

Diagnóstico financiero y análisis bursátil de APPLE

Dania Sofía Hoyos Miranda

Enelis Elidis De La Ossa Acosta

Juan Esteban González Pinilla

Luisa Fernanda De Hoyos Doria

Yajaira Esther Pastrana Martínez

Asesor

Leydiana Del Carmen Chacón Astorga

Universidad Nacional Abierta y a Distancia - UNAD

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

Contaduría Pública

2025

Dedicatoria

Dedicamos este proyecto, en primer lugar, a Dios, quien nos ha traído hasta aquí con salud, sabiduría y fortaleza, y quien ha guiado cada paso con su amor incondicional, a nuestras madres, ejemplo de devoción, fortaleza y amor, por cada palabra de aliento, cada sacrificio silencioso y por creer en nosotros incluso cuando dudábamos de nosotros mismos y finalmente, a quienes nos han acompañado en este camino: nuestros tutores, les dedicamos este éxito a ustedes, por impartirnos el conocimiento, el compromiso y el afán de excelencia, y por ser una luz en nuestro proceso educativo.

Agradecimientos

Antes de hablar, queremos expresar nuestra gratitud a Dios, quien, con su infinita bondad, hizo posible este momento, gracias por darnos la vida, por darnos fuerza en momentos difíciles, la sabiduría para comprender y la guía que necesitábamos para completar con éxito este proyecto y toda nuestra trayectoria académica.

También agradecemos a todos nuestros compañeros que nos acompañaron en todo el recorrido académico por su compromiso, respeto, honestidad y constante disposición a ayudar desde el corazón, trabajar juntos ha fortalecido nuestro aprendizaje, siendo también un apoyo en nuestra formación, desarrollo y crecimiento académico y profesional,

A nuestras madres y familia en general les debemos una gratitud infinita por su amor incondicional, por ser el apoyo que nunca nos falla y por cada palabra de aliento que nos impulsó a seguir adelante cuando creíamos que era imposible.

Y, muy especialmente, agradecemos a nuestros tutores, quienes nos guiaron en este proceso con paciencia, dedicación y conocimiento, gracias por acompañarnos, orientarnos y por creer en nuestro potencial, su labor fue clave para que este proyecto se hiciera realidad.

Resumen

En el presente proyecto se realizó un diagnóstico financiero integral de Apple, con el objetivo de analizar su situación económica y financiera reciente. Para ello, se examinaron los estados financieros correspondientes a los años fiscales 2023 y 2024, incluyendo el estado de situación financiera, el estado de resultados y otros informes complementarios. El análisis se centró en evaluar indicadores clave como la rentabilidad, liquidez, solvencia, eficiencia operativa y la estructura de capital de la empresa. Asimismo, se aplicaron herramientas como el análisis DuPont, el EVA y el ROCE para obtener una visión más profunda del desempeño empresarial.

Además del análisis financiero, se abordó el contexto macroeconómico, competitivo y estratégico en el que opera Apple, considerando factores como su modelo de negocio, la innovación tecnológica, la gestión de su cadena de suministro y su posicionamiento en el sector. Se evaluaron también los principales riesgos y oportunidades que enfrenta la empresa, como la saturación del mercado de smartphones, la diversificación de ingresos mediante servicios digitales y su compromiso con la sostenibilidad y la responsabilidad corporativa.

Los resultados del diagnóstico evidencian que Apple mantiene una posición financiera sólida, con ingresos crecientes, márgenes estables y una elevada capacidad para generar valor para los accionistas. No obstante, se identificaron desafíos clave que podrían afectar su desempeño futuro, tales como la alta dependencia de productos clave, la intensa competencia tecnológica y la necesidad de mantener un ritmo constante de innovación.

Palabras clave: Apple, Diagnóstico Financiero, Análisis Estratégico, Estados Financieros, Rentabilidad, Liquidez, Solvencia, Innovación, Sostenibilidad, Competitividad.

Abstract

This project presents a comprehensive financial diagnosis of Apple, aimed at analyzing its recent economic and financial situation. To achieve this, the financial statements for the fiscal years 2023 and 2024 were examined, including the balance sheet, income statement, and other supplementary reports. The analysis focused on evaluating key indicators such as profitability, liquidity, solvency, operational efficiency, and capital structure. Additionally, tools such as the DuPont analysis, EVA, and ROCE were applied to gain a deeper understanding of the company's performance.

In addition to the financial analysis, the macroeconomic, competitive, and strategic context in which Apple operates was addressed, considering factors such as its business model, technological innovation, supply chain management, and market positioning. The main risks and opportunities the company faces were also evaluated, such as the saturation of the smartphone market, income diversification through digital services, and its commitment to sustainability and corporate responsibility.

The results of the diagnosis show that Apple Inc. maintains a solid financial position, with growing revenues, stable margins, and a strong ability to generate shareholder value. However, key challenges were identified that could affect its future performance, such as the high dependence on key products, intense technological competition, and the need to maintain a constant pace of innovation.

Keywords: Apple, Financial Diagnosis, Strategic Analysis, Financial Statements, Profitability, Liquidity, Solvency, Innovation, Sustainability, Competitiveness.

Tabla de Contenido

Introducción	14
Diagnostico Financiero de la Empresa APPLE	15
Caracterización de la Problemática	15
Formulación del Problema.....	16
Justificación.....	16
Objetivos.....	17
Objetivo General	17
Objetivos Específicos	17
Marco Conceptual.....	18
Innovación Tecnológica	18
Valor de Marca y Marketing.....	18
Diseño y Experiencia de Usuarios	19
Competitividad en el Mercado	19
Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial de Apple.....	20
Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa APPLE.....	24
Análisis DOFA de Apple	28
Matriz De Estrategia De APPLE	29
Análisis del Tamaño de la Empresa Apple y la Composición de sus Activos	31
Método DUPONT Año 2 (2024)	37

	7
Análisis.....	37
Ratios de Liquidez de la Empresa APPLE	39
Indicadores Financieros de la Empresa APPLE	42
Inductores Claves de Valor de la Empresa APPLE	50
Árbol de Rentabilidad.....	55
Análisis del Árbol de Rentabilidad	56
ROCE.....	57
Análisis de ROCE	57
EVA	58
Análisis EVA.....	58
Amortización.....	59
Profundización del ROCE.....	61
Costo del Patrimonio (KE).....	66
Beta promedio de la industria tecnológica	66
Análisis del Costo del Patrimonio (KE).....	66
¿Qué Puede Estar Suscitando Tales Diferencias?	66
Nivel de Apalancamiento Financiero (Deuda)	67
Mayor Deuda Relativa.	67
Tamaño y Diversificación	67
Empresa muy Grande y Globalizada.	67

Grado de Apalancamiento Operativo	67
Altos Costos Fijos.....	67
Estabilidad de Flujos de Efectivo y Regulación	67
Exposición a Entornos Cambiantes.....	67
Percepción del Mercado y Factores Macroeconómicos	67
Acción Cíclica y de Alta Visibilidad.....	67
Metodología de Cálculo de la Beta.....	68
Profundización del WACC	69
Análisis del WACC	69
Nivel de endeudamiento	71
Análisis del Nivel de Endeudamiento	71
Aplicación del GAO	73
Análisis de GAO	73
Aplicación del GAF	74
Análisis del GAF.....	74
Aplicación del GAT	75
Análisis del GAT.....	75
Nuevas Alternativas	76
Análisis de las Expectativas de Generación de Beneficios de la Empresa Apple	78
Evolución Anual del PER – APPLE.....	79

Política de Dividendos de la Empresa en los Últimos 5 Años.....	83
Variables de los Mercados Financieros Internacionales	84
Cobertura de Divisas FX.....	85
Discusión de los Resultados.....	86
Conclusiones.....	87
Recomendaciones	90
Limitaciones.....	94
Futuras Líneas De Análisis	95
Referencias Bibliográficas	98

Lista de Tablas

Tabla 1 <i>Matriz De Estrategia De APPLE</i>	29
Tabla 2 <i>Estado De Resultado Integral</i>	34
Tabla 3 <i>Estado De Situación Financiera</i>	35
Tabla 4 <i>Razón Corriente</i>	38
Tabla 5 <i>Razón de Tesorería</i>	38
Tabla 6 <i>Prueba Ácida</i>	38
Tabla 7 <i>Capital Neto de Trabajo</i>	39
Tabla 8 <i>Razón de Solvencia</i>	39
Tabla 9 <i>Rotación de Activos Totales</i>	40
Tabla 10 <i>Rotación de Activos Fijos</i>	40
Tabla 11 <i>Impacto de los Gastos Administrativos y de Ventas</i>	40
Tabla 12 <i>Endeudamiento Total</i>	41
Tabla 13 <i>Endeudamiento Financiero</i>	41
Tabla 14 <i>Apalancamiento Total</i>	41
Tabla 15 <i>Apalancamiento a Largo Plazo</i>	42
Tabla 16 <i>Apalancamiento a Corto Plazo</i>	42
Tabla 17 <i>Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo</i>	42
Tabla 18 <i>Concentración del Endeudamiento en el Largo Plazo</i>	43
Tabla 19 <i>Margen Bruto</i>	43
Tabla 20 <i>Margen Operacional</i>	43
Tabla 21 <i>Margen Neto</i>	44
Tabla 22 <i>Rentabilidad de los Activos</i>	44

Tabla 23 <i>Rentabilidad del Patrimonio</i>	44
Tabla 24 <i>Rendimiento de la Inversión</i>	45
Tabla 25 <i>Gastos Operacionales</i>	46
Tabla 26 <i>Utilidad Operacional Después de Impuesto</i>	46
Tabla 27 <i>Activos Operacionales</i>	46
Tabla 28 <i>Activos Operacionales Netos</i>	47
Tabla 29 <i>Pasivos Operacionales</i>	47
Tabla 30 <i>Patrimonio</i>	47
Tabla 31 <i>Rentabilidad de Activos Operacionales Netos</i>	47
Tabla 32 <i>Costo del Patrimonio</i>	48
Tabla 33 <i>Costo de Deuda Después de Impuesto</i>	48
Tabla 34 <i>Rentabilidad sobre el Capital Empleado</i>	51
Tabla 35 <i>Valor Económico Agregado</i>	52
Tabla 36 <i>Tabla De Amortización Apple</i>	53
Tabla 37 <i>Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes Apple 2024</i>	55
Tabla 38 <i>Calculo e Interpretación NNEP</i>	55
Tabla 39 <i>Calculo e Interpretación NNEP</i>	55
Tabla 40 <i>Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes</i>	56
Tabla 41 <i>Cálculo de sensibilidad FLEV 1%</i>	56
Tabla 42 <i>Cálculo de Sensibilidad NNEP 1%</i>	56
Tabla 43 <i>Costo del Patrimonio (KE)</i>	57
Tabla 44 <i>Cálculo Profundizado del WACC</i>	57
Tabla 45 <i>Costo del Patrimonio</i>	59

Tabla 46 <i>Profundización del WACC</i>	62
Tabla 47 <i>Nivel de Endeudamiento</i>	64
Tabla 48 <i>Grado de Apalancamiento Operativo</i>	66
Tabla 49 <i>Grado de Apalancamiento Financiero</i>	67
Tabla 50 <i>Grado de Apalancamiento Total</i>	68
Tabla 51 <i>Comparativa con el Sector 2024</i>	68
Tabla 52 <i>Precio por Acción, BPA y PER</i>	71
Tabla 53 <i>PER, Crecimiento Esperado, PEG</i>	73

Lista de Figuras

Figura 1 <i>Matriz DOFA de Apple</i>	28
Figura 2 <i>Método DUPONT 2024</i>	37
Figura 3 <i>Árbol de Rentabilidad</i>	49
Figura 4 <i>Evolución Anual del PER - Apple</i>	72

Introducción

El propósito de este trabajo de grado es llevar a cabo un análisis financiero y estudio de mercado de Apple Inc., una de las compañías líderes en el sector tecnológico. Apple Inc. ha obtenido reconocimiento global por su innovación en productos como el iPhone, iPad, Mac y otros aparatos digitales. En este análisis se utilizarán varias herramientas y métodos de estudios para valorar el rendimiento económico y financiero de Apple Inc. durante período establecido. Además, se realizará un estudio de mercado para valorar la rentabilidad y la estimación de las participaciones de la empresa en el mercado bursátil, en el análisis financiero se realiza un análisis exhaustivo del estado financiero de la empresa, datos fundamentales como la liquidez, la solvencia, la rentabilidad y la eficiencia. Esto proporcionará una perspectiva de la condición económica de la compañía y su habilidad para producir y administrar recursos y tomar decisiones fundamentadas.

Diagnostico Financiero de la Empresa APPLE

Caracterización de la Problemática

En la actualidad en el entorno empresarial global, para nadie es un secreto que la rentabilidad es uno de los indicadores financieros más importantes y relevantes para medir el desempeño de una empresa, en este caso la empresa APPLE se ha convertido en una de la compañías tecnológicas más valiosas e influyentes del mundo, teniendo en cuenta que esta empresa pertenece al sector secundario ya que abarca todas aquellas actividades de transformación de materia prima, se ha podido notar su liderazgo en innovación, diseño y comercialización de productos tecnológicos de valor agregado, gracias a esa posición privilegiada que tiene en el mercado resulta esencialmente analizar a profundidad como se ha generado y comportado su rentabilidad financiera, puesto que es un indicador clave que refleja la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de sus recursos.

Teniendo en cuenta que la empresa APPLE además de que es una marca prestigiosa y que presenta estatus en la sociedad, también es una de las empresas que a nivel mundial se encuentra con una capitalización del mercado superior a los 2 billones de dólares y esto es gracias a su modelo financiero sólido (diversificación de ingresos), su alta rentabilidad y liquidez lo cual le permite realizar inversiones estratégicas cuando se requiera, es por esto que APPLE nos permitirá comprender como se mantiene y como es su crecimiento en un entorno altamente competitivo.

