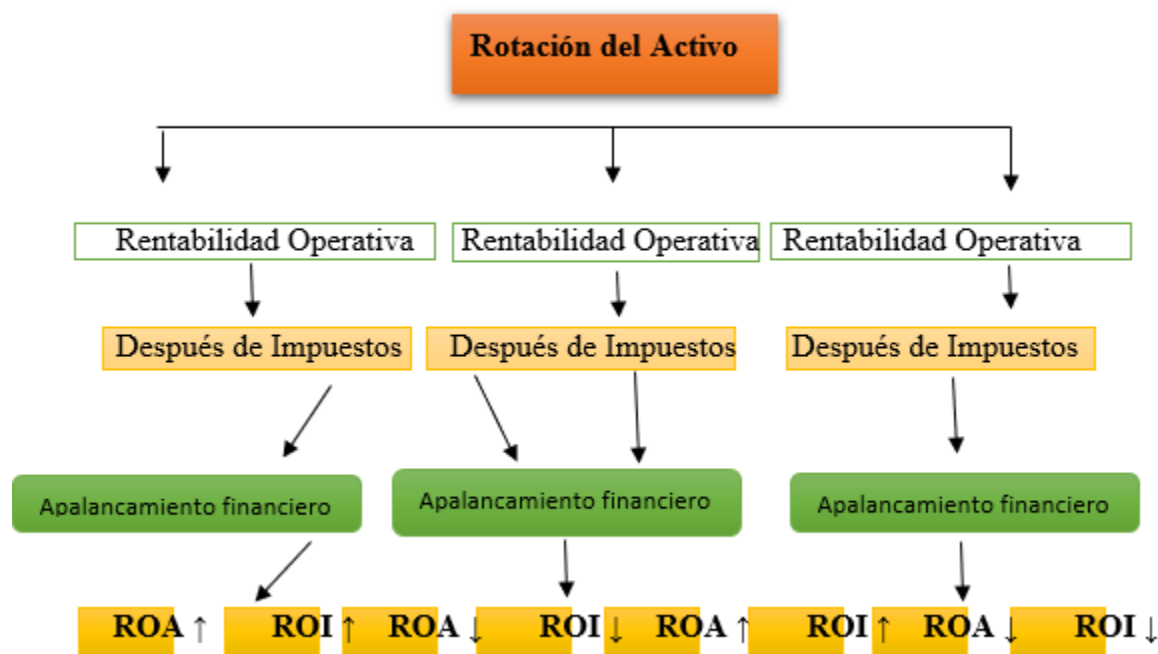
### **Rentabilidad Operativa Después de Impuestos**

Si la Rentabilidad Operativa Después de Impuestos aumenta, se espera que el ROA, el MBB y el Retorno sobre la Inversión (ROI) aumenten debido a una mayor rentabilidad de las operaciones.

Si la Rentabilidad Operativa Después de Impuestos disminuye, se espera que el ROA, el MBB y el ROI disminuyan debido a una menor rentabilidad de las operaciones.

### **Apalancamiento Financiero**

Si el Apalancamiento Financiero aumenta, se espera que el ROA y el ROI aumenten debido a una mayor rentabilidad sobre el capital invertido. Si el Apalancamiento Financiero disminuye, se espera que el ROA y el ROI disminuyan debido a una menor rentabilidad sobre el capital invertido.

**Figura 6***Rotación del Activo*

*Nota.* Elaboración propia

En general, el aumento de la Rotación del Activo concierne también a la Rentabilidad Operativa Después de Impuestos y teniendo en cuenta el Apalancamiento Financiero pueden tener un efecto positivo en la rentabilidad y el valor de la empresa, mientras que la disminución de estos inductores puede tener un efecto negativo.

**Tabla 8***Cálculo del ROCE*

	2020	2021	2022
Activos	323.888.000	351.002.000	352.755.000
Pasivos corrientes	105.392.000	125.481.000	153.157.000
Capital empleado	218.496.000	225.521.000	199.598.000
EBIT	81.020.000	123.136.000	133.138.000
<b>ROCE</b>	<b>37,10%</b>	<b>54,60%</b>	<b>66,70%</b>
<b>Variación</b>		<b>17,50%</b>	<b>12,10%</b>

*Nota.* Elaboración propia

Sus principales indicadores reflejan un balance positivo de la situación financiera

**Tabla 9***Cálculo del EBIT*

Formula	2020	Variación 2020- 2021	2021	Variación 2021- 2022	2022
<b>EBIT/ Capital</b>	37,10%	17,50%	54,60%	12,10%	66,70%

*Nota.* Elaboración propia

Analizando el resultado de los años 2020, 2021 y 2022 podemos concluir que el ROCE tiene un buen uso eficaz del capital con los rendimientos esperados según el comportamiento económico registrado por la compañía.

### Cálculo del Costo de Capital (WACC)

La compañía Apple Inc, tiene un nivel de endeudamiento del 25%, con una deuda anual del 30% antes de impuestos, en donde los accionistas desean una rentabilidad sobre el patrimonio del 30%.

**Tabla 10**

*Cálculo del Costo de Capital Año 2020*

Fuente	Costos después de impuestos	de	Ponderación
Pasivos	30% $\times (1-0,21)$	=	18,96%
	23,7%		
Patrimonio	21%		4,20%
			<b>23,16%</b>

*Nota.* Elaboración propia

El capital tiene un costo del 23,16% siendo esta la rentabilidad pequeña que deben causar los activos totales

Comparando la tasa del ROCE con el costo de capital podemos deducir que el rendimiento de la sociedad es positivo, debido a que el ROCE es superior por 13,9% en lo que concierne a un buen uso de los recursos, con unos rendimientos un poco bajo para los inversionistas.

Concertando la tasa del ROCE con el costo de capital se puede decir que el rendimiento de la empresa es provechoso, debido a que el ROCE es superior por 31,8% en lo que conlleva que se está dando un buen provecho de los recursos.

**Tabla 11***Cálculo del Costo de Capital Año 2021*

Fuente	Costos después de impuestos	de	Ponderación
Pasivos	30% $*(1-0,26)$ 22,2%	=	18,20%
Patrimonio	26%		4,68%
			<b>22,80%</b>

*Nota.* Elaboración propia

En lo que se refleja para el año 2021 el capital tiene un costo del 22,8% siendo esta la rentabilidad pequeña que deben formar los activos totales.

**Tabla 12***Cálculo del Costo de Capital Año 2021*

Fuente	Estructura	Costos después de impuestos	de Ponderación
Pasivos	86%	30% $*(1-0,25)$ 22,5%	= 19,35%
Patrimonio	14%	25%	3,50%
	100%		<b>22,85%</b>

*Nota.* Elaboración propia

Lo que quiere decir que nuestra capital tiene un costo del 22,85% siendo esta la rentabilidad mínima que deben obtener los activos totales

En la comparación de la tasa del ROCE con el costo de capital podemos atestiguar que el rendimiento de la compañía es positivo, debido a que el ROCE es superior por 43,85% en lo que concierne a un buen uso de los recursos, con unos rendimientos un poco bajo para los inversionistas

**Tabla 13***Cálculo del EVA (Año 2020)*

<b>Formula</b>	<b>Valores</b>	<b>Resultado 2020</b>
<b>UAIDI – (Activo * Costo del capital)</b>	67.091.000 - (323.888.000 * 23,16%)	-17.601.460

*Nota.* Elaboración propia

El resultado después de hallar el EVA nos dio una cifra negativa de -\$17.651.4611 de dólares por lo que es la cantidad de valor que nos representa a los recursos empleados inferior a los costos, en lo que los inversionistas en este año sufrieron pérdidas en los recursos empleados

**Tabla 14***Cálculo del EVA (Año 2021)*

<b>Formula</b>	<b>Valores</b>	<b>Resultado 2021</b>
<b>UAIDI – (Activo * Costo del capital)</b>	94.680.000 - (351.002.000 * )	14.651.544

*Nota.* Elaboración propia

El resultado después de hallar el EVA nos dio una cifra positiva de \$14.651.544 de dólares por lo que es la cantidad de valor que nos representa a los recursos empleados superior a los costos, en lo que los inversionistas pueden estar seguros de los recursos utilizados.

**Tabla 15***Cálculo del EVA (Año 2022)*

<b>Formula</b>	<b>Valores</b>	<b>Resultado 2022</b>
<b>UAIDI – (Activo * Costo del capital)</b>	99.803.000 - (352.755.000 * 22,85%)	19.198.483

*Nota.* Elaboración propia

El resultado después de hallar el EVA nos dio una cifra positiva de \$19.198.483 de dólares por lo que es la cantidad de valor que nos representa a los recursos empleados superior a los costos incurridos, en lo que los inversionistas pueden estar seguros de los recursos utilizados.

## Discusión de los Resultados del Diagnóstico Financiero a la Empresa

Entorno a los resultados logrados en la sistematización del inductor financiero como el EBITDA de acuerdo al contexto financiero de la sociedad se ha logrado que a través de los años los beneficios económicos de la empresa ha ido creciendo paulatinamente, aunque la empresa tiene serios problemas de financiación ya que sus pasivos tienen una gran representación en los estados financieros, por lo que debe reconsiderarse la manera en cómo se está financiando, por lo que se afecta la liquidez y la capacidad de responder con sus compromisos entorno a corto plazo.

Para la inversión se puede observar que es muy poco el margen de rentabilidad por lo que significa que los inversionistas pueda que no vean buenos beneficios económicos, buscando otras alternativas de financiación para la empresa.

La manera en cómo se financia Apple Inc, se ve reflejado en sus pasivos corrientes por lo que su nivel de endeudamiento hacia el año 2021 fue del 82%, siendo una cifra muy elevada de acuerdo los activos que posee y sus obligaciones financieras, para el año 2022 fue del 86% teniendo un incremento de cuatro puntos porcentuales de un año al otro.

### Cálculo del ROCE y el RONA

Para el cálculo del ROCE se tiene que la fórmula es:

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

Y se la puede reescribir como:

$$ROCE = RNOA + FLEV * SPREAD$$

Y por otro lado, se tiene que el RNOA se puede vincular con la fórmula:

$$RNOA = \frac{\text{Ganancias despues de impuestos}}{\text{activos operativos netos}}$$

Para APPLE INC se tiene que:

**Tabla 16***Resultados Operativos. En Millones de US\$.*

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Activos operativos	\$ 304.451	\$ 288.363	\$ 232.945
Pasivos operativos	\$ 181.073	\$ 162.345	\$ 145.452
Activos operativos netos (NOA)	\$ 123.378	\$ 126.018	\$ 87.493
Ganancias después de impuestos	\$ 99.803	\$ 94.680	\$ 57.411

*Nota.* Elaboración propia

La empresa concierne a sus operaciones refleja unos buenos beneficios teniendo en cuenta sus ventas

Y para el RNOA, se tiene que:

$$RNOA_{2020} = \frac{\$57.411}{\$87.493} * 100 = 65.62\%$$

$$RNOA_{2021} = \frac{\$94.680}{\$126.018} * 100 = 75.13\%$$

$$RNOA_{2022} = \frac{\$99.803}{\$123.378} * 100 = 80.89\%$$

Para el FLEV o apalancamiento financiero la fórmula es:

$$FLEV = \frac{\text{deuda financiera neta}}{\text{deuda financiera neta} + \text{patrimonio}}$$

**Tabla 17**

*Comparativo Deuda y Patrimonio. En Millones de US\$*

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Deuda financiera neta</b>	\$ 26.657	\$ 15.267	\$ 14.794
<b>Patrimonio</b>	\$ 50.672	\$ 63.090	\$ 65.339

*Nota.* Elaboración propia

Teniendo en cuenta su deuda con su patrimonio cabe apreciar que se maneja un buen margen de utilidad.

Y se calcula el FLEV:

$$FLEV_{2022} = \frac{\$26.657}{\$26.657 + \$50.672} * 100 = 34.47\%$$

$$FLEV_{2021} = \frac{\$15.267}{\$15.267 + \$63.090} * 100 = 19.48\%$$

$$FLEV_{2020} = \frac{\$14.794}{\$14.794 + \$65.339} * 100 = 18.46\%$$

Y por último se calcula el NNEP:

$$NNEP = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total} - \text{Pasivo total}}$$

**Tabla 18**

*Cálculo del NNEP*

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Pasivo total</b>	\$ 302.833	\$ 287.912	\$ 258.549
<b>Activo total</b>	\$ 352.755	\$ 351.002	\$ 323.888
<b>NNEP</b>	6.07	4.56	3.96

*Nota.* Elaboración propia

Se considera que la empresa cuenta con buen índice de liquidez.

**Tabla 19***Cálculo del ROCE*

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>ROCE</b>	<b>-100.46%</b>	<b>0.94%</b>	<b>4.63%</b>

*Nota.* Elaboración propia

El FLEV es lo que representa el apalancamiento financiero, así pues, que, al aumentar el FLEV, el riesgo financiero para la obtención de beneficios es mayor, en este caso se tiene un apalancamiento financiero de 18.46% en el año 2020, donde, luego paso al 19.48% y termino 34.47% en el año 2022, por otro lado, el nivel de endeudamiento también presento un crecimiento dentro del marco económico de Apple INC, primero, teniendo un nivel de 396% en 2020 y alcanzar el 607% en 2022. Y finalmente, se tiene que la capacidad de formar ganancias de la sociedad en 2021 y 2020 es mínima, pero se genera una afectación en 2022 con un riesgo del 100.46% de no generar ninguna ganancia considerable