Por otra parte, la empresa enfrenta ciertos retos a nivel global los cuales incluyen la alta competencia en el mercado tecnológico, innovación tecnológica sostenida, la saturación del mercado del smartphone (teléfono inteligente) y la falta de grandes innovaciones anuales hacen que mantener el crecimiento e innovación sea aún más difícil.

Formulación del Problema

¿Qué factores administrativos y financieros han permitido que APPLE mantenga su posición como una de las empresas más valiosas del mundo?

Justificación

Este proyecto es importante llevarlo a cabo porque la empresa Apple ha demostrado ser una compañía innovadora en productos electrónicos con tecnología avanzada, también es relevante ya que facilita el análisis de la situación financiera de la compañía, su rendimiento y su habilidad para producir y administrar recursos mediante el estudio de indicadores fundamentales como liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia, se puede adquirir una perspectiva completa de la condición financiera de Apple y valorar su estrategia ante las variaciones económicas y las exigencias del mercado, donde mediante un análisis detallado se lograra reconocer en que posición se encuentra su economía que aunque con ciertos obstáculos en el volumen de sus ventas de smartphones, se espera obtener resultados beneficiosos, y también logrando así que el análisis financiero de la empresa nos proporcione la información necesaria para continuar con sus operaciones a futuro.

La labor del análisis financiero en Apple proporcionará un valor añadido considerable en el ámbito financiero, dado que ofrecerá datos exactos y pormenorizados acerca de las finanzas y la condición económica de la compañía. Por otro lado, el análisis financiero también ayudará a incrementar la transparencia y la confianza de los clientes en la compañía, proporcionando una perspectiva nítida de su desempeño económico y su posición en el mercado.

Objetivos

Objetivo General

Analizar el diagnóstico integral de empresa de tecnología Apple con la finalidad de evaluar los factores administrativos y financieros que contribuyen a su rentabilidad, solvencia y su liquidez.

Objetivos Específicos

Comprender el comportamiento estratégico y competitivo de la empresa Apple con la finalidad de dar un valor añadido a sus productos por medio de innovación, prestigio y estatutos.

Identificar indicadores financieros que permitan medir su comportamiento en el mercado digital a través de un modelo financiero sólido lo cual permitirá diversificar sus ingresos.

Realizar un diagnóstico integral determinar debilidades, oportunidades y amenazas que permitan tomar decisiones estratégicas en la compañía así mismo observar la situación financiera, rentabilidad, y liquidez

Evaluar la posición de liquidez de la compañía Apple con el fin de conocer la capacidad de cumplimiento de obligaciones financieras y por ende mantener su vigente operatividad.

Marco Conceptual

Innovación Tecnológica

Apple es una empresa tecnológica que brinda varios aspectos claves que han permitido consolidarse como una empresa prestigiosa gracias a la innovaciones y diseños en todos sus productos como el iPhone marco un nuevo estándar de smartphones, el iPad como una tableta portátil de fácil acceso y el Apple watch un reloj inteligente con un ecosistema integrado que comparte conectividad con los demás dispositivos, estos han sido avances que han permitido añadirles un valor agregado a sus productos brindándole a los usuarios una experiencia culturalmente relevante y emocionalmente atractiva. me permito sustentar lo anterior con el presente apartado según (García 2018) la innovación tecnológica proviene de fuentes académicas y científicas principalmente en entre el año 1966 y 2014. Los autores destacan la innovación tecnológica es ampliamente reconocida como una fuente de ventaja competitiva en un contexto altamente cambiante. La capacidad de innovar es el determinante más importante del desempeño empresarial, y en consecuencia nacional. La finalidad este artículo es explorar el conocimiento sobre innovación. Tendencias y modelos y que han influido en la evolución.

Valor de Marca y Marketing

Apple se ha consolidado en una de las marcas más influyentes del mundo, ya que su posicionamiento en el mercado refleja innovación, exclusividad y calidad siendo percibida como un símbolo de lujo accesible y estatus lo cual permite a la compañía establecer precios elevados y mantener clientes fijos, por otra parte las campañas de marketing se centra en crear una narrativa aspiracional con el público no solo brindar características y diseño sino que también brindar un vínculo de conexión emocional a través de la comunicación por medio de los dispositivos.

Diseño y Experiencia de Usuarios

La compañía Apple permite brindar una experiencia única por medio de su tecnología ya que sus constantemente los avances tecnológicos y los diseños incorporados en cada uno de sus productos lo hace más atractivo ante sus clientes no solo por su estética, sino que también su facilidad de uso. El diseño es el valor más relevante de nuestros productos ya que es uno de los principales motivos que nuestros consumidores están dispuesto a cancelar precios altos por nuestras tecnologías siendo un factor determinante en la rentabilidad, crecimiento y prestigio de la compañía por lo que permite mantener márgenes de ganancias elevados.

Competitividad en el Mercado

La compañía Apple se destaca por mantenerse en un entorno económico dinámico y globalizado lo cual permite dar un valor agregado a sus productos ante sus competencias, por lo tanto sus márgenes de compromiso empresarial se basan en la calidad, innovación, y buen servicio al clientes, lo anterior marca una gran diferencia de los competidores, de acuerdo con lo anterior según (Tobón 2020) la competitividad empresarial se ha establecido con el fin fundamental hacia el desarrollo económicos de países y regiones. Se ha estudiado la cuota de mercado, la innovación, estrategia exportadora y otros factores exógenos. Sin embargo, la perspectiva de los recursos y factores internos, incluidas variables económicas y financieras permiten analizar el margen de competitividad en el mercado siendo esto un indicador de rentabilidad a largo plazo. Es importante mencionar que lo anterior debe basarse en un enfoque adaptabilidad y compromiso a nivel empresarial.

Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial de Apple

Apple, una de las empresas tecnológicas más influyentes y valiosas del mundo, continúa siendo un actor clave en la economía global gracias a su capacidad de innovación, su sólida estructura financiera y su adaptabilidad ante los constantes cambios del entorno. En el año 2024, la compañía opera en un contexto macroeconómico y sectorial complejo, marcado por múltiples desafíos y oportunidades. Estados Unidos, país de origen y principal mercado de Apple, mantiene una economía estable, con un crecimiento proyectado del PIB del 2.7% según el Fondo Monetario Internacional, impulsado principalmente por el consumo interno y una sólida situación del empleo. La tasa de desempleo se mantiene por debajo del 4%, lo que refleja una demanda constante y fortalece el poder adquisitivo de los consumidores, un factor clave para Apple dado que sus productos están dirigidos a un segmento de mercado que valora la calidad y está dispuesto a pagar precios premium. No obstante, la política monetaria restrictiva implementada por la Reserva Federal para controlar la inflación ha elevado las tasas de interés, lo que limita el acceso al crédito tanto para consumidores como para empresas, un aspecto que podría afectar negativamente las ventas, en particular en economías emergentes o en segmentos con menor poder adquisitivo. A pesar de ello, la solidez financiera de Apple, sustentada en un modelo de negocio diversificado y una alta liquidez, le permite seguir invirtiendo en innovación y expansión global sin comprometer su estabilidad operativa.

Dentro del sector tecnológico, Apple se enfrenta a un entorno de constante transformación, impulsado por avances como la inteligencia artificial, la automatización, la computación en la nube y un enfoque cada vez más marcado en sostenibilidad. La competencia es feroz, con rivales como Samsung, Google y Microsoft que también apuestan por dominar el mercado mediante la innovación y la expansión de sus ecosistemas digitales. De acuerdo con

McKinsey & Company, las inversiones en inteligencia artificial están creciendo más de un 20% anual, tendencia que obliga a Apple a mantener su liderazgo tecnológico para no perder relevancia en un sector donde el cambio es la única constante. El mercado de smartphones, que en años anteriores fue el principal motor de crecimiento del sector, ha comenzado a mostrar signos de madurez. Según Statista, el crecimiento global en ventas de estos dispositivos se estima en solo un 2.3% en 2024, una cifra que refleja la saturación del mercado y el alargamiento de los ciclos de renovación por parte de los consumidores. Frente a este escenario, Apple ha optado por expandir su ecosistema más allá del hardware tradicional, impulsando sus servicios digitales como iCloud, Apple Music, Apple TV+ y la App Store, los cuales ya representan más del 20% de sus ingresos totales. Esta estrategia no solo le permite diversificar sus fuentes de ingreso, sino también fidelizar a sus usuarios mediante una oferta integrada y difícil de replicar.

Apple mantiene una base de clientes notablemente leal, caracterizada por una alta valoración del diseño, la experiencia de usuario y la calidad de sus productos. En 2024, la compañía continúa liderando el segmento de gama alta con productos icónicos como el iPhone, el Mac, el iPad, el Apple Watch y el recientemente lanzado Visión Pro. Estos dispositivos han integrado nuevas funcionalidades basadas en inteligencia artificial generativa y chips más potentes como los de la serie M3, lo que refuerza su propuesta de valor. Aunque Estados Unidos sigue siendo el principal mercado para Apple, la empresa ha intensificado su presencia en regiones como India y América Latina, con el objetivo de ampliar su base de usuarios y reducir la dependencia de mercados maduros como Europa y China. Esta expansión internacional responde a una visión estratégica de largo plazo, que busca garantizar el crecimiento sostenido a través de la penetración en mercados con alto potencial de desarrollo.

Uno de los pilares del éxito de Apple es su sofisticada y compleja cadena de suministro, en la que participan grandes empresas como Foxconn, TSMC y Samsung. Aunque la mayor parte de la producción se ha concentrado históricamente en Asia, especialmente en China, en los últimos años la compañía ha comenzado a diversificar su geografía de manufactura como respuesta a las crecientes tensiones geopolíticas entre Estados Unidos y China. Este proceso de reubicación ha incluido la expansión de operaciones en India y Vietnam, lo que permite a Apple reducir riesgos asociados a interrupciones logísticas, variaciones en los costos de materiales y restricciones políticas. Al mismo tiempo, esta reestructuración busca cumplir con los objetivos de sostenibilidad corporativa, entre ellos la reducción de la huella de carbono y la adopción de procesos más responsables con el medio ambiente.

La inversión en investigación y desarrollo es otro componente esencial de la estrategia de Apple, representando más del 6% de sus ingresos anuales. Durante 2024, la empresa ha intensificado sus esfuerzos en el desarrollo de tecnologías emergentes, uno de los logros más destacados ha sido la consolidación de sus propios chips, los de la serie M, que no solo mejoran el rendimiento de los dispositivos, sino que también les otorgan mayor independencia respecto a proveedores externos. En línea con su compromiso ambiental, Apple ha anunciado metas ambiciosas como lograr una cadena de suministro completamente neutral en carbono para el año 2030, así como aumentar el uso de materiales reciclables en sus productos, iniciativas que refuerzan su imagen como una empresa comprometida con el futuro del planeta.

La administración de Apple, liderada por Tim Cook desde 2011, ha demostrado una capacidad notable para mantener y aumentar el valor de la compañía, que en 2024 supera los 2.7 billones de dólares en capitalización bursátil. Bajo su liderazgo, la empresa ha priorizado la eficiencia operativa, la expansión global y la responsabilidad social. La cultura organizacional de

Apple se fundamenta en la innovación, la confidencialidad y la excelencia, factores que han contribuido a preservar su ventaja competitiva en un sector caracterizado por rápidos cambios tecnológicos y alta presión competitiva. Asimismo, la compañía se encuentra entre las mejores para trabajar a nivel mundial, gracias a políticas centradas en el bienestar de los empleados, paquetes de compensación atractivos y oportunidades constantes de desarrollo profesional.

No obstante, no todo ha sido exento de retos. Apple ha enfrentado cuestionamientos sobre las condiciones laborales en fábricas de sus proveedores asiáticos, así como procesos de sindicalización en algunas de sus tiendas físicas en Estados Unidos. En respuesta, la compañía ha reforzado su Código de Conducta para Proveedores, incrementado las auditorías y establecidos mecanismos de monitoreo más estrictos. A nivel interno, ha invertido en espacios colaborativos, programas de salud mental y beneficios laborales que buscan fomentar un entorno de trabajo positivo. Sin embargo, el debate sobre el derecho a la sindicalización y la transparencia en ciertos aspectos de la gestión de personal sigue vigente, y podría influir en la reputación de la empresa a largo plazo si no se abordan adecuadamente. Apple, demuestra una notable capacidad para adaptarse a los cambios del entorno macroeconómico y sectorial sin perder su esencia. Su éxito no solo se basa en la venta de dispositivos, sino en una estrategia integral que combina innovación tecnológica, alianzas estratégicas, expansión internacional y una cultura organizacional orientada a la excelencia. A pesar de los desafíos presentes y futuros, Apple continúa liderando la industria tecnológica gracias a su visión a largo plazo, su ecosistema robusto y su compromiso constante con la evolución. La combinación de estos factores posiciona a la empresa no solo como una marca de referencia, sino como un símbolo de resiliencia y liderazgo.

Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa APPLE

Como actor dominante en la industria tecnológica, Apple opera en un entorno competitivo caracterizado por la presencia de grandes empresas como Samsung, Google, Huawei y Xiaomi que crean un mercado muy visionario donde la presión por la innovación, la calidad y el diseño se mantiene fuerte. Dado que estos competidores cuentan con importantes recursos, una sólida presencia global y estrategias agresivas de precios o diferenciación, la competencia ha comenzado a aumentar significativamente. Como resultado, Apple ha logrado un ritmo constante de lanzamiento de productos, inversión en investigación y desarrollo, así como una propuesta de valor que preserva su posición como marca premium. Además, si bien el ecosistema cerrado de Apple y la estabilidad de su base de usuarios constituyen algunas ventajas competitivas, las barreras de salida de la industria son bajas, lo que incrementa el dinamismo del sector y, en última instancia, el riesgo de erosión de la rentabilidad si no continúa innovando de forma continua.