**Figura 7***Efectos del ROCE Causados ↑ y ↓ en Apalancamiento Financiero (NNEP)*

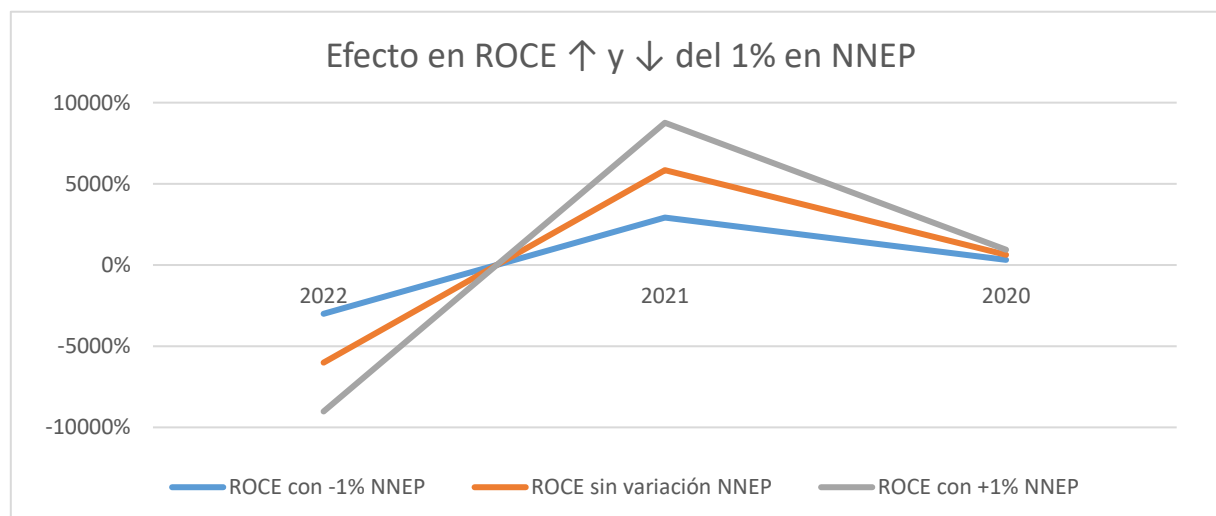
Efectos en ROCE causados ↑ y ↓ del 1% en NNEP o porcentaje de gastos No Operativos Netos

	<b>NNEP</b>	<b>NNEP</b>	<b>NNEP</b>
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
-1%	245%	52%	46%
0	246%	53%	47%
1%	247%	54%	48%
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
ROCE con -1% NNEP	-3003%	2922%	317%
ROCE sin variación NNEP	-3006%	2920%	315%
ROCE con +1% NNEP	-3010%	2918%	313%
	-0,10%	0,07%	0,51%
	0,10%	-0,07%	-0,51%

*Nota.* Elaboración propia

## Figura 8

Cuadro Comportamiento del ROCE con Variación



Nota. Elaboración propia

## Figura 9

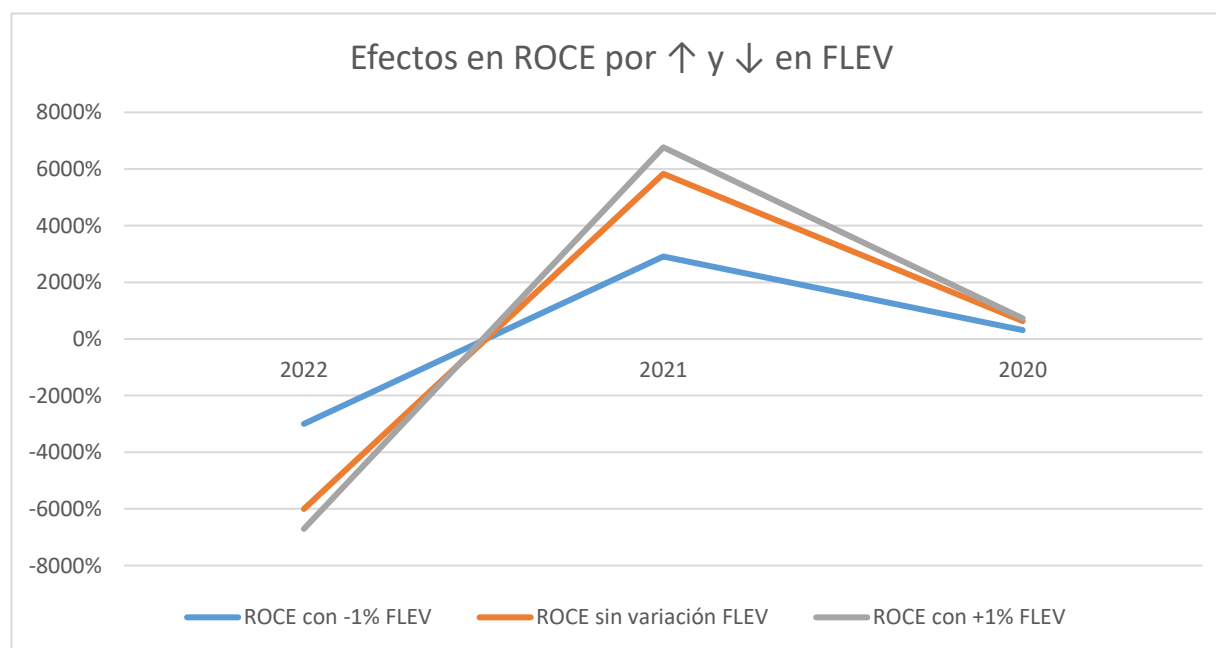
Efectos en ROCE Causados ↑ y ↓ del 1% en Apalancamiento Financiero (FLEV)

	FLEV	FLEV	FLEV
	2022	2021	2020
-1%	301%	198%	160%
0	302%	199%	161%
1%	303%	200%	162%
<b>ROCE con -1% FLEV</b>	<b>-2998%</b>	<b>2911%</b>	<b>314%</b>
<b>ROCE sin variación FLEV</b>	<b>-3006%</b>	<b>2920%</b>	<b>315%</b>
<b>ROCE con +1% FLEV</b>	<b>-702%</b>	<b>934%</b>	<b>95%</b>
	-0,27%	-0,33%	-0,33%
	-76,65%	-68,00%	-69,73%

Nota. Elaboración propia

**Figura 10**

*Línea de Tendencia Efectos en ROCE por ↑ y ↓ en FLEV*



*Nota.* Elaboración propia

**Figura 11**

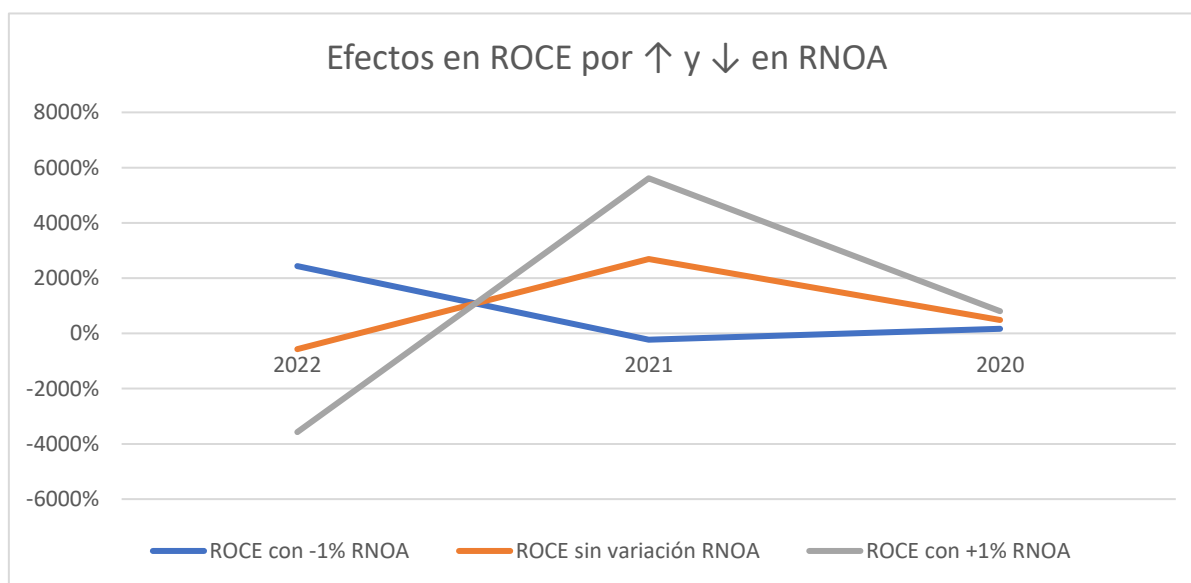
*Efectos en ROCE Causados ↑ y ↓ del 1% en Apalancamiento Financiero (RNOA)*