Por otro lado, en cuanto al poder de negociación de los proveedores, Apple mantiene relaciones con una red global de fabricantes de componentes altamente especializados. Aunque la empresa tiene la escala y la reputación para negociar términos favorables en el ámbito contractual, hay componentes clave (como chips mejorados o pantallas OLED) que dependen de unos pocos proveedores, por lo que, en ciertas categorías discretas, los proveedores pueden ejercer un grado moderado de influencia. Si bien esto se ha logrado, Apple ha buscado mitigar el riesgo adoptando estrategias de integración vertical y diversificación dentro de su cadena de suministro para minimizar la vulnerabilidad a interrupciones logísticas o aumentos de precios inesperados.

Sin embargo, el poder de negociación del comprador (como se ve con Apple) es bastante limitado, ya que los consumidores tienen múltiples alternativas en el mercado, y el valor percibido de los productos de Apple, su ecosistema integrado y su reputación socavan el incentivo para migrar a otras plataformas. Además, las altas barreras de Apple a los costos de adquisición, tanto desde una perspectiva económica como desde una perspectiva de experiencia, refuerzan significativamente la posición de marca que Apple tiene frente a sus clientes. Sin embargo, es importante señalar que la sensibilidad al precio en algunos segmentos puede afectar la demanda de modelos más económicos; En este caso, la compañía ha tratado de diversificar su línea de productos mediante la venta de versiones más antiguas o modelos de gama alta “SE”, para llenar nichos en el mercado.

Considerando la amenaza de nuevos competidores, esta cifra probablemente será relativa, principalmente debido a los importantes obstáculos de entrada que existen actualmente en el sector. La necesidad de grandes inversiones en investigación y desarrollo, infraestructura tecnológica, posicionamiento de marca y redes de distribución exitosas son factores que dificultan significativamente la entrada de nuevas empresas. Asimismo, el control que Apple ejerce sobre su ecosistema operativo, sumado a su sólida reputación y base de usuarios, funciona como un filtro adicional contra posibles entradas. Sin embargo, la aparición de nuevas empresas emergentes que implementan ideas disruptivas basadas en inteligencia artificial o servicios en la nube sigue siendo un factor a considerar; por lo tanto, Apple debe mantenerse alerta ante posibles innovaciones emergentes que puedan alterar las reglas del juego.

Por otra parte, la amenaza de productos sustitutos sigue presente, especialmente en un entorno en el que los avances tecnológicos evolucionan constantemente y los hábitos de consumo cambian rápidamente. La creciente preferencia por los servicios en la nube,

dispositivos más accesibles e incluso las plataformas digitales que reemplazan las funciones tradicionales son dos opciones que podrían alterar la demanda de productos de Apple, aunque la diferenciación del diseño, la integración del ecosistema y la exclusividad siguen siendo barreras efectivas para los productos sustitutos que estén disponibles de inmediato. De esta manera, la empresa puede presentar su propuesta de valor frente a cualquier alternativa existente. Además, invertir capital en nuevos servicios digitales y apoyar la sostenibilidad contribuye a fortalecer su posición competitiva frente a los cambios en el mercado global.

Para comprender el posicionamiento competitivo de Apple en la industria tecnológica, resulta fundamental aplicar el modelo de las cinco fuerzas de Michael Porter, el cual permite identificar los factores que influyen en su rentabilidad y en su capacidad de mantenerse como líder del mercado.

En primer lugar, el poder de negociación de los compradores es moderado. Si bien existen numerosas alternativas en el mercado, la fidelidad a la marca Apple, sumada a la experiencia integrada que ofrece su ecosistema, limita significativamente la posibilidad de que los usuarios cambien fácilmente de proveedor. Además, la calidad, el diseño y la exclusividad continúan siendo elementos diferenciadores que retienen a sus clientes y refuerzan su lealtad.

En segundo lugar, el poder de negociación de los proveedores varía según el componente. Por un lado, Apple mantiene relaciones estratégicas y sólidas con sus principales proveedores, lo que le permite ejercer cierto grado de control sobre precios y calidad. Por otro lado, algunos insumos críticos, como chips y pantallas, provienen de un número reducido de fabricantes, lo cual genera una leve dependencia en ciertos eslabones de su cadena de suministro.

En tercer lugar, la amenaza de nuevos entrantes es baja. Esto se debe a que ingresar al mercado con el nivel de calidad, innovación y reconocimiento que caracteriza a Apple requiere

inversiones sumamente elevadas, tanto en tecnología como en marketing. Asimismo, la reputación de marca que Apple ha construido a lo largo de décadas representa una barrera intangible pero muy efectiva frente a nuevos competidores.

En cuarto lugar, la amenaza de productos sustitutos es alta, principalmente debido a la acelerada evolución tecnológica. Aunque el ecosistema exclusivo de Apple ofrece una experiencia diferenciada, es cierto que nuevas tecnologías, plataformas o modelos de negocio pueden modificar las preferencias de los consumidores. Sin embargo, Apple ha logrado blindarse ante este riesgo mediante la continua innovación, la diversificación de sus servicios y una fuerte fidelidad de marca.

Finalmente, la rivalidad entre competidores existentes es intensa. Empresas como Samsung, Google y Microsoft invierten constantemente en innovación, estrategias comerciales agresivas y mejoras tecnológicas para ganar participación en el mercado, frente a esta dinámica, Apple ha respondido reforzando su propuesta de diferenciación, consolidando su identidad de marca y ofreciendo un ecosistema integrado que difícilmente puede ser replicado por sus competidores.

Análisis DOFA de Apple

El análisis DOFA de Apple permite evaluar de manera integral los factores internos y externos que influyen en el desempeño y competitividad de la compañía. A través de este análisis, se pueden identificar sus fortalezas, como la innovación constante en sus productos y la creación de un ecosistema cerrado que genera lealtad entre sus clientes. Sin embargo, también se destacan algunas debilidades, como la alta dependencia de productos clave como el iPhone, lo que podría limitar su capacidad de diversificación. En cuanto a las oportunidades, Apple tiene un gran potencial para expandirse en mercados emergentes y aprovechar el crecimiento de sectores como los servicios digitales y las tecnologías emergentes como la salud y la realidad aumentada. No obstante, enfrenta diversas amenazas, como la intensa competencia de marcas tecnológicas a precios más bajos, la saturación del mercado de smartphones y los posibles cambios regulatorios que podrían afectar su modelo de negocio global.

Figura 1

Matriz DOFA De Apple



Nota. Elaboración propia en Canvas.

Matriz De Estrategia De APPLE

Tabla 1

Matriz De Estrategia De APPLE

Categoría	Estrategia 1	Estrategia 2	Estrategia 3	Estrategia 4
Marketing	Posicionar a Apple como líder en privacidad digital a través de campañas educativas y de conciencia sobre la protección de datos.	Desarrollar estrategias de co-branding con creadores de contenido locales para penetrar mejor en mercados culturalmente diversos.	Personalizar la experiencia del cliente en todos los puntos de contacto mediante análisis predictivo y tecnologías de machine learning.	Implementar estrategias omnicanal avanzadas que integren realidad aumentada en la experiencia de compra tanto en tiendas físicas como en línea.
Producción y Operaciones	Consolidar centros de ensamblaje resilientes en Asia y América para mitigar riesgos geopolíticos y logísticos.	Introducir fábricas inteligentes con IoT industrial y sistemas de mantenimiento predictivo para optimizar costos operativos.	Diseñar una cadena de suministro más ágil utilizando gemelos digitales (digital twins) para simular escenarios logísticos en tiempo real.	Invertir en manufactura sostenible con proveedores que operen bajo estándares verdes y trazabilidad total.
Sostenibilidad y RSE	Desarrollar una línea de productos certificados con materiales 100% reciclados y producción circular.	Crear alianzas con ONGs tecnológicas para reducir la brecha digital en comunidades marginadas.	Integrar criterios ESG en el diseño de nuevos productos, desde la concepción hasta la distribución.	Establecer centros de innovación verde en regiones clave que promuevan tecnologías limpias.
Finanzas	Crear un fondo de inversión para empresas innovadoras verdes o tecnológicas que puedan integrarse al ecosistema Apple.	Rediseñar su estrategia de precios mediante modelos de suscripción para hardware.	Diversificar ingresos con nuevos modelos de negocio como seguros digitales o servicios financieros personalizados vía Apple Pay.	Minimizar exposición a riesgos financieros globales mediante una mayor cobertura cambiaria

Categoría	Estrategia 1	Estrategia 2	Estrategia 3	Estrategia 4
				e inversiones sostenibles.
Innovación y Desarrollo	Crear un Apple Research Lab exclusivo para tecnologías cuánticas, computación ambiental y biotecnología.	Expandir su presencia en el sector de movilidad inteligente mediante desarrollos autónomos y Apple Car.	Impulsar el diseño de interfaces neurotecnológicas (BCI) que integren salud, productividad y accesibilidad.	Establecer centros de cocreación con universidades líderes para acelerar la transferencia de conocimiento.
Recursos Humanos	Lanzar un programa interno de liderazgo para jóvenes talentos de alto potencial, con visión global y digital.	Consolidar una universidad corporativa Apple para formación continua en innovación, ética digital y liderazgo tecnológico.	Promover movilidad internacional de empleados para fomentar una cultura corporativa verdaderamente global.	Desarrollar métricas de bienestar integrales que vinculen salud mental, motivación y productividad mediante dispositivos tecnológicos portátiles de Apple.

Nota. Autoría propia. La anterior matriz hace énfasis en cómo la compañía crea estrategias para analizar más a fondo la toma de decisiones fundamentadas acerca de inversiones, tácticas de expansión y distribución de recursos.

Análisis del Tamaño de la Empresa Apple y la Composición de sus Activos

Apple, es una de las corporaciones tecnológicas más influyentes del mundo, que se ha consolidado durante los años 2023 y 2024 en una posición de liderazgo tanto en términos de tamaño como de eficiencia en la administración de sus activos. En 2023, la compañía registró ingresos por \$383.3 mil millones y una utilidad neta de \$97 mil millones. En 2024, los ingresos aumentaron a \$391.0 mil millones, aunque la utilidad neta disminuyó ligeramente a \$93.7 mil millones. Esta leve reducción en la rentabilidad no ha afectado su valor en los mercados financieros, ya que la capitalización bursátil de Apple ha oscilado entre \$2.8 y \$3 billones de dólares, ratificándose como la empresa más valiosa del mundo.

El tamaño de Apple no solo se refleja en su capitalización, sino también en la diversificación de sus fuentes de ingresos, el número de usuarios activos a nivel global y su capacidad de invertir de manera consistente en investigación y desarrollo. La estructura de activos de la empresa es un reflejo de su estrategia de crecimiento y su enfoque en la liquidez. En 2023, los activos totales ascendieron a \$352.583 millones, de los cuales \$143.566 millones correspondieron a activos corrientes y \$209.017 millones a activos no corrientes. Para 2024, los activos totales aumentaron a \$364.980 millones, con \$152.987 millones en activos corrientes y \$211.993 millones en activos no corrientes, esta composición resalta una estrategia conservadora y equilibrada, con un alto nivel de liquidez, gracias a su volumen de efectivo y valores negociables a corto plazo, y una cartera robusta de inversiones, propiedades y activos intangibles que refuerzan su ventaja competitiva.

Apple ha demostrado un fuerte compromiso con la innovación mediante la inversión de \$29.9 mil millones en Investigación y desarrollo en 2023, cifra que continúa en ascenso en 2024. Estos fondos se han destinado principalmente al desarrollo en tecnología avanzada, servicios

digitales y nuevos dispositivos, reafirmando su liderazgo tecnológico y su capacidad de respuesta frente a los cambios del mercado, paralelamente, la compañía mantiene un nivel de endeudamiento moderado y bien gestionado, en 2023, los pasivos totales fueron de \$290.437 millones frente a un patrimonio neto de \$62.146 millones, lo que generó una relación deuda-patrimonio de 4.67. Para 2024, los pasivos aumentaron a \$308.030 millones, mientras que el patrimonio neto disminuyó a \$56.950 millones, elevando la relación deuda-patrimonio a 5.41. Aunque esta relación indica un incremento en el apalancamiento, se encuentra dentro de parámetros manejables debido a la solidez de su flujo de caja operativo, que supera los \$110 mil millones.

El patrimonio neto de Apple en 2024 revela una composición caracterizada por un capital social de \$83.276 millones, un déficit acumulado de \$(19.154) millones y otras pérdidas integrales acumuladas por \$(7.172) millones. Esta estructura es consecuencia de una estrategia financiera enfocada en la retribución a los accionistas mediante recompras de acciones y distribución de dividendos, lo cual reduce el patrimonio contable, pero eleva la rentabilidad por acción y el valor para los inversionistas, respecto a la composición de la deuda, Apple ha sabido aprovechar su alta calificación crediticia para financiarse a bajo costo, manteniendo una estructura de deuda flexible y equilibrada. En 2023, su deuda a corto plazo fue de \$12.094 millones y la deuda a largo plazo de \$98.959 millones, totalizando \$111.053 millones. En 2024, la deuda a corto plazo creció hasta \$20.879 millones, mientras que la deuda a largo plazo disminuyó a \$85.750 millones, situando la deuda financiera total en \$106.629 millones. Este cambio refleja una estrategia de adaptación a condiciones cambiantes del mercado financiero, privilegiando liquidez y dinamismo.