	RNOA	RNOA	RNOA
	2022	2021	2020
-1%	-563%	1011%	149%
0	-562%	1012%	150%
1%	-561%	1013%	151%
	2022	2021	2020
ROCE con -1% RNOA	2435%	-229%	167%
ROCE sin variación RNOA	-3006%	2920%	315%
ROCE con +1% RNOA	-3002%	2923%	318%
	-181,01%	-107,85%	-46,92%
	-0,13%	0,10%	0,83%

*Nota.* Elaboración propia

**Figura 12**

*Línea de Tendencia Efectos en ROCE por ↑ y ↓ en FLEV*



*Nota.* Elaboración propia

### Cálculo del Costo del Patrimonio

Para el cómputo del costo de los recursos propios, se tiene que la fórmula es:

$$k_e = r_f + \beta(r_m - r_f)$$

#### Figura 13

##### Representación Ratios

	2022
$r_f$	3.51%
$r_m$	8.29%
$\beta$	1.03
$k_e$	8.44%

Nota. Elaboración propia

Y mediante datos históricos se tiene que el costo de capital de Apple en 2020 fue de 6.53% y en 2021 fue de 6.03%. Para comparar la beta, se toma que la industria es la de los productos electrónicos y la misma beta es de 1.20, en este caso, se tiene que la beta de la compañía es menor a la del mercado, es decir, el riesgo de inversión en la empresa es mucho menor al promedio del mercado, además de que la beta de Apple es cercana a 1, y es una forma de garantía y seguridad para los diferentes inversores.

### Cálculo del WACC o Costo Promedio Ponderado del Capital

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

Y se tiene que el Kd es:

$$k_d = \frac{\text{gastos financieros}}{\text{deuda}_2 - \text{deuda}_1}$$

**Tabla 20***Cálculo de KD*

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Gastos financieros	\$ 2.931	\$ 2.645	\$ 2.873	-
Deuda	\$ 302.083	\$ 287.912	\$ 258.459	\$ 248.028
kd	20.68%	8.98%	27.54%	-

*Nota.* Elaboración propia**Tabla 21***Cálculo de WACC*

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ke	8.44%	6.03%	6.53%
Kd	20.68%	8.98%	27.54%
T	16%	16%	16%
E	\$ 50.672	\$ 63.090	\$ 65.339
D	\$ 120.069	\$ 124.719	\$ 112.436
<b>WACC</b>	<b>14.72%</b>	<b>7.04%</b>	<b>17.03%</b>

*Nota.* Elaboración propia

La empresa también puede emitir acciones y bonos y obtener financiación adicional, ya que la deuda requerirá un gasto adicional. Aparte de estar asociado con altos riesgos, el precio por acción de Apple es relativamente alto (\$159.6), y será razonable usarlo como una herramienta de generación de financiamiento (60%) junto con la deuda (40%). En consecuencia, confiar en este concepto es racional, ya que ayudará a aumentar la rentabilidad del proyecto de capital.

### Comparación entre Empresas del mismo Sector en Nivel de Endeudamiento

Para el año 2022 se tiene que Apple INC presentaba un nivel de endeudamiento equivalente al 607% de los recursos de activos disponibles para su uso, mientras que en otras empresas como Samsung 39.92% en el mismo año, otras como LG tienen un nivel de endeudamiento de 166% y con el caso de Xiaomi que presenta un endeudamiento de 113%, por lo tanto, se puede decir que Apple INC dentro del mercado de Smartphones y otros es de los que presentan mayor endeudamiento, sin embargo, se debe considerar que no son medidas que indiquen que la empresa se encuentra mal, sino que sus recursos financiados son más altos que frente a las otras, pero, que permanece con capacidades para solventar sus deudas y permitir un funcionamiento continuo debido a las utilidades generadas y la forma de respuesta dentro de las condiciones laborales dentro de la planta.

**Tabla 22**

#### *Indicadores de Endeudamiento*

<b>Apple INC.</b>			
<b>Indicadores De Endeudamiento</b>	<b>Formula</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b><i>Endeudamiento Total</i></b>	Pasivo Total	302.083.000	287.912.000
	Activo Total	352.755.000	351.002.000
		<b>0,856</b> <b>86%</b>	<b>0,82</b> <b>82%</b>
<b><i>Ratio De Endeudamiento</i></b>	<u>Pasivo Total</u>	352.755.000	287.912.000
	Patrimonio	50.672.000	63.090.000
		<b>6,962</b>	<b>4,564</b>
<b><i>Ratio De Endeudamiento A Largo Plazo</i></b>	<u>Pasivo No Corriente</u>	217.350.000	216.166.000
	Patrimonio	50.672.000	63.090.000
		<b>4,289</b>	<b>3,426</b>
<b><i>Ratio De Endeudamiento A Corto Plazo</i></b>	<u>Pasivo Corriente</u>	153.157.000	125.481.000
	Patrimonio	50.672.000	63.090.000
		<b>3,023</b>	<b>1,989</b>

*Nota.* Elaboración propia

Lo que se evidencia en las ratios analizadas se permite observar que la empresa tiene complicaciones en su endeudamiento.

Tabla 23

*Indicadores de Endeudamiento de Samsung*

<b>Indicadores De Endeudamiento</b>	<b>Formula</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b><i>Endeudamiento Total</i></b>	Pasivo Total	93.674.903.000	121.721.227.000
	Activo Total	448.424.507.000	426.621.158.000
		<b>0,209</b>	<b>0,285</b>
		<b>21%</b>	<b>29%</b>
<b><i>Ratio De Endeudamiento</i></b>	Pasivo Total	93.674.903.000	121.721.227.000
	Patrimonio	345.186.142.000	296.237.697.000
		<b>0,271</b>	<b>0,411</b>
<b><i>Ratio De Endeudamiento A Largo Plazo</i></b>	Pasivo No Corriente	15.330.051.000	33.604.094.000
	Patrimonio	345.186.142.000	296.237.697.000
		<b>0,044</b>	<b>0,113</b>
<b><i>Ratio De Endeudamiento A Corto Plazo</i></b>	Pasivo Corriente	78.344.850.000	88.117.133.000
	Patrimonio	345.186.142.000	296.237.697.000
		<b>0,227</b>	<b>0,297</b>

*Nota.* Elaboración propia

En comparación de los indicadores de endeudamiento la compañía Apple INC. Con demás compañías de sus mismas actividades como lo es Samsung, está muy rezagada, ya que Samsung cuenta con más rango de liquidez de acuerdo a sus obligaciones financieras con sus activos disponibles lo que la hace una empresa más confiable, por lo que la compañía Apple debe mejorar la manera en cómo se administra los recursos y reorganizar sus obligaciones financieras.