Los gastos financieros han seguido una trayectoria ascendente. En 2023, Apple registró aproximadamente \$4.2 mil millones en gastos financieros, cifra que aumentó en 2024 debido a un cargo único de \$10.2 mil millones derivado de decisiones fiscales de la Unión Europea. A pesar de este impacto extraordinario, la compañía ha logrado mantener estables sus utilidades gracias a su alta eficiencia operativa y márgenes superiores al promedio de la industria, en cuanto al volumen y crecimiento de las ventas, Apple reportó ingresos de \$383.285 millones en 2023, con una contracción del -2.8% respecto al año anterior. En 2024, logró revertir esta tendencia con un crecimiento del 2.0%, alcanzando los \$391.000 millones en ingresos. Este desempeño se ha visto impulsado por la solidez de su línea de computadoras Mac, que ha crecido gracias a la introducción de los chips M2 y M3, y por la creciente participación de los servicios digitales, como App Store, iCloud y Apple Music. Sin embargo, se ha observado una disminución en las ventas de iPad y dispositivos wearables, atribuida a menores ciclos de renovación y saturación del mercado en estas categorías.

Durante los ejercicios fiscales 2023 y 2024, Apple ha reafirmado su condición de líder global en tecnología mediante una gestión financiera disciplinada, un crecimiento constante en innovación y una estructura de activos que garantiza liquidez y resiliencia. Pese a los retos regulatorios, macroeconómicos y de mercado, la empresa ha demostrado una capacidad sobresaliente para adaptarse, seguir creciendo y ofrecer valor sostenible a sus accionistas. Esta solidez en su base financiera, acompañada de una visión estratégica a largo plazo, posiciona a Apple como una de las compañías mejor preparadas para enfrentar los desafíos del futuro.

Tabla 2*Estado De Resultado Integral*

Estado de resultado integral	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	Análisis vertical		Análisis horizontal	
			Año 1	Año 2	V. ABS	V.REL
Ingreso de actividades ordinarias	382,29	391,04	100%	100%	8	2%
Costo de venta o de prestación de servicios/ costo de producción	214,14	210,35	56%	53,8%	4	-2%
Ganancia bruta	169,15	180,69	44%	46,2%	12	7%
Otros ingresos	113,74	123,49	29,7%	31,6%	10	9%
Gastos de investigación y desarrollo	29,91	31,37	7,8%	8,0%	1	5%
Gastos de venta y de administración	24,93	26,10	6,5%	6,7%	1	5%
Ebitda	228,05	246,71	59,5%	63,1%	19	8%
Depreciación	0	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Amortización	0	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Otros gastos	0	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	228,05	246,71	59,5%	63,1%	19	8%
Ingresos financieros	0	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Costos financieros	0	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
Ganancia(pérdida) antes de impuesto	228,05	246,71	59,5%	63,1%	19	8%
Ingreso (gastos) por impuesto	16,74	29,75	4,4%	7,6%	13	78%
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuas	211,31	216,96	55,1%	55,5%	6	3%
Utilidad del ejercicio	211,31	216,96	55,1%	55,5%	6	3%

Nota. Autoría propia. En esta tabla se proporciona una visualización más completa sobre la rentabilidad de la empresa APPLE.

Tabla 3*Estado De Situación Financiera*

Estado de Situación Financiera	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	Análisis vertical		Análisis horizontal	
			Año 1	Año 2	V.ABS	V.REL
Activos corrientes totales	143,56	152,99	40,72%	41,92%	9	6,57%
Efectivo y equivalentes al efectivo	61,55	56,17	17,46%	17,86%	4	5,88%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	60,98	66,24	17,30%	18,15%	5	8,63%
Inventarios corrientes	6,33	7,29	1,80%	2,00%	1	15,17%
Otros activos circulantes	14,70	14,29	4,17%	3,92%	0	-2,79%
Activo No Corriente	209,02	211,99	59,28%	58,08%	3	1,42%
Propiedades, planta y equipo	125,16	129,36	35,53%	35,44%	4	3,27%
Otros activos a largo plazo	54,10	45,10	15,34%	12,36%	9	-16,64%
Otras inversiones	100,54	91,48	28,52%	25,06%	9	-9,01%
Activos por impuestos diferidos	0	19,50	0,00%	5,34%	20	0,0%
Depreciación acumulada	70,88	73,45	-20,10%	-20,12%	3	3,63%
Total Activo	352,58	364,98	100,00%	100,00%	12	3,52%
Pasivo Corriente	145,30	176,39	41,21%	48,3%	31	21,40%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	79,99	91,47	22,69%	25,1%	11	14,35%
Ingresos diferidos	0,06	8,25	2,29%	2,3%	0	2,36%
Otros Pasivos circulantes	57,25	50,07	16,24%	13,7%	7	-12,54%
Impuestos sobre las rentas por pagar	0	26,60	0,00%	7,3%	27	0,0%
Pasivo No Corriente	145,13	131,64	41,16%	36,1%	13	-9,30%
Deuda a largo plazo	106,55	96,55	30,22%	26,5%	10	-9,39%

Estado de Situación Financiera	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	Análisis vertical		Análisis horizontal	
			Año 1	Año 2	V.ABS	V.REL
			Provisión para riesgos y gastos	15,46	9,25	4,38%
Pasivos por impuestos diferidos	19,45	0	5,52%	0,0%	19	-
						100,00%
Otros pasivos no corrientes	3,67	25,84	1,04%	7,1%	22	604,09%
Total Pasivo	290,43	308,03	82,37%	84,4%	18	6,06%
Patrimonio	62,15	56,95	17,63%	15,6%	5	-8,37%
Capital emitido	62,15	56,95	17,63%	15,6%	5	-8,37%
Ganancias acumuladas	0	0	0,00%	0,0%	0	0,0%
Total Patrimonio	62,15	56,95	17,63%	15,6%	5	-8,37%
Total Pasivo más Patrimonio	352,58	364,98	100,00%	100,00%	12	3,52%

Nota. Autoría propia, en esta tabla se muestra la condición financiera y patrimonial de la empresa APPLE, especificando sus activos, pasivos patrimonio.

Método DUPONT Año 2 (2024)

Figura 2

Método DUPONT 2024

La fórmula del Análisis Dupont es la siguiente:					
ROE =	$\frac{\text{Utilidad Net}}{\text{Ventas}}$	x	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	x	$\frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$
Aplicando la fórmula anterior obtenemos:					
%	1. Margen Neto de Utilidad	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	=	$\frac{217}{391}$	= 0,55
veces	2. Rotación de activos Totales:	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	=	$\frac{391}{365}$	= 1,07
Veces	3 Apalancamiento Financiero:	$\frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$	=	$\frac{365}{57}$	= 6,41
Sistema Dupont:				$\frac{365}{57}$	= 3,81

Nota. Elaboración propia en Excel.

Análisis

Este resultado indica que la empresa obtiene una rentabilidad sobre el patrimonio del 381%, lo cual es muy elevado. El principal impulsor de este alto ROE es el apalancamiento financiero, ya que un factor de 6,41 significa que por cada unidad de capital propio la empresa mantiene 6,41 unidades de activos, en su mayoría financiados con deuda. El margen neto del 55% también es muy alto, lo que sugiere una excelente capacidad para generar beneficios sobre las ventas, mientras que la rotación de activos de 1,07 muestra una utilización razonablemente eficiente de los recursos. En conjunto, este DuPont refleja una empresa muy rentable, pero con un perfil de alto apalancamiento, lo que

implica mayor riesgo financiero ante caídas en ventas, subidas de tasas de interés o problemas de liquidez.

Ratios de Liquidez de la Empresa APPLE

Tabla 4

Razón Corriente

No	Nombre del indicador	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	V.ABS	V.REL
1	Razón Corriente	RC	0,99	0,87	-0,12	-12%

Nota. Autoría propia, en esta tabla se muestra la capacidad que la empresa Apple tiene para cumplir sus obligaciones a corto plazo.

Para el año 1 (2023), la empresa APPLE presentó una mayor liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Mientras que para el año 2 (2024) la empresa disminuyó o presentó una menor liquidez en un 12%.

Tabla 5

Razón de Tesorería

No	Nombre del indicador	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	V.ABS	V.REL
2	Razón de tesorería	RT	0,84	0,74	-0,10	-12%

Nota. Autoría propia, en esta tabla se muestra la capacidad de la empresa para saldar sus obligaciones financieras inmediatas con el dinero en efectivo y sus equivalentes disponibles.

Para el año 2(2024) la empresa pudo haber tenido dificultades para cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos líquidos, disminuyendo en un 12% con respecto al año anterior.

Tabla 6*Prueba Ácida*

No	Nombre del indicador	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	V.ABS	V.REL
3	Prueba ácida	PA	0,94	0,83	-0,12	-13%

Nota. Autoría propia, en esta tabla permite apreciar la habilidad de la compañía para saldar o liquidar sus obligaciones corrientes sin tener que depender de los ingresos de la venta de existencias.

La empresa para el año 1(2023) tuvo menores dificultades para cubrir sus deudas con sus activos más líquidos.

Tabla 7*Capital Neto de Trabajo*

No	Nombre del indicador	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	V.ABS	V.REL
4	Capital Neto de trabajo	CNT	-1,74	-23,40	21,66	12,45%

Nota. Autoría propia, en esta tabla se muestra a partir de ratios una visión mucho más clara de la eficiencia operativa y la salud financiera a corto plazo de la empresa APPLE.

La empresa para el año 2(2024) presentó un mayor riesgo de iliquidez con respecto al año 1, aumentando el riesgo de iliquidez en 21,66.

Tabla 8*Razón de Solvencia*

No	Nombre del indicador	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	V.ABS	V.REL
5	Razón de solvencia	RS	1,21	1,18	0,03	-2%

Nota. Autoría propia, en esta tabla se muestra las ratios para analizar la situación financiera a largo plazo de la empresa y tomar decisiones fundamentadas respecto a inversiones y financiación.

La empresa presenta para ambos años mayores activos que pasivos para cubrir sus deudas.

Indicadores Financieros de la Empresa APPLE

Tabla 9

Rotación de Activos Totales

No	Nombre del indicador	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	Variación absoluta	Variación relativa
13	Rotación de activos totales	RAT	1,09	1,07	0,02	-1%

Nota. Autoría propia, en esta tabla se muestra los cálculos que son útiles para evaluar la

eficacia con la que la empresa emplea sus activos para producir ingresos.

Para el año 2024 por cada dólar invertido en la empresa se está generando 1,07 dólares lo cual indica que es eficiente para generar ingresos.

Tabla 10

Rotación de Activos Fijos

No	Nombre del indicador	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	Variación absoluta	Variación relativa
14	Rotación de Activos Fijos	RAF	3,06	3,02	0,04	-1%

Nota. Autoría propia, en esta tabla se muestran los cálculos para comprender cómo la empresa emplea sus activos fijos para producir ganancias.

La empresa presenta para ambos años ciertamente una buena capacidad para cubrir sus gastos a corto plazo.

Tabla 11*Impacto de los Gastos Administrativos y de Ventas*

No	Nombre del indicador	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	Variación absoluta	Variación relativa
15	Impacto de los Gastos Administrativos y de Ventas	IGAyGV	6,5%	6,7%	0,002	3%

Nota. Autoría propia, en esta tabla se muestra los cálculos en los cuales se permite evaluar la eficiencia con la que la empresa Apple hace gestión de sus costos no operativos.

La empresa presenta para ambos años ciertamente una buena capacidad para cubrir sus gastos a corto plazo.

Tabla 12*Endeudamiento Total*

No	Nombre del indicador	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	Variación absoluta	Variación relativa
16	Endeudamiento Total	ET	0,82	0,84	0,02	2,5%

Nota. Autoría propia, en esta tabla se muestran los ratios de endeudamiento con los que la empresa APPE analiza el porcentaje de financiación externa frente a la relación que tiene con su patrimonio.

La empresa tiene una capacidad financiera sólida porque sus activos son mayores que sus pasivos.

Tabla 13*Endeudamiento Financiero*

No	Nombre del indicador	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	Variación absoluta	Variación relativa
17	Endeudamiento Financiero	EF	0,76	0,79	0,03	4,0%

Nota. Autoría propia, en esta tabla se muestran los cálculos que son un instrumento crucial para valorar la situación financiera, manejar el riesgo y tomar decisiones estratégicas en el entorno de negocios o personal.

Por cada dólar de empresa, 0,79 para el año 2 y 0,76 para el año 1, se encuentra financiada por una institución financiera.

Tabla 14*Apalancamiento Total*

No	Nombre del indicador	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	Variación absoluta	Variación relativa
20	Apalancamiento Total	AT	4,67	5,41	0,74	15,74%

Nota. Autoría propia, en esta tabla se pueden apreciar los cálculos los cuales sirven para medir la reacción de los beneficios por acción de la empresa frente a variaciones en sus ventas.

La empresa presenta un alto apalancamiento con respecto a su patrimonio lo cual nos indica un buen uso del mismo, teniendo en cuenta el riesgo tomado.

Tabla 15*Apalancamiento a Largo Plazo*

No	Nombre del indicador	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	Variación absoluta	Variación relativa
21	Apalancamiento a Largo Plazo	ALP	2,34	2,31	-0,02	-1,01%

Nota. Autoría propia, en esta tabla se muestran los cálculos que se obtuvieron para hacer evaluación entre la deuda de la empresa Apple y su capital propio.

La empresa presenta un apalancamiento al largo plazo considerable ya que nos indica que los activos de la empresa se financian a través de la deuda.

Tabla 16*Apalancamiento a Corto Plazo*

No	Nombre del indicador	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	Variación absoluta	Variación relativa
22	Apalancamiento a Corto Plazo	ACP	2,34	3,10	0,76	32,48%

Nota. Autoría propia, en esta tabla se muestran los ratios que permite determinar el grado de apalancamiento y la habilidad para manejar las cargas que se originan de este.