### Análisis de los Grados de Apalancamiento

El apalancamiento puede ser considerado como la capacidad que asume la compañía de crear una respuesta o base para las funciones de la empresa a partir de unos determinados recursos, en este caso, se tiene que el GAO, GAF y GAT es:

$$GAO = \frac{\text{Ventas} - \text{Costes Variables}}{\text{Ventas} - \text{Costes Variables} - \text{Costos fijos}}$$

$$GAF = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Recursos propios}}$$

$$GAT = GAF * GAO$$

**Tabla 24**

#### Indicadores de Apalancamiento

	2022	2021	2020
Ventas	\$ 394.328.000	\$ 365.817.000	\$ 274.515.000
Costos variables	\$ 223.546.000	\$ 212.981.000	\$ 169.559.000
Costos Fijos	\$ 51.345.000	\$ 43.887.000	\$ 37.865.000
Beneficio neto	\$ 99.803.000	\$ 94.680.000	\$ 57.411.000
Recursos Propios	\$ 50.672.000	\$ 63.090.000	\$ 65.339.000
GAO	1.43	1.40	1.56
GAF	1.97	1.50	0.88
GAT	2.82	2.10	1.37

Nota. Elaboración propia

**Tabla 25**

#### Análisis del Punto de Equilibrio

**Formula: GAO = MC / UAII**

	2020	2021	2022
UAII	\$ 67.091.000	\$ 109.207.000	\$ 119.103.000
Ventas	\$ 274.515.000	\$ 365.817.000	\$ 394.328.000
GAO	24%	30%	30%
Punto De Equilibrio	409,2	335	331,1

Nota. Elaboración propia

En el caso del GAO, se puede evidenciar que su grado de altitud permite que la empresa tenga costos fijos más altos que los costos variables, es decir, la empresa tiene la capacidad de incrementar su productividad mediante el aumento de las ventas, dado que los costos por las ventas al ser variables, no impactaran de manera considerable dentro de los recursos percibidos por la empresa. Por otro lado, con el GAF se puede decir que la empresa en términos financieros se puede percibir que en los años 2022 y 2021 la empresa tiene la posibilidad de respaldar el financiamiento de una operación con los recursos propios de la empresa, sin embargo, en 2020 no sería posible dado que el grado muestra menos de la capacidad unitaria de respuesta a nivel económico.

**Tabla 26**

*Ratio De Cobertura De Intereses*

<b>Formula: CI = UAII / I</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
La Utilidad Antes De Intereses E Impuestos (UAII)	\$ 67.091.000	\$ 109.207.000	\$ 119.103.000
Intereses (I)	\$ 9.680.000	\$ 14.527.000	\$ 19.300.000
<b>CI</b>	<b>6,93</b>	<b>7,52</b>	<b>6,17</b>

*Nota.* Elaboración propia

La compañía tiene el potencial de cancelar sus obligaciones siempre y cuando no asuma más responsabilidades fiscales y monetarias con entes económicos para ir liberando sus deudas por lo que se puede ver comprometido sus activos corrientes, ahora bien, la compañía se encuentra en una estabilidad financiera por lo que está en la magnitud económica de finalizar con sus obligaciones cancelando los intereses con las utilidades obtenidas.

## Compañías Competidoras de Apple INC.

**Tabla 27**

*Cuadro Comparativo Compañías Competidoras*

Compañía	Estructura financiera	Financiación	Riesgos financieros
<b>Samsung Electronics</b>	Compañía surcoreana fabricante de aparatos electrónicos de los que se destaca dispositivos tecnológicos como los celulares, tablets entre otros, de igual manera televisores, neveras y demás, sus ingresos se basan en la venta de estos mismos.	La compañía se financia por medio de sus ingresos por lo que reinvierte sus ganancias y así mismo se valorizan sus acciones.	Según los estudios de la beta de la compañía las acciones han estado un poco volátiles debido a la alta inflación en algunos países por lo que indisponen la inversión en la bolsa de estos títulos
<b>Huawei Technologies</b>	Empresa China que se dedica a la innovación de equipos celulares expandiendo sus productos a nivel mundial comercializando sus dispositivos a un precio favorables.	La compañía se financia con ayuda estatal ya que la república de China es un país que apoya mucho a las industrias.	Los riesgos financieros de la compañía radican en el veto de comercialización que ha tenido en Estados Unidos, ya que en este país el gobierno cree que los dispositivos son una herramienta de espionaje, afectando el volumen de ventas.
<b>Xiaomi Electronics</b>	Compañía china que se encarga de comercializar dispositivos celulares y electrónicos para el progreso de la calidad de vida de la gente su estructura financiera se basa en la mejora de sus dispositivos y en la reinversión de estos mismo para su	La compañía se financia a semejanza de sus competidoras con recursos del estado, de igual manera tiene muy buenos inversores alrededor del mundo como filiales en Estados unidos e Inglaterra.	Esta empresa sufre un leve receso de ventas de sus dispositivos debido a que algunos socios como Vodafone ha roto relaciones conllevando a que se reduzcan sus ingresos netos.

*Nota.* Elaboración propia

De acuerdo con las actividades gerenciales de las empresas competidoras de Apple se puede aseverar que no hay un riesgo significativo que proceda a afectación a la misma compañía.

### Inicio de la Actividad Económica de Apple Inc. en la Bolsa de Valores

12/12/1980 vende en la bolsa 4,6 millones de acciones a un precio nominal de \$22 USD en lo que representa una ganancia para la compañía de más de 100 millones de dólares, ese mismo día las acciones se cotizaron a mayor valor, en lo que la capitalización de mercado de Apple cerró en 1.778 millones de USD. Agosto de 1981 en su primer semestre logró unos ingresos de 118 millones de USD. Entre 1978 y 1982 la compañía se consagra como pionera en ventas de computadoras distribuyendo alrededor de 7 millones de unidades solo en Estados Unidos.