La empresa presenta unos pasivos corrientes frente a los patrimonios, ciertamente considerables ya que podemos decir que la empresa presenta un apalancamiento a corto plazo alto frente a su patrimonio.

Tabla 17*Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo*

No	Nombre del indicador	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	Variación absoluta	Variación relativa
23	Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo	CECP	0,50	0,57	0,07	-14,46%

Nota. Autoría propia, en esta tabla se muestra las ratios que permiten identificar riesgos, información de decisiones financieras.

Para el año 1 (2023) la empresa presentó que sus pasivos corrientes equivalían a un 50% frente al pasivo total.

Tabla 18*Concentración del Endeudamiento en el Largo Plazo*

No	Nombre del indicador	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	Variación absoluta	Variación relativa
24	Concentración del Endeudamiento en el Largo Plazo	CELP	0,50	0,43	-0,07	-14,48%

Nota. Autoría propia, esta tabla muestra como ha sido la concentración del endeudamiento de APPLE Inc a largo plazo durante los años 2023 y 2024.

Para el año 2 (2024) la empresa presentó unos pasivos no corrientes equivalentes al 43% frente a los pasivos totales.

Tabla 19*Margen Bruto*

No	Nombre del indicador	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	Variación absoluta	Variación relativa
25	Margen Bruto	MB	0,44	0,46	0,02	4,71%

Nota. Autoría propia, esta tabla muestra los porcentajes de los ingresos de APPLE Inc tras deducir gastos directos durante el año 2023 y 2024.

La empresa para el año 2 (2024) tuvo una mayor ganancia bruta teniendo en cuenta los ingresos de las actividades ordinarias con respecto al año 1(2023).

Tabla 20*Margen Operacional*

No	Nombre del indicador	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	Variación absoluta	Variación relativa
26	Margen Operacional	MO	0,59	0,63	0,04	6,04%

Nota. Autoría propia, esta tabla muestra los porcentajes para los años 2023 y 2024 en el que se compara las ventas de APPLE Inc con sus gastos operativos.

Operación frente a los ingresos de actividades ordinarias aumento un 3,59% lo cual puede indicar una mala gestión lo que provocó el aumento de la ganancia pérdida de la empresa.

Tabla 21*Margen Neto*

No	Nombre del indicador	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	Variación absoluta	Variación relativa
27	Margen Neto	MN	0,551	0,555	0,004	0,64%

Nota. Autoría propia, esta tabla muestra la rentabilidad de APPLE Inc luego de deducir los costos y gastos incurridos tras su operación.

Para el año 2024 la empresa presentó una utilidad neta correspondiente al 0,55 en base a los ingresos de sus actividades ordinarias.

Tabla 22*Rentabilidad de los Activos*

No	Nombre del indicador	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	Variación absoluta	Variación relativa
28	Rentabilidad de los Activos	ROA	0,60	0,59	-0,005	-0,81%

Nota. Autoría propia, esta tabla muestra el ROA de la empresa APPLE Inc para el año 2023 y 2024, el cual permite determinar cuánto gana la empresa por cada peso (activo) de la empresa.

Podemos notar que para el año 2 (2024) una eficiencia de los activos equivalentes al 0,59 entre los activos totales de la empresa APPLE, disminuyendo en un 0,005 con respecto al año 1(2023).

Tabla 23*Rentabilidad del Patrimonio*

No	Nombre del indicador	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	Variación absoluta	Variación relativa
29	Rentabilidad del Patrimonio	ROE	3,40	3,81	0,41	12,1%

Nota. Autoría propia, esta tabla muestra el ROE de la empresa APPLE Inc para el año 2023 y 2024, el cual permite determinar cuánto gana la empresa por cada peso (patrimonio) invertido por los accionistas.

La empresa para ambos años está generando una buena rentabilidad para sí misma y para los accionistas, para el año 2(2024) aumentó el ROE en un 0,41.

Tabla 24*Rendimiento de la Inversión*

No	Nombre del indicador	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	Variación absoluta	Variación relativa
30	Rendimiento de la Inversión	ROI	5,17	5,87	0,70	13,53%

Nota. Autoría propia, esta tabla muestra el ROI de la empresa APPLE inc, el cual indica y cuantifica los retornos financieros del capital para el año 2023 y 2024.

Por cada dólar invertido se retorna 5,87 dólares teniendo en cuenta el patrimonio para el año2 (2024).

Inductores Claves de Valor de la Empresa APPLE

Tabla 25

Gastos Operacionales

No	Nombre del inductor	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	V.ABS	V.REL
1	Gastos operacionales	GO	24,93	26,10	1,17	4,69

Nota. Autoría propia, esta tabla muestra la variación de los gastos operacionales teniendo en cuenta el año 2023 y 2024.

Para el año 2024 los gastos operacionales o de ventas aumentaron un 1,17 billón con respecto al año anterior.

Tabla 26

Utilidad Operacional Después de Impuesto

No	Nombre del inductor	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	V.ABS	V.REL
2	Utilidad operacional después de impuesto	UODI	211,31	216,96	5,65	3%

Nota. Autoría propia, Esta tabla muestra la rentabilidad de sus principales operaciones sin tener en cuenta los impuestos tanto para el año 2023 como para el año 2024.

El UODI nos permite identificar que presenta una rentabilidad de sus operaciones principales sin tener en cuenta los impuestos que para el año 2(2024) incrementó un 5,65 billón frente al año 1(2023).

Tabla 27*Activos Operacionales*

No	Nombre del inductor	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	V.ABS	V.REL
3	Activos Operacionales	AO	352,58	364,98	12,40	4%

Nota. Autoría propia, Esta tabla muestra la variación de los activos operacionales, es decir muestra el incremento de bienes y recursos que dispuso la empresa APPLE Inc para llevar a cabo sus operaciones en los años 2023 y 2024.

Para el año 2 (2024) el total activo de empresa APPLE incrementó un 4% con respecto al año 1(2023).

Tabla 28*Activos Operacionales Netos*

No	Nombre del inductor	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	V.ABS	V.REL
4	Activos operacionales netos	AON	65,82	109,39	43,57	66%

Nota. Autoría propia, Esta tabla muestra los recursos que la empresa utiliza para generar ingresos en su actividad principal, después de deducir las obligaciones relacionadas con las operaciones de APPLE Inc en los años 2023 y 2024.

Para el año 2024 disminuyeron los activos operacionales netos en 43,57 billones frente al año 2023.

Tabla 29*Pasivos Operacionales*

No	Nombre del inductor	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	V.ABS	V.REL
5	Pasivos Operacionales	PO	255,59	-31,17	31,17	-11%

Nota. Autoría propia, esta tabla expone las obligaciones financieras en las que incurrió

APPLE Inc para seguir su operación para los años 2023 y 2024.

Para el año 2024 los pasivos operacionales disminuyeron en 31,17 billones equivalente a un -11% con respecto al año anterior.

Tabla 30*Patrimonio*

No	Nombre del inductor	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	V.ABS	V.REL
6	Patrimonio	P	-149,16	-160,01	-10,85	7%

Nota. Autoría propia, esta tabla muestra el patrimonio y la variación de los mismos en los años 2023 y 2024 de APPLE Inc.

La empresa depende externamente de los socios o de las entidades financieras.

31

Rentabilidad de Activos Operacionales Netos

No	Nombre del inductor	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	V.ABS	V.REL
7	Rentabilidad de activos operacionales netos	RONA	3,21	1,98	-1,23	-38%

Nota. Autoría propia, esta tabla muestra cuánto beneficio genera la empresa APPLE Inc por cada unidad monetaria invertida en sus activos tanto para el año 2023 como para el año 2024.

Para ambos periodos se puede observar un RONA positivo, lo cual indica para ambos años que APPLE obtuvo mayores ganancias por cada dólar invertido en sus activos.

Tabla 32*Costo del Patrimonio*

No	Nombre del inductor	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	V.ABS	V.REL
8	Costo del patrimonio	KE	0,034	0,04	0,01	25%

Nota. Autoría propia, esta tabla muestra el rendimiento mínimo que la empresa APPLE Inc debe generar para satisfacer a sus accionistas, tanto para los años 2023 y 2024.

Al tener un KE positivo para ambos años podemos concluir que APPLE presenta un retorno superior al coste del capital.

Tabla 33*Costo de Deuda Después de Impuesto*

No	Nombre del inductor	Sigla	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	V.ABS	V.REL
9	Costo de deuda después de impuesto	KDT	0,30	2,65	2,35	793%

Nota. Autoría propia, esta tabla nos muestra el costo efectivo de la financiación de la empresa APPLE Inc a través de la deuda para los años 2023 y 2024.

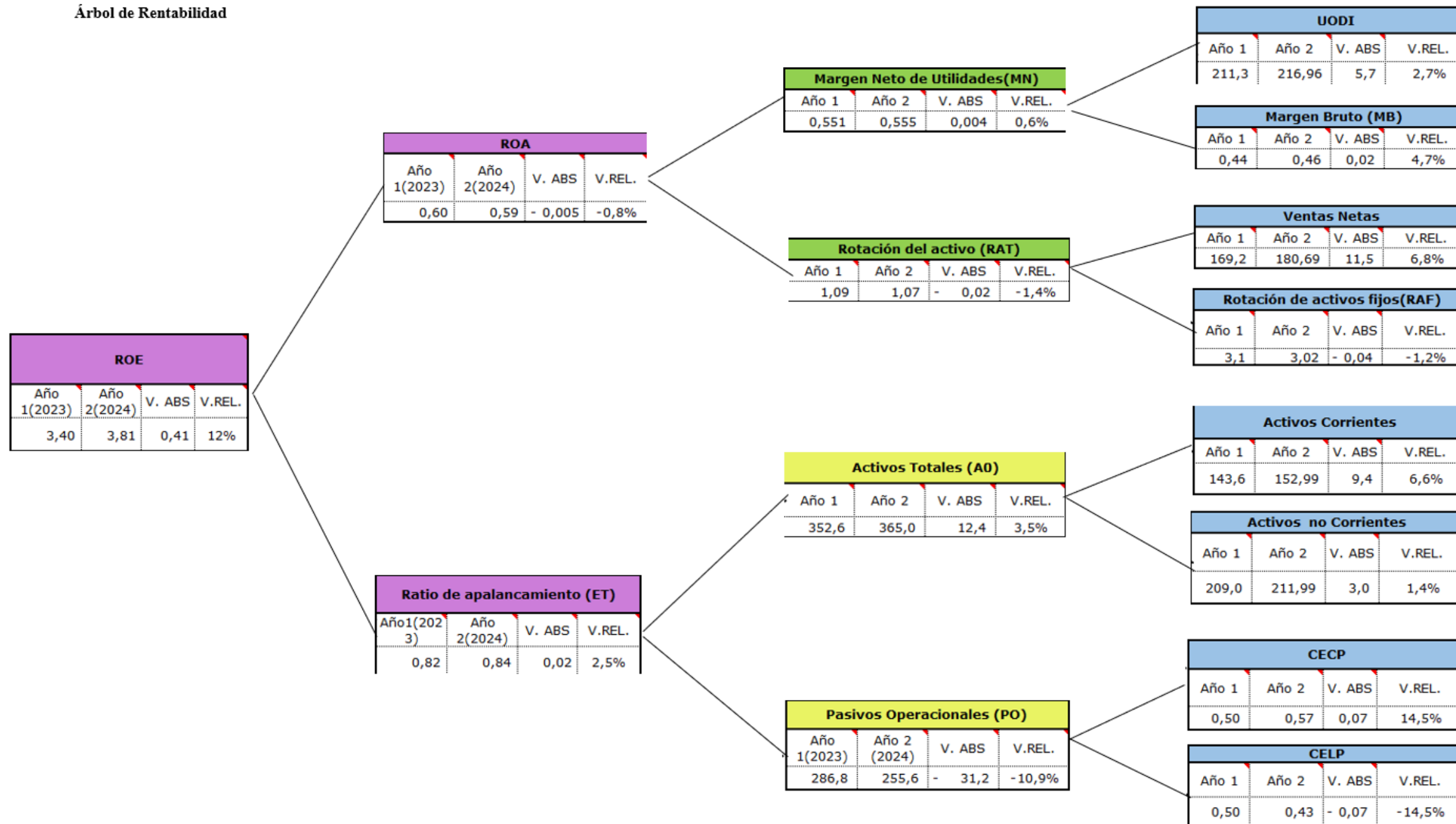
Un KDT positivo nos indica que la empresa está obteniendo ganancias por la deuda utilizada para financiar sus operaciones, lo cual indica una buena gestión financiera.

Árbol de Rentabilidad

Figura 3

Árbol de Rentabilidad

Árbol de Rentabilidad



Nota. Elaboración Propia.

Análisis del Árbol de Rentabilidad

La empresa Apple presenta una situación financiera sólida y altamente rentable, evidenciada por un ROE reportado de 3,40 que indica una excelente rentabilidad sobre el capital propio para el año 1 (2023) y de un 3,81 reportado para el año 2 (2024). Su ROA de 0,60 (60%) para el año 1 (2023) y de un 0,59 (59%) para el año 2 (2024) confirman una eficiencia notable en el uso de los activos para generar utilidades, respaldada además por un margen neto de 55,1% para el año 1 (2023) y de 55,5% para el año 2 (2024), lo que refleja una capacidad destacada para convertir ingresos en beneficios. La rotación de activos de 1,09 para el año 1 (2023) y 1,07 para el año 2 (2024) señalan un uso efectivo, aunque no intensivo de los recursos, siendo la rentabilidad más producto de altos márgenes que de volumen. El apalancamiento financiero de 0,82 para el año 1 (2023) y de 0,84 para el año 2 (2024) revela una estructura conservadora con baja dependencia de deuda, lo que disminuye el riesgo financiero. Con activos totales de 352,6 billones para el año 1 (2023) y de 365 billones para el año 2 (2024) y pasivos operacionales de 286,8 para el año 1 (2023) y 255,6 para el año 2 (2024), los indicadores apuntan a una empresa bien gestionada, financieramente estable y con un fuerte potencial de generación de valor.

ROCE

Tabla 34

Rentabilidad sobre el Capital Empleado

	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	VAR ABS	VAL ABS
EBIT	228,045	246,709	18,664	8,2%
Capital empleado	207,28	188,59	-18,69	-9,0%
ROCE	110%	131%	0,21	19%

Nota. Autoría propia, En esta tabla se muestra los cálculos del ROCE el cual es esencial para medir la rentabilidad de una compañía y su habilidad para producir valor a partir del capital invertido.

Análisis de ROCE

La empresa está generando un retorno del 110% sobre el capital empleado para el año 1(2023) y podemos notar que para el año 2024 hubo un incremento de 21 puntos porcentuales, lo cual equivale a un 19% frente al año anterior, teniendo para el año 2(2024) un retorno del 131% sobre el capital empleado.

EVA

Tabla 35

Valor Económico Agregado

	Año 1 (2023)	Año 2 (2024)	VAR ABS	VAL ABS
Beneficio operativo neto después de impuesto	211,305	216,959	5,654	2,68%
WACC	0,33	2,69	2,36	715%
Capital invertido	207,28	188,59	-18,69	-9,0%
EVA	418,3	402,86	-15,40	-3,7%

Nota. Autoría propia, en esta tabla se muestran los cálculos del EVA los cuales ayuda a la empresa Apple a comprender si están aportando un verdadero valor a sus accionistas.

Análisis EVA

Luego de calcular el EVA logramos notar que para ambos años la empresa se encuentra con un EVA por encima de 400, lo cual indica que la empresa APPLE ha generado un beneficio económico mayor a 400 unidades monetarias que supera el costo de sus recursos financieros, lo cual indica que la empresa está creando valor para sus accionistas.

Amortización

Tabla 36

Tabla De Amortización Apple

Tabla De Amortización Apple					
Cifras numéricas expresadas en billones de dólares-USD Monto 91,5					
N°	CF	Tasa 24,00%		27,00%	2,25%
		I	K	S	
0					91,5
1	3,73	2,06	1,68		89,8
2	3,73	2,02	1,71		88,1
3	3,73	1,98	1,75		86,3
4	3,73	1,94	1,79		84,5
5	3,73	1,90	1,83		82,7
6	3,73	1,86	1,87		80,8
7	3,73	1,82	1,92		78,9
8	3,73	1,78	1,96		77,0
9	3,73	1,73	2,00		75,0
10	3,73	1,69	2,05		72,9
11	3,73	1,64	2,09		70,8
12	3,73	1,59	2,14		68,7
		22,01	22,80		44,8
13	3,73	1,55	2,19		66,5
14	3,73	1,50	2,24		64,2
15	3,73	1,45	2,29		62,0
16	3,73	1,39	2,34		59,6
17	3,73	1,34	2,39		57,2
18	3,73	1,29	2,45		54,8
19	3,73	1,23	2,50		52,3
20	3,73	1,18	2,56		49,7
21	3,73	1,12	2,62		47,1
22	3,73	1,06	2,67		44,4
23	3,73	1,00	2,73		41,7
24	3,73	0,94	2,80		38,9
		15,03	29,78		44,8
25	3,73	0,88	2,86		36,0

Tabla De Amortización Apple				
Cifras numéricas expresadas en billones de dólares-USD Monto 91,5				
N°	CF	Tasa 24,00%	27,00%	2,25%
		I	K	S
26	3,73	0,81	2,92	36,0
27	3,73	0,81	2,92	33,1
28	3,73	0,74	2,99	30,1
29	3,73	0,68	3,06	27,0
30	3,73	0,61	3,13	23,9
31	3,73	0,54	3,20	20,7
32	3,73	0,47	3,27	17,4
33	3,73	0,39	3,34	14,4
34	3,73	0,32	3,42	10,7
35	3,73	0,24	3,49	7,2
36	3,73	0,16	3,57	3,6
		6,64	38,17	44,8

Nota. Autoría propia, la presente tabla nos detalla los pagos e intereses de la compañía Apple en los periodos establecidos.

Profundización del ROCE

Tabla 37

Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes Apple 2024

Nombre	Sigla	Formula	Resultados
(Retur on net operating Assets)- rentabilidad sobre los activos operativos netos	RONA	$RONA = UODI / AON$	1,98
Financial Leverage (apalancamiento financiero)	FLEV	$FLEV = (\text{Activos netos operativos o activos totales}) / (\text{patrimonio neto}) - 1$	5,41
(Net Nonoperating Expenses percentage) porcentaje de gastos no operativos Netos NNEP	NNEP	$NNEP = (\text{Gastos por intereses después de impuestos}) / (\text{activos operativos netos}) (NOA)$	0,05

Nota. Autoría propia, la tabla mide la rentabilidad de la empresa en el periodo 2024 por medio de

indicadores como RONA, FLEV Y NNEP.

Tabla 38

Calculo e Interpretación NNEP

Nombre	Sigla	Formula	Resultados
Ingresos operativos	Ventas	Estados financieros	391,0
Costo de las ventas	Costo de venta o de prestación de servicio/ costo de producción	Estados financieros	210,4
Gastos generales y administrativos		Estados financieros	26,1
Gastos financieros	Intereses generados por prestamos	Tabla de amortización	22,8

Nota. Autoría propia, la tabla interpreta los ingresos operativos, ventas y gastos administrativos y generales de la empresa Apple.

Tabla 39*Calculo e Interpretación NNEP*

Nombre	Sigla	Formula	Resultados
Gastos por intereses	GPIDIMP	gasto por intereses después de impuesto=gastos por intereses *(1-tasa impositiva efectiva)	21,25
Tasa impositiva efectiva	TIE	TIE= impuesto de renta y complementarios /utilidad ante de impuestos	0,07
Activos operativos netos	VENTAS	Estados financieros	391,0

Nota. Autoría propia, la tabla muestra los gastos por intereses, tasa impositiva efectiva y gastos

operativos netos de la compañía, antes de impuestos.

Tabla 40*Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes*

$ROCE=RNOA+FLEV (RNOA-NNEP)$	
ROCE	12,40
Costo de la deuda representada por el NNEP	5,4%

Nota. Autoría propia, la tabla representa el grado de rentabilidad de los accionistas así mismo sus

deudas de acuerdo los indicadores financieros utilizados como el ROCE, RNOA Y FLEV.

De acuerdo a la información proporcionada por NNEP costo de la deuda después de impuesto es de 5,4% en relación al RNOA.

Tabla 41

Cálculo de sensibilidad FLEV 1%

RNOA	1,98
FLEV	5,41
NNEP	0,05
ROCE= RNOA+FLEV *(RNOA-NNEP)	12,40

Nota. Autoría propia, se visualiza mediante la tabla sensibilidad obtenida con la porcentualidad

del 1% en la empresa, en el periodo mencionado.

Tabla 42*Cálculo de Sensibilidad NNEP 1%*

Cálculo de sensibilidad RNOA 1%	0,01
RNOA	1,99
FLEV	5,41
NNEP	0,05
ROCE= RNOA+FLEV *(RNOA-NNEP)	12,46
CAMBIO EN EL ROCE	0,06
PUNTOS PORCENTUALES	6,41

Nota. Autoría propia, se realiza cálculo de sensibilidad bajo el 1% donde se evidenciad cambio en el ROCE, de acuerdo al ejercicio realizado.

Tabla 43*Costo del Patrimonio (KE)*

Cálculo de sensibilidad FLEV 1%	0,01
RNOA	1,98
FLEV	5,42
NNEP	0,05
ROCE= RNOA+FLEV *(RNOA-NNEP)	12,41
CAMBIO EN EL ROCE	-0,04

PUNTOS PORCENTUALES	-4,48
---------------------	-------

Nota. Autoría propia, la tabla nos señala el costo de patrimonio con un margen de sensibilidad

del 1% en base a los activos de retornos netos entre otros, así mismo su cambio porcentual.

Tabla 44

Cálculo Profundizado del WACC

Cálculo de sensibilidad NNEP 1%	0,01
RNOA	1,98
FLEV	5,41
NNEP	0,06
ROCE= RNOA+FLEV *(RNOA-NNEP)	12,34
CAMBIO EN EL ROCE	-0,07
PUNTOS PORCENTUALES	-7.33

Nota. Autoría propia, la tabla refleja el cálculo de manera profunda en el costo promedio ponderado de capital en Apple y se visualiza cambios porcentuales.

La compañía de tecnología Apple en base al análisis realizado presenta una rentabilidad de los activos operativos netos para el año 2024 de 1, 98 billones de dólares y un apalancamiento financiero de 5,41B que es el resultado de los activos totales dividido entre el patrimonio neta de la empresa, es importante mencionar que el FLEV o apalancamiento financiero de la empresa tiene un impacto y este puede ser relativamente menor que el ROCE, lo cual permite señalar que el apalancamiento financiero es positivo por ende contribuye al roce siempre y cuando sea la rentabilidad operativa supere el costo de la deuda, por otra parte, se evidencia que el NNEP es de 0.05 en base a los gastos después de impuesto lo cual se toma de la división de los gastos después de impuestos entre operativos netos, haciendo un sondeo general entre el diagnóstico

financiero la empresa cuenta con capacidad financiera para solventar posibles gastos o imprevisto financiero gracias a su índice de rentabilidad positivo.

Por otra parte, tenemos la rentabilidad de poseedores comunes en base a la variable del 1% en la sensibilidad del RNOA, FLEV y NEEP.

Roce 12,40 B

Deuda 5,4%

Aplicación del RNOA bajo la 1% es 1,99 y la formula aplicada del ROCE es de 12,46 con un cambio del ROCE 0,06 y porcentualidad 6,41, así se realizó con FLEV lo cual arrojo 12,41 y el NEEP 12,34. Apple en base al ejercicio se puede observar que cuenta la rentabilidad de sus operativos netos, y un apalancamiento financiero sea favorable y el costo de la deuda registrada se puede solventar a corto plazo, no afectando la utilidad del accionista ni su patrimonio neto.

Costo del Patrimonio (KE)

Tabla 45

Costo del Patrimonio

Sigla	Nombre	Resultado	Fuente de información
rf	Tasa libre de riesgo	4,20%	https://home.treasury.gov/
		0,042	
β	Beta de la empresa	1,29	Yahoo Finance
	Beta promedio de la industria tecnológica	1,11	Damodaran: Industry Betas
$(rm-rf)$	Prima de riesgo de mercado	5,91%	Damodaran: Equity Risk Premium
		0,0591	
ke	Costo del patrimonio	0,118239	Fórmula CAP
			$ke = rf + \beta(rm - rf)$
		11,82%	Aplicando la fórmula del CAPM con los datos recopilados: El costo de patrimonio para la empresa Apple es 11,82%

Nota. Autoría propia, la tabla representa los costos que se atribuyen en cuanto a su patrimonio así mismo su movimiento en el mercado tecnológico, por medio de la formula CAP.

Análisis del Costo del Patrimonio (KE)

En este caso, la beta de la empresa Apple (1,29) es superior a la beta promedio de la industria tecnológica (1,11). Esto es un hallazgo relevante, ya que una beta más alta implica que las acciones de Apple han mostrado una mayor sensibilidad a los movimientos del mercado general (mayor riesgo sistemático) en comparación con otras compañías del sector.

¿Qué Puede Estar Suscitando Tales Diferencias?

Varias razones pueden explicar por qué la beta de Apple es considerablemente más alta que la beta de su industria:

Nivel de Apalancamiento Financiero (Deuda)

Mayor Deuda Relativa. Aunque Apple tiene una sólida posición financiera, en los últimos años ha incrementado el uso de deuda para financiar recompras de acciones y dividendos, este apalancamiento financiero adicional puede aumentar la sensibilidad del valor accionario frente a cambios en las condiciones del mercado.

Tamaño y Diversificación

Empresa muy Grande y Globalizada. Apple es una de las compañías más valiosas y visibles del mundo, con operaciones en múltiples regiones. Sin embargo, su alta exposición a productos específicos como el iPhone y su gran tamaño la hacen más vulnerable a cambios macroeconómicos globales que empresas más diversificadas dentro del sector.

Grado de Apalancamiento Operativo

Altos Costos Fijos. El modelo de negocio de Apple implica importantes costos fijos en Investigación y Desarrollo, marketing y cadena de suministro. Esto significa que pequeñas variaciones en ventas pueden generar grandes cambios en ganancias, incrementando su beta.

Estabilidad de Flujos de Efectivo y Regulación

Exposición a Entornos Cambiantes. A diferencia de empresas reguladas, Apple opera en un entorno de alta competencia y cambios rápidos tecnológicos, lo cual puede volver sus flujos de efectivo menos predecibles, elevando su percepción de riesgo sistemático.

Percepción del Mercado y Factores Macroeconómicos

Acción Cíclica y de Alta Visibilidad. Apple puede ser percibida por el mercado como una empresa más “cíclica”, dada su dependencia del consumo global. Además, es un referente tecnológico y sus acciones suelen reaccionar con mayor intensidad ante movimientos generales del mercado y cambios en tasas de interés.

Metodología de Cálculo de la Beta

Es importante recordar que la beta puede verse afectada por el período de análisis, el índice de mercado usado como referencia y la frecuencia de los datos, es posible que en la estimación de la beta de Apple se hayan considerado variables que aumentan su sensibilidad relativa al mercado.