### Aportes de Capital

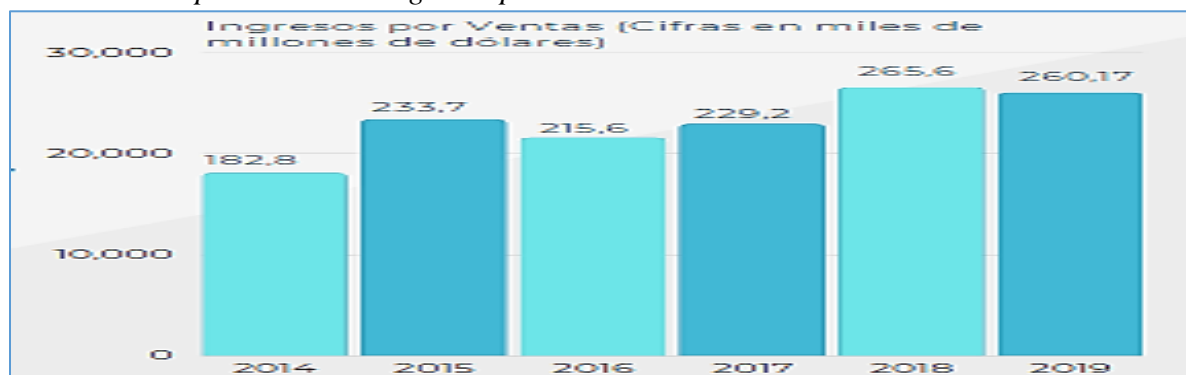
55.000 millones de dólares: Inversiones nuevas en el año 2018 por parte de inversionistas

75.000 millones de dólares: Por la repatriación de ganancias en el extranjero.

10.000 millones de dólares: Representado en inversiones a centros de datos, fortalecimiento de los estados financieros e infraestructura.

### Figura 14

*Crecimiento Operaciones de Ingresos por Ventas*



*Nota.* Elaboración propia

La tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR) desde el año 2014 hasta el 2019 es de 2,72%. en lo que representa un crecimiento leve de la empresa.

### **Salida en la Bolsa de Apple Inc.**

La historia bursátil de Apple se inicia en 1980 4,6 millones de acciones se agotaron en minutos y la compañía obtuvo más de 100 millones de dólares de la época en su primer día de importe en el índice especializado NASDAQ.

La empresa exploraba con el uso de tecnología de vanguardia, siendo un proceso novedoso y rentable para la empresa

Condiciones como oportunidades para expandirse a mercados internacionales dio inicio a ser una corporación reconocida.




### **Restricciones o Inconvenientes en el Proceso de Salida a Bolsa**

Las principales restricciones que Apple tuvo iniciando en la bolsa de valores es que no tenía proyectos estandarizados, por lo cual le significó una estabilidad a mediano plazo. Otro inconveniente fue la entrada de accionistas no deseados, por lo que la compañía llevó a cabo condiciones más estrictas para los interesados en pertenecer a la organización.

### **Estructura Financiera Relación de Deuda–Capital**

Se usa para dictaminar la cantidad de propiedad en la compañía contra la cantidad de dinero que se debe a los acreedores.

**Figura 15***Rentabilidad sobre el Coeficiente de Capital Contable (ROE)***Apple Inc., ROEcálculo, comparación con los índices de referencia**

		24 sept. 2022	25 sept. 2021	26 sept. 2020
<b>Datos financieros seleccionados (US\$ en millones)</b>				
	Ingresos netos	99,803	94,680	57,411
	Patrimonio neto	50,672	63,090	65,339
<b>Ratio de rentabilidad</b>				
	ROE <sup>1</sup>	196.96%	150.07%	87.87%

*Nota.* Elaboración propia

Tabla 28

## Organización del Balance (Accionistas)

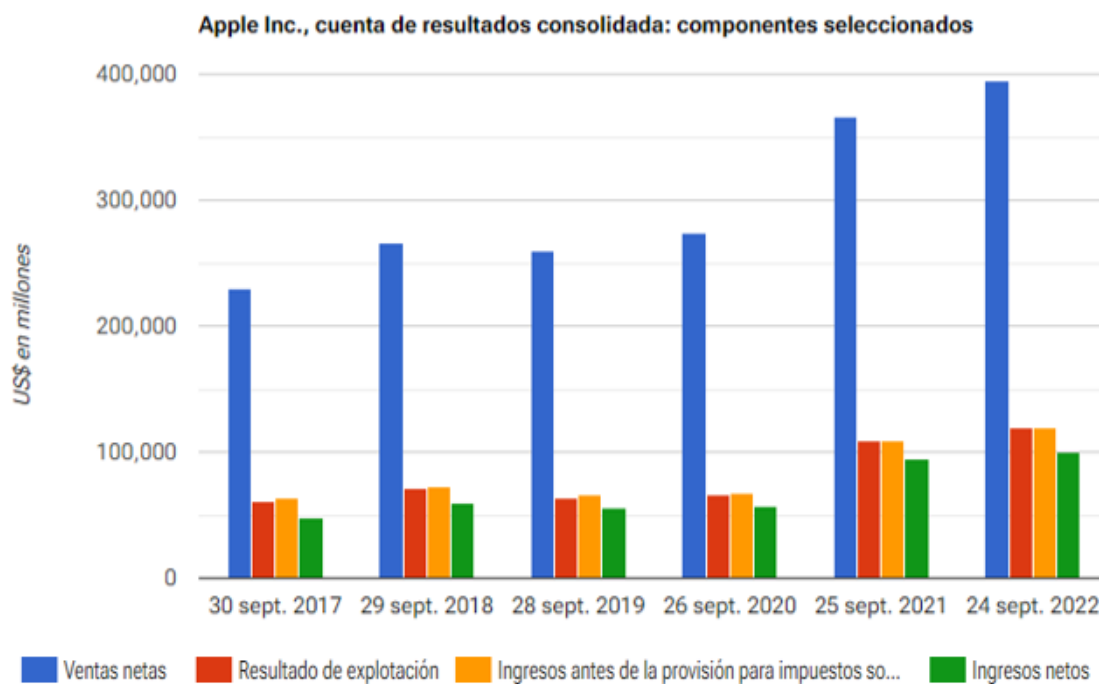
	2022	2021	2020
Cuentas a pagar	18,18%	15,60%	13,06%
Parte actual de los arrendamientos financieros	0,04%	0,02%	0,01%
Otros pasivos corrientes	17,21%	13,51%	13,17%
Ingresos diferidos	2,24%	2,17%	2,05%
Mercado de dinero	2,83%	1,71%	1,54%
Porción actual de la deuda a plazo	3,15%	2,74%	2,71%
<b>Pasivo circulante</b>	<b>43,65%</b>	<b>35,75%</b>	<b>32,54%</b>
Porción no corriente de la deuda a plazo	28,05%	31,08%	30,46%
Impuestos a largo plazo a pagar	4,72%	7,03%	8,70%
Parte no corriente de los arrendamientos financieros	0,23%	0,22%	0,20%
Otros pasivos no corrientes	8,98%	7,94%	7,93%
<b>Otros pasivos no corrientes</b>	<b>13,93%</b>	<b>15,19%</b>	<b>16,82%</b>
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>41,98%</b>	<b>46,28%</b>	<b>47,29%</b>
<b>Total, pasivo</b>	<b>85,64%</b>	<b>82,03%</b>	<b>79,83%</b>
Acciones ordinarias y capital pagado adicional, \$0.00001 de valor nominal	18,38%	16,34%	15,68%
Ganancias acumuladas (déficit acumulado)	-0,87%	1,58%	4,62%
Otros ingresos (pérdidas) integrales acumulados	-3,15%	0,05%	-0,13%
<b>Patrimonio neto</b>	<b>14,36%</b>	<b>17,97%</b>	<b>20,17%</b>
<b>Total, pasivo y patrimonio neto de los accionistas</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Nota. Elaboración propia

## Evolución Estructura Financiera

**Figura 16**

*Comparativos Estados de Resultados del Año 2017-2022*



*Nota.* Elaboración propia

Analizando el comportamiento del estado de resultados de Apple Inc, en los últimos años se ha evidenciado que sus ventas netas han ido en aumento además de tener en cuenta variables como los resultados de explotación y sus ingresos, logrando ser una empresa pionera en desarrollo empresarial, fortaleciendo sus operaciones en la bolsa

**Figura 17**

*Principales Accionistas de la Compañía Apple Inc*



*Nota.* Tomado de la página APPLE INC

La empresa cuenta con demás instituciones bancarias y bursátiles como parte de los accionistas más representativos.

## **Actividad Principales Accionistas**

### **Vanguard Group**

Compañía de asesoría de inversiones, ofrece fondos de inversión y fondos cotizados además de servicios de fidecomiso.

### **Blackrock Inc**

Compañía administradora de activos, invierte en fondos de pensiones, compra de acciones de empresas cotizantes en la bolsa y además actividades bursátiles.

### **Berkshire Hathaway Inc**

Compañía tipo holding que invierte en la compra de acciones, comercializa materiales para la construcción y actividades afines a la infraestructura.

### **State Street Corporation**

Entidad bancaria que brinda servicios financieros y gestiona activos, es uno de los bancos más influyentes del mundo.

## Estructura Participación Accionaria

**Figura 18**

*Participación de los Accionistas de Apple Inc.*

<b>Principales accionistas institucionales</b>				
Accionista	Acciones	Fecha de notificación	% fuera	Valor
Vanguard Group, Inc. (The)	1.278.250.538	30 dic 2022	8,08%	210.936.909.242
Blackrock Inc.	1.029.208.322	30 dic 2022	6,50%	169.839.961.693
Berkshire Hathaway, Inc	895.136.175	30 dic 2022	5,66%	147.715.375.422
State Street Corporation	586.857.405	30 dic 2022	3,71%	96.843.211.480
FMR, LLC	321.162.411	30 dic 2022	2,03%	52.998.222.435
Geode Capital Management, LLC	282.749.817	30 dic 2022	1,79%	46.659.376.009
Price (T.Rowe) Associates Inc	226.281.368	30 dic 2022	1,43%	37.340.952.314
Morgan Stanley	208.655.323	30 dic 2022	1,32%	34.432.302.292
Northern Trust Corporation	174.276.229	30 dic 2022	1,10%	28.759.064.054
Norges Bank Investment Management	167.374.278	30 dic 2022	1,06%	27.620.104.070

*Nota.* Tomado de la página APPLE INC

La gran mayoría de las acciones de Apple son de propiedad de empresas de naturaleza financiera, fiduciarias o actividades bursátiles.

## Conclusiones

Se ha apersonado de todos los conceptos necesarios para el aprendizaje de la valorización de una empresa de acuerdo a su actividad económica, e interpretación de las variables necesarias en los estados financieros, en lo que respecta se llevó a cabo una investigación metodológica para determinar los posibles fallos que ocurran concierne a los procesos que no son llevados de la manera adecuada en la compañía seleccionada, además de que se partió desde un estudio de manera macro hasta llegar a simplificar todo el andamiaje financiero que se ejecuta en una ente económico.

Como parte fundamental se han apropiado todos los términos en manera jurídica, contable y legal para dictaminar un marco conceptual y teórico, que ayude a la formación pedagógica de los estudiantes que estamos llevando a cabo un proceso de aprendizaje para efectuar diagnósticos financieros.

Se ha tenido en cuenta unas razones financieras clave para determinar cómo se comporta la liquidez, de qué manera se ha obtenido la rentabilidad y su margen, así mismo el endeudamiento que adquiere la compañía y si es factible para el funcionamiento de sus actividades diarias, y establecer por medio de cálculos si se le está dando un buen uso a los recursos y que se obtenga unos rendimientos positivos para los inversionistas.

## Recomendaciones

El análisis financiero y de inversión son procesos recomendables para su aplicación dentro de las empresas en Colombia, porque mediante dicho análisis se puede reconocer la estructura de financiamiento y administración de los recursos de la compañía y la forma como factores tanto internos como externos pueden afectar la generación de recursos, en cierta forma, el análisis financiero le permitirá saber la forma como se deben tomar las decisiones desde la perspectiva del reconocimiento de las tendencias y como se desarrollan los mercados y se vinculan para formar empresas mayores con recursos que no estén sujetos a disponibilidad o pago.

Se debe reconocer los diferentes indicadores financieros de una empresa, esto, con el fin de determinar la forma como la misma se ha ido desarrollando a través del tiempo, y si sus procesos han logrado constituir un aporte sobre su construcción, y que sea necesario la constitución de nuevas estrategias que permitan modificar los niveles de ingresos de la empresa, o bien su asociación con cualquier forma de respuesta hacia nuevas ideas, y el uso de los apalancamientos como una forma de evaluación de cada estrategia, para identificar si la empresa tiene bases sólidas para las procesos.

Las industrias nacionales se caracterizan por requerir de fuentes de financiamiento como bancos y otros con el fin de solventar sus operaciones, financiamiento y demás estrategias, por lo tanto, se debe identificar la manera como la empresa es capaz de soportar un financiamiento y su capacidad de respuesta ante un posible límite de financiamiento y que pueda comprometer los beneficios de la empresa, priorizando el funcionamiento del ente económico antes de la obtención de beneficios para contribuyentes y otros.

## **Limitaciones del Proyecto**

### **Variables de los Mercados Financieros Internacionales**

Dentro de las variables que pueden considerarse como de influencia dentro de las condiciones de la empresa, se debe priorizar aquellas de los países o regiones sobre las que la empresa genera sus funciones, en este caso se tienen:

#### ***Variables Políticas***

En estas variables se tienen a lo que son las normativas vigentes de cada país, los aranceles y demás procesos asociados a la política y que de cierta forma pueden afectar los procesos de la empresa, un claro ejemplo de estas situaciones es la implementación de la ausencia de un regulador de carga en los celulares Apple y lo que les gana una mayoría sanción en países como Brasil, o también, la estandarización del modelo de carga de los cables de celulares en Europa y que de cierta forma modifican la forma como las empresas comercializan y reducen sus requerimientos.

#### ***Variables Comerciales***

Las variables comerciales son aquellas en las que se vinculan las estrategias de marketing, procesos de distribución y la logística que la empresa ha vinculado con el fin de estructurar sus procesos de ventas dentro de un mercado de carácter nacional y multinacional, estas, pueden afectar a la empresa de tal forma que incrementen o disminuyan sus niveles de ventas y demás.

#### ***Divisas***

En términos de divisas, la empresa maneja lo que son los dólares, y debido al alto cambio y los procesos de devaluación en diferentes países, esto, causa que los costos de los

productos se incrementen con gran relevancia, dado que cada dólar tendrá un mayor valor en conversión de la moneda.