Profundización del WACC

Tabla 46

Profundización del WACC

Sigla	Nombre	Fórmula o fuente	Resultado
Kd	Costo de la deuda	Inductores de valor	0,09
Ke	Costo del patrimonio	Inductores de valor	0,04
T	Tasa impositiva	Estados Financieros	0,07
D	Deuda Total	Préstamo	91,47
E	Patrimonio Total	Indicadores	56,95
V	Valor total de la empresa	$V=E+D$	148
%P	% Proporción de patrimonio	$\% P=E/V$	0,38
%D	Proporción de deuda	$\% D=D/V$	0.62
WACC	Costo del Patrimonio	$WACC=(E/V) *Ke+(D/V) *Kd*(1-t)$	0,07 7%

Nota. Autoría propia, la tabla muestra la profundización del costo promedio ponderado del capital, por medio de inductores financieros, estados financieros, prestamos e indicadores.

Análisis del WACC

En 2024, Apple Inc. obtiene su financiación principal a través de su flujo de efectivo operativo, resultado de su elevada rentabilidad en la venta de productos y servicios, y a través de la emisión estratégica de créditos. Su habilidad para producir grandes sumas de dinero le facilita cubrir inversiones, abonar dividendos y readquirir acciones sin necesidad de recurrir a financiación externa constante. No obstante, Apple también lanza bonos corporativos para beneficiarse de tasas de interés ventajosas y perfeccionar su estructura de capital, particularmente en Estados Unidos, impidiendo la repatriación de dinero del extranjero. Estas decisiones

impactan de manera directa en su WACC (costo promedio ponderado de capital): al adquirir una deuda a bajo costo y deducible de impuestos, Apple disminuye el elemento más costoso del WACC (el capital propio), lo que conlleva a un costo de capital inferior. Esta estructura le otorga más versatilidad económica, incrementa su valor para los accionistas y facilita la toma de decisiones de inversión de manera más eficaz.

Nivel de endeudamiento

Tabla 47

Nivel de Endeudamiento

Empresa	Apple	Microsoft	Alphabet (Google)
Patrimonio	56,95	268,48	345,27
Total activo	364,98	512,16	475,37
Total Pasivo	308,03	243,69	23,56
Ratio de endeudamiento	0,84	0,48	0,05
Fuente	https://www.google.com/finance/quote/AAPL:NASDAQ?hl=es	https://www.google.com/finance/quote/MSFT:NASDAQ?hl=es	https://www.google.com/finance/quote/GOOGL:NASDAQ?hl=es

Nota. Autoría propia, la tabla muestra el cálculo del ratio de endeudamiento a partir de los datos de patrimonio, activos y pasivos totales reportados por Apple, Microsoft y Alphabet en sus perfiles de Google Finance.

Análisis del Nivel de Endeudamiento

Con una deuda total cercana a los \$364,98mil millones y una ratio D/E de 0,84, Apple exhibe un nivel de endeudamiento un poco elevado en comparación con sus competidores. Este endeudamiento puede tener vínculos con tácticas de retorno de capital para los accionistas, tales como recompras de acciones y dividendos.

Microsoft indica un total de \$82.10 mil millones de deuda y una ratio D/E de 0.48, lo que sugiere una política financiera más prudente y un apalancamiento reducido en comparación con Apple.

Google (Alphabet) con una deuda total de \$23.56 mil millones y una relación D/E de 0.05, Alphabet sostiene una robusta estructura de capital, con una dependencia mínima de financiación a través de deuda.

Por otro lado, En el año 2024, Apple Inc. conservó un grado de endeudamiento considerablemente superior al de Microsoft y Alphabet, lo que se evidenció en su relación deuda/patrimonio de 0,84. Aunque Microsoft y Alphabet tomaron medidas más cautelosas con ratios de 0.48 y 0.05 respectivamente, Apple decidió adoptar una estrategia de apalancamiento más elevado, probablemente para sufragar programas de retorno de capital a los accionistas. Esta variación en las políticas financieras resalta las diferentes tácticas implementadas por estas compañías líderes en el sector tecnológico.

En conclusión, La elevada deuda de Apple en 2024 disminuyó su WACC en 0,07 y aumentó significativamente su ROE en 3,81, lo que evidencia una eficiente administración de su estructura de capital. No obstante, un apalancamiento excesivo podría conllevar riesgos más elevados en contextos económicos desfavorables.

Aplicación del GAO

Tabla 48

Grado de Apalancamiento Operativo

GAO 2024			
Ventas		391,04	
Costo variable		210,35	
Margen de contribución		180,69	
Costos y gastos fijos de operación		57,47	
Utilidad operacional		246,71	
GAO	180,69		73%
	246,71		

Nota. Autoría propia, la tabla presenta el cálculo del GAO 2024, evidenciando el efecto de los costos fijos operativos sobre la utilidad ante variaciones en el margen de contribución.

Análisis de GAO

El resultado de un GAO de 0,73 significa que para un incremento del 1% en las ventas, la utilidad operacional en la empresa crecería aproximadamente un 0,73%, por lo cual se deriven unos cotes bajo nivel de apalancamiento operativo, dado que la estructura de los costos fijos es baja frente a la estructura de margen de contribución.

Aplicación del GAF

Tabla 49

Grado de Apalancamiento Financiero

GAF 2024		
Ventas		391,04
Costo Variable		210,35
Margen de contribución		180,69
Costos y gastos fijos de operación		57,47
Utilidad operacional		246,71
Interés		96,55
Utilidad de impuesto		246,71
Impuesto		29,75
Utilidad después del impuesto		216,96
GAF	246,71	164%
	150,16	

Nota. Autoría propia, en la tabla se muestran los componentes utilizados para determinar el GAF 2024, reflejando la relación entre la utilidad operativa y la utilidad neta tras el efecto del costo financiero.

Análisis del GAF

La empresa tiene un GAF (Grado del Apalancamiento Financiero) de 1,64, es decir que presenta cierta dependencia de financiación externa para su funcionamiento. Este apalancamiento aumentará las ganancias cuando el negocio crezca, pero, sintéticamente, también eleva el riesgo financiero si las utilidades operativas bajasen. La empresa deberá tener en cuenta este nivel de apalancamiento en el momento de llevar a cabo decisiones futuras sobre deuda, inversión y expansión, evaluando si el retorno que pueden generar las actividades de apalancamiento supera el costo de la financiación externa.

Aplicación del GAT

Tabla 50

Grado de Apalancamiento Total

GAT 2024	
GAO	0,73
GAF	1,64
GAT	1,20

Nota. Autoría propia, en esta tabla se muestran los indicadores GAO, GAF y GAT fueron calculados a partir de los resultados financieros de 2024.

Análisis del GAT

La ratio de GAT 1,20 indica estructura de capital no muy apalancada, evidenciando que el riesgo financiero o nivel de deuda en la empresa es el principal generador de sensibilidad en la utilidad. De acuerdo a la estructura de capital, aunque hay capacidad determinada de implementar economías de escala, hay que tener cuidado de no extender demasiado el nivel de deuda, puesto que el exceso puede conducir a una volatilidad más elevada en la rentabilidad.

Tabla 51

Comparativa con el Sector 2024

Empresa	Microsoft	Alphabet (Google)	Samsung Electronics
Ingreso	245.120	350.020	200.000
Utilidad neta	88.140	100.120	30.000
Activos Totales	512.163	450.256	377.474
Pasivos Totales	243.686	125.172	82.415
Patrimonio	268.477	325.084	295.058
Deuda financiera social	51.630	10.883	22.827
Deuda / Patrimonio (%)	19,20%	3,30%	7,70%

Nota. Autoría propia, en esta tabla se muestra la comparativa elaborada con datos financieros reportados por Microsoft, Alphabet y Samsung Electronics para el año 2024.

Nuevas Alternativas

Dentro de las alternativas de financiamiento que podría considerar Apple con el objetivo de consolidar todavía más su estructura financiera y preservar su crecimiento estratégico, figura la emisión de bonos verdes, una opción que le permitiría no solamente captar recursos frescos, sino que también se alinearía con las exigencias de sostenibilidad y de compromiso medioambiental que son tan valoradas en los mercados actuales. La empresa podría acceder a inversionistas responsables, podría presentar una imagen corporativa mejorada al reflejar una mayor coherencia con los objetivos ESG (o lo que en inglés se denomina Environmental, Social and Corporate Governance) e incluso podría obtener tipos de interés más competitivos como consecuencia del creciente apetito por instrumentos financieros sostenibles. Sin embargo, esta alternativa también tiene limitaciones, dado que los recursos tienen que destinarse a proyectos sostenibles y dicha empresa debe ser capaz de mantener un cierto nivel de transparencia mediante la presentación de informes y auditorías que aseguren la buena utilización de los recursos.

Una alternativa a considerar es el leasing operativo, que permite a la empresa utilizar activos sin adquirirlos directamente y, por lo tanto, conservar el capital de trabajo para realizar otras inversiones. Permitiendo la adaptación constante de equipos y tecnología y sin los riesgos asociados a la propiedad, ofrece ventajas fiscales junto con la posibilidad de deducir como gastos operativos los pagos que de él se deriven. Pero esta opción puede ser más cara a largo plazo que la compra directa, y puede generarle compromisos contractuales que limiten su libertad de operación.

Por último, Apple podría potenciar su crecimiento a través de alianzas estratégicas y joint ventures, compartiendo riesgos, recursos y conocimientos con otras compañías para desarrollar

nuevos productos, ingresar a mercados inexplorados o innovar en tecnología. Estas colaboraciones pueden generar sinergias valiosas y acelerar la evolución de la empresa. Sin embargo, también conllevan desafíos: diferencias culturales, conflictos de interés y pérdida de autonomía en ciertas áreas del negocio son riesgos latentes que deben ser gestionados con destreza para no comprometer el control ni la visión de largo plazo.

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

En los mercados financieros, uno de los aspectos más relevantes es la capacidad que tiene una empresa de generar beneficios de manera sostenida. En este sentido, Apple Inc., una compañía ha liderado la industria tecnológica durante décadas, representa un análisis interesante no solo por su posicionamiento global, sino también por el comportamiento de sus acciones y la evaluación de sus indicadores financieros. Este análisis tiene como objetivo evaluar la valoración actual de Apple Inc y las expectativas de crecimiento que el mercado proyecta sobre la misma, utilizando dos herramientas fundamentales del análisis bursátil: El Ratio precio/ Ganancia (PRE) y el Ratio/Beneficio a Crecimiento (PEG). Por medio de estos indicadores es posible entender como el precio de las acciones se relaciona con los beneficios obtenidos y con proyecciones de rentabilidad futura.

Para calcular el PER, se divide el precio por acción entre el beneficio neto por acción, como se muestra en la siguiente formula:

$$\text{PRE} = \text{precio de mercado por acción} / \text{Beneficio neto.}$$

Con la información anterior para el caso de Apple Inc, tenemos la siguiente información:

Tabla 52

Precio por Acción, BPA y PER

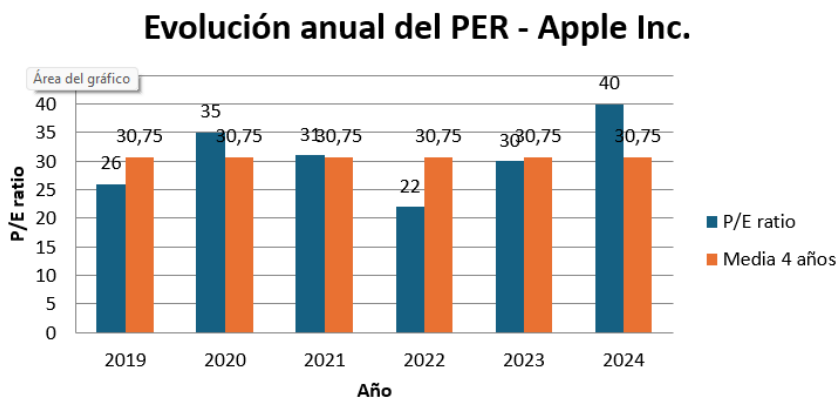
Año	Precio por acción (USD)	BPA (USD)	PER
2023	\$ 192,53	6,05	31,82
2024	\$ 198,72	6,26	31,74

Nota. Autoría propia, en esta tabla se refleja la evolución del precio por acción, el beneficio por acción (BPA) y la relación precio/utilidad (PER) entre 2023 y 2024.

Evolución Anual del PER – APPLE

Figura 4

Evolución Anual del PER - Apple



Nota. Apple Pe Ratio 2025. <https://www.macrotrends.net/stocks/charts/AAPL/apple/pe-ratio>.

Teniendo en cuenta los datos antes mencionado podemos decir que durante el periodo 2023- 2024, el per de Apple Inc, se ha mantenido estable, pasando de 31,82 en 2023 a 31,74 en 2024, esta ligera disminución indica que el precio de la acción ha crecido de forma proporcional al beneficio por acción (BPA), reflejando así expectativas de crecimiento sostenible por parte del mercado, lo cual representa una cifra por encima de su promedio histórico de aproximadamente 22 veces, este comportamiento sugiere que los inversionistas estarán dispuestos a pagar un sobreprecio por sus acciones, respaldadas por la estabilidad y capacidad de innovación de la empresa, Apple Inc con productos integrados como el iPhone, iPad, Mac, Apple Watch y de más servicios digitales, esto ha sido determinante para sostener sus ingresos y márgenes operativos, también, su política de recompra de acciones ha impulsado por el beneficio por acción (BPA) y , por ende, ha fortalecido el PER. Dicho esto, el PER refleja no solo resultados presentes, sino también expectativas positivas de crecimiento que se mantiene.

Otra herramienta de análisis financiero empleada por los inversores para evaluar el desempeño económico de una empresa es el índice Precio Beneficio Crecimiento (PEG), también conocido como Price/Earnings to Growth, este índice examina el valor de una acción no solo en función de sus ganancias presentes, sino también considerando su crecimiento proyectado, se integra el índice precio beneficio con las previsiones de crecimiento venidero, esto permite obtener una perspectiva más completa sobre la valoración de la acción, si se encuentra sobrevalorada, subestimada o ajustada.

Para calcular el Ratio PEG, se divide la ratio PER, entre la tasa de crecimiento de su beneficio por acción (BPA). Su fórmula sería:

$PEG = PER / \text{Tasa de crecimiento del BPA}$, donde la tasa de crecimiento de las ganancias por acción (G), representa el porcentaje de crecimiento esperado en las ganancias durante un periodo determinado.

La ratio PEG (Precio/Beneficio en relación con el Crecimiento) representa una herramienta valiosa para determinar si el valor de una acción está justificado por su crecimiento anticipado. Un PEG de 1 sugiere que la acción está valorada de manera adecuada en función del crecimiento esperado de sus ganancias. Un PEG inferior a 1 podría considerarse una indicación de que la acción está subestimada, lo que podría ofrecer una oportunidad de inversión interesante, en contraste, un PEG superior a 1 indica que el mercado está dispuesto a pagar un precio adicional por cada acción, fundamentado en altas expectativas de crecimiento, lo que podría señalar una sobrevaloración.

Tabla 53

PER, Crecimiento Esperado, PEG

Año	PER	Crecimiento esperado (BPA)	PEG
2023	31,82	14,6%	2,18

2024	31,74	16,0%	1,98
------	-------	-------	------

Nota. Datos obtenidos de Yahoo Finance (2024). <https://finance.yahoo.com/quote/AAPL/key-statistics/>. La tabla muestra la relación PER, el crecimiento esperado del BPA y el PEG como indicadores de valoración y expectativas de crecimiento para los años analizados.

El ratio PEG de Apple Inc., en el años 2024 se ubica en 1,98, este valor aunque ligeramente inferior al valor 2,18 registrado en 2023, sigue siendo razonable para para una empresa de la magnitud y madurez de Apple Inc, esto refleja que el precio de sus acciones está relativamente alineado con su crecimiento esperado, respaldado por una demanda sostenida de sus productos y expansión consta en su división de servicios, la opción de una estrategia diversificada que incluye servicios como Apple Music, Apple TV+, iCloud, y Apple Pay ha facilitado un incremento en los ingresos recurrentes, disminuyendo la dependencia del hardware y aumentando los márgenes operativos, este ajuste en la composición de ingresos no solo ayuda a estabilizar los flujos de caja, sino que también fortalece las proyecciones de crecimiento, respaldando la valoración del PEG, en comparación, Apple exhibe un PEG atractivo en relación con otras empresas tecnológicas de renombre como Microsoft, Alphabet y Amazon, su bajo nivel de endeudamiento, la poderosa generación de efectivo y su dedicación a la distribución de dividendos consolidan su reputación como una compañía robusta y financieramente sólida.

De acuerdo con los datos anteriores, el análisis de los indicadores PER y PEG de Apple Inc., permite concluir que la empresa se encuentra sólidamente posicionada en el mercado bursátil, con una valoración elevada pero respaldada por fundamentos operativos y financieros consistentes, el PER superior a su media histórica, junto con un PEG controlado, indican que el mercado reconoce tanto sus resultados actuales como su potencial de crecimiento futuro, Apple

no solo mantiene una trayectoria destacada en términos de rentabilidad y eficiencia, sino que también ha sabido adaptarse a las transformaciones del mercado tecnológico.

Su enfoque estratégico, basado en la innovación continua, la fidelización del cliente y el fortalecimiento de sus líneas de servicios, ha generado confianza en los inversionistas, en un entorno económico marcado por la competencia y la disrupción digital, Apple se posiciona como una de las compañías más robustas, con perspectivas de crecimiento sostenido, por lo tanto, sus acciones continúa siendo una opción atractiva para quienes buscan invertir en empresas de alto desempeño y visión de largo plazo.

Política de Dividendos de la Empresa en los Últimos 5 Años

Apple Inc., una de las empresas tecnológicas más influyentes y significativas a nivel global, ha combinado innovación constante con una estrategia financiera sólida, ya que desde que retomó el pago de dividendos en 2012, la compañía ha aplicado una política de retorno al accionista basado en incrementos graduales del dividendo y en una agresiva recompra de acciones.

En los últimos cinco años, Apple ha mantenido una política de dividendos constante, caracterizada por incrementos anuales modestos pero sostenidos, de aproximadamente 4 % por año. Para 2025, el dividendo anual por acción asciende a \$1.00 USD, lo que representa un rendimiento por dividendo (dividend yield) cercano al 0.5 %. Si bien este porcentaje es bajo comparado con otras industrias, se considera aceptable en el sector tecnológico, donde muchas compañías optan por no repartir dividendos.

Para evaluar el impacto de esta política en la cotización de la acción, podemos considerar el indicador de rentabilidad por dividendo o Dividend Yield. Este indicador se calcula dividiendo el dividendo anual por acción entre el precio actual de la acción y multiplicando el resultado por 100 para obtener un porcentaje.

El Dividend Yield muestra la relación entre los dividendos que paga una empresa y el precio de su acción. Una alta rentabilidad por dividendo puede indicar que los inversores están dispuestos a pagar más por la acción debido a los dividendos atractivos que ofrece. Durante los últimos cinco años, Apple ha mantenido un Dividend Yield relativamente estable y atractivo en comparación con otras empresas del sector tecnológico. Esto indica que, en general, los inversores encuentran atractiva la política de dividendos de Apple y están dispuestos a invertir en sus acciones.

El payout ratio, es decir, el porcentaje de los beneficios que se destina al pago de dividendos, se ha mantenido entre el 14 % y el 16 %. Esto demuestra una política prudente, que prioriza la estabilidad financiera y permite a la empresa conservar recursos para inversión, innovación y desarrollo de productos.

Más allá del dividendo, Apple ha utilizado de forma intensiva el mecanismo de recompra de acciones como herramienta para aumentar el valor entregado al accionista. Desde 2012, ha destinado más de 600 mil millones de dólares a estos programas, reduciendo significativamente el número de acciones en circulación. Esta estrategia ha incrementado el beneficio por acción (EPS) y ha mejorado métricas clave como la ratio precio-beneficio (P/E).

Gracias a esta política, Apple ha registrado una apreciación notable de su acción en el mercado. Entre 2020 y 2025, el retorno total para los accionistas (dividendo + aumento de capital) ha promediado alrededor del 25 % anual, superando ampliamente al índice S&P 500. Esto ha posicionado a Apple como una de las empresas más rentables para los inversores de largo plazo.

Variables de los Mercados Financieros Internacionales

Los mercados financieros son espacios que se establecen para que los compradores y vendedores puedan realizar intercambios de sus activos (bonos o acciones), así mismo permitan identificar las características de los mismos como lo son los mercados monetarios, mercado de capitales, mercado de bonos y mercados bursátiles.

De acuerdo con la información recopilada se puede evidenciar el impacto de los mercados financieros de la empresa Apple y como estos pueden impactar de manera positiva o negativa en el resultado de su entorno macroeconómico. En primer lugar, la variable que se encuentra afectada es la conversión del dólar ya que Apple genera el 64% de sus ingresos fuera

de los estados unidos y estos al entrar al cambio se disminuye el valor de la moneda, seguidamente las tasas de intereses y el costo de las materias primas, pero estos se pueden solventar ya que las deudas adquiridas no sobrepasan los ingresos netos en los periodos indagados. Por otra parte, nuestra compañía cuenta con una estructura fuerte de instrumentos financieros que se utilizan para la cobertura de divisas a un periodo de 12 meses en los que se encuentra el rubro de las ventas e inventarios.

Cobertura de Divisas FX

Forwards

Opciones

Croos-currency swaps

Entre las coberturas adicionales para la compañía encontramos la de riesgo FX(futuro exóticos , cost collars y zero gracias a su flexibilidad en cuento a sus movimientos, las tasa de intereses bajo el instrumento natural hedge (deuda en moneda local) que se destaca por no tener cobertura en sus derivados, materias primas con el futuro forwards de cobre, energía y silicona gracias a la gran ventaja de sus costos fijos de producción y por último la volatilidad instrumento swaps de varianza VIX , finalmente es importante señalar Apple posee un enfoque robusto en la protección contra las fluctuaciones en divisas y tasas de interés, manteniendo posiciones importantes, sistemas contables organizados y modelos de evaluación de riesgo como el VaR. No obstante, hay sectores que carecen de una cobertura específica, en particular en lo que respecta a materias primas, energía, cambios en el mercado y amenazas geopolíticas.

La adición de herramientas nuevas, tales como derivados de materias primas, límites máximos y mínimos, instrumentos relacionados con la volatilidad y deuda en moneda local, podría contribuir a una gestión de riesgo verdaderamente completa para nuestra compañía.

Discusión de los Resultados

Apple ha sido una empresa muy sólida financieramente gracias a la inversión que se realiza a nivel investigativo y desarrollo tecnológico lo cual ha permitido tener una ventaja competitiva ante otros. Incluyendo nuevos dispositivos como MAC, iPhone Apple, servicios como Apple music., iCloud entre otros. Seguidamente cuenta con una estructura tecnológica amplia y expansión internacional ya que todos sus productos se encuentran en tiendas físicas y virtuales en todos los países. Por otra parte, a nivel de financiación Apple cuenta con enormes reservas en su efectivo equivalente para financiar sus operaciones, pero también ha adquirido una deuda a largo plazo para seguir comprando acciones y de esta forma entrar a nuevos mercados tecnológicos. Por otra parte, la compañía cuenta con un apalancamiento financiero que permite financiar su deuda después de los impuestos, después del cálculo del activo total y el patrimonio neto por lo tanto un adecuado apalancamiento ayuda a aumentar la rentabilidad de sus accionistas.

Conclusiones

En conclusión, el diagnóstico financiero realizado a Apple permitió evidenciar que la empresa mantiene una posición económica sólida y altamente rentable, caracterizada por un crecimiento estable en sus ingresos, márgenes operativos elevados y una estructura financiera equilibrada. A través del análisis de herramientas como el modelo DuPont, el EVA, el ROCE y otros indicadores clave, se comprobó que Apple no solo es eficiente en la gestión de sus recursos, sino también en la creación de valor para sus accionistas. Asimismo, el estudio estratégico reveló que su éxito está sustentado en la innovación constante, la fidelidad de sus clientes, una cadena de suministro eficiente y una oferta diversificada de productos y servicios. Sin embargo, también se identificaron retos significativos como la saturación del mercado de smartphones, la creciente competencia global y la necesidad de continuar evolucionando tecnológicamente para mantener su liderazgo. En conjunto, estos resultados reflejan que Apple es una compañía financieramente estable, pero que requiere adaptabilidad y visión estratégica constante para sostener su desempeño en el futuro.

Además, Apple demuestra una situación financiera excepcional, caracterizada por una alta rentabilidad, eficiencia operativa y una estructura de capital conservadora. Sus elevados indicadores de ROE, ROA y margen neto reflejan una capacidad sobresaliente para generar valor con eficiencia y control de costos. La baja rotación de activos y el bajo apalancamiento indican una empresa sólida, con margen para crecer sin comprometer su estabilidad financiera. En conjunto, Apple se posiciona como una compañía financieramente robusta, con un alto potencial para sostener su rentabilidad y expandirse estratégicamente en el mediano y largo plazo.

En conclusión, el diagnóstico integral de Apple permitió identificar de manera precisa los factores administrativos y financieros que influyen directamente en su rentabilidad, solvencia y

liquidez. Se evidenció que la empresa mantiene una posición financiera sólida, sustentada en un alto nivel de apalancamiento estratégico que ha favorecido su crecimiento y retorno para los accionistas, sin comprometer significativamente su capacidad operativa ni su liquidez.

Respecto al comportamiento estratégico y competitivo, se concluye que Apple ha logrado diferenciarse a través de la innovación constante y el prestigio de su marca, consolidándose como líder en la industria tecnológica global. Este enfoque le permite mantener una ventaja competitiva sostenible y agregar valor a sus productos, lo cual es fundamental para sostener su posición en un mercado altamente dinámico y cambiante.

El análisis de indicadores financieros reveló que Apple cuenta con una estructura financiera equilibrada y un modelo robusto que facilita la diversificación de sus ingresos, mitigando riesgos asociados a la dependencia de un solo producto o línea de negocio. El costo de capital calculado, junto con el análisis del apalancamiento operativo y financiero, confirma que la empresa maneja eficientemente sus fuentes de financiación y mantiene un costo ponderado de capital competitivo que favorece su rentabilidad.

El diagnóstico integral permitió identificar debilidades y oportunidades que Apple debe gestionar con atención, especialmente en cuanto a su nivel de endeudamiento y la exposición a riesgos financieros asociados. Sin embargo, las oportunidades derivadas de la adopción de nuevas alternativas de financiamiento sostenible y alianzas estratégicas pueden potenciar su crecimiento y mejorar su estructura financiera.

Finalmente, la evaluación de la liquidez demostró que Apple posee una sólida capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, lo cual es un indicador positivo para mantener la continuidad operativa y responder eficazmente a las fluctuaciones del mercado, esta

capacidad es vital para sostener la confianza de inversionistas y mantener la estabilidad financiera necesaria para futuros proyectos de inversión e innovación.

En síntesis, los resultados financieros y estratégicos obtenidos en este diagnóstico brindan una base sólida para la toma de decisiones gerenciales que contribuyan al crecimiento sostenible de Apple, al fortalecimiento de su posición competitiva y a la optimización de su estructura financiera en un entorno global complejo y competitivo.

Recomendaciones

Se recomienda que Apple enfoque sus