## **Líneas de Análisis para Considerar**

### **Presentación de Diagnóstico Financiero y Análisis Bursátil**

Apple Inc. se caracteriza por ser una empresa perteneciente al sector de las telecomunicaciones y el sector tecnológico, en las cuales participa como uno de los mayores aportantes y desarrolladores de productos en términos de Smartphones, tablets, computadores y otros elementos que son necesarios para procesos empresariales, educativos y otros más. Dentro de los procesos productivos de Apple Inc. se tiene que su contribución a la creación de Software y Hardware son las herramientas de mayor impacto con los que cuenta la compañía, donde, debido a su crecimiento se ha podido posicionar como una empresa multinacional.

### **Análisis de Beneficios de la Empresa**

Según los datos ofertados por la empresa Yahoo Finance, se tiene que la empresa Apple Inc. Se consolida como una fuente parte de conexión en términos de inversión financieras y económicas, teniendo un precio de acción de USD171.84, una ratio precio-beneficio de 29.13, una beta equivalente a 1.30 y por último, se tiene un valor de PEG ratio de 2.33. A partir de estos datos, se puede observar que la acción de Apple Inc. Presenta una alta valorización en el mercado, esto, se puede vincular con el hecho de que en el momento el precio de la acción se ha ido incrementando después de presentar un largo tiempo de reducciones hasta valores menores a los USD150, mostrando así que la empresa puede recuperarse rápidamente de los procesos de reducción o de amplio impacto dentro de los diferentes mercados.

Por otro lado, se tiene que la beta es una medida que representa la volatilidad de una acción, es decir, es una medida enfocado en el riesgo de las acciones de la empresa, como lo son las pérdidas y reducciones de información, donde, se tiene que la empresa presenta una volatilidad al índice de comparación, por lo tanto, se puede decir que las acciones de Apple Inc

presenta un riesgo de mercado y que estos puede explicar por qué el valor de la acción se redujo hasta menos de USD150, esto, luego retornando a un valor más alto como lo son el precio actual de la acción, en este caso, la beta es de 1.30 y las acciones sin riesgos tienden a estar presentes con una beta de 1, dado que son inversiones tradicionales que se enfocan más en la seguridad de la empresa que en generar grandes beneficios y utilidades que podrían afectar la forma de comercialización de la empresa.

Adicionalmente, se tiene que los beneficios generados por la empresa se representan mediante la ratio precio-beneficio, donde, se encuentra que por cada dólar de beneficio que se percibe en una acción, se están pagando cerca de 29.13 dólares de precio de compra, es decir, en una sola acción se podría obtener cerca de poco más de 5 niveles de utilidad. Con base en la ratio de precio-beneficio, se tendría que la empresa se encuentra en un estado de sobre valoración, dado que se cree o percibe que los beneficios dados por la misma son altos y esto hace que se tienda a pagar un valor mucho mayor dentro del marco de la cotización de una acción, e incluso, se perciba que la empresa ha implementado estrategias durante el periodo de tiempo que permiten evaluar los diferentes aspectos asociados a limitaciones generadoras de beneficios en los procesos anteriores.

Con el análisis del ratio PEG se tiene que su valor es superior a 1, es decir, su valor de 2.33 muestra que su PEG es el doble y que se encuentra en una tendencia de sobre valoración comprobado, además de su expansión en el futuro se encuentra garantizada en base a los recursos de la compra de acciones y de los beneficios directos generados por las mismas, esto, muestra también la solidez de su crecimiento dado que otras empresas como Samsung y Motorola presentan ratios PEG de 1.76 y 2.29, mostrando que también se encuentran en crecimiento, pero

que Apple Inc. Crece de manera más amplia que las empresas que son directamente competidoras con los diferentes bienes ofertados en el mercado tecnológico.

### **Análisis de la Política de Dividendos de Apple en los Últimos 5 años**

Para los inversores en dividendos, la apreciación del precio de las acciones suele ser una prioridad secundaria a los ingresos por dividendos. El rendimiento de dividendos de una acción es el dividendo anual dividido por el precio de cotización de la acción. El dividendo anual de Apple en 2021 fue de \$0,88 (\$0,22 pagados trimestralmente). Según el precio de las acciones de Apple al 1 de marzo de 2022 de alrededor de \$163 por acción, la rentabilidad por dividendo es de aproximadamente 0,50%. Aunque los dividendos anuales de Apple aumentaron constantemente en los años posteriores al restablecimiento de dividendos de la compañía en 2012, sus acciones, en ocasiones, aumentaron a tasas mucho más rápidas, lo que podría resultar en que su rendimiento de dividendos sea menos competitivo para los inversores interesados en ingresos por dividendos, los ingresos por dividendos tienden a ser un manejo más en descontrol de los diferentes parámetros dentro de una inversión.

Dentro del manejo de los dividendos de la empresa, se tiene que manejan una política no agresiva ni acumulativa, dado que se asignan una serie de periodos temporales para generar los pagos de los dividendos, esto, se tiene que son pagos trimestrales o sea que cada 3 meses se generan los pagos de los dividendos como en el caso del cuarto trimestre de 2022 donde se pagaba un dividendo de cerca de \$0.23 dólares de beneficio generado por cada acción, es decir, si una persona posee 1000 acciones durante dicho trimestre, el beneficio generado por el inversionista vendrían siendo lo que son \$230 dólares de beneficio, lo cual representa un 23% de las acciones siendo beneficio para el inversionista y el resto como parte de los costos generados por la obtención de dichas acciones.

Con su política de dividendos, se tiene que la empresa Apple Inc. es de tipo “valor o value”, lo cual entra en contrariedad con el modelo de “crecimiento o growth”, esto, derivado del hecho de que Apple se revaloriza en el tiempo por su forma de incrementar los beneficios de las acciones, mientras que las empresas tipo Growth se enfocan en mantener una estabilidad dentro de los mercados y un crecimiento seguro, más allá de enfocarse en lo que son los beneficios y generan un mayor atribución de rendimiento sobre los inversores. Mientras que según Yahoo Finance, se tendría que el dividiendo y rendimiento a largo plazo es de 0.96 es decir que el rendimiento en crecimiento se tiene como un aumento del dividendo general de \$0.96 dólares en un periodo de tiempo determinado.

### Referencias Bibliográficas

- Arriagada, R., Rosario, J. & Valenciano, J. (2016). *Fundamentos básicos de administración financiera. Diferencia entre la contabilidad y las finanzas. En Compendio básico de finanzas* (pp.11-33). Almería, España: Universidad de Almería. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/44568?page=11>
- Chu, M. (2014). *Gerencia basada en el valor. En Finanzas para no financieros*. (pp.254-274). Lima, Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/41266?page=242>
- Gil-León, J.M., Rosso-Murillo, J.W. y Ocampo-Rodríguez, J.D. (2018). *Nivel de apalancamiento y estabilidad financiera empresarial: el caso de firmas de Colombia y Argentina*. <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2018.10.2.4>
- Jaramillo Betancour, F. (2010). Capítulo 2. *Elementos principales de la valoración. En Valoración de empresas*. Ecoe Ediciones. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/69142>
- Martínez, E. (2017). *Decisiones sobre financiación. Deuda vs Capital. En Finanzas para directivos*. (pp.185-221). Madrid, España: Mc-Graw-Hill. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/50261?page=198>
- Rojas, J. (2020). *Grado de Apalancamiento*. <https://repository.unad.edu.co/handle/10596/35227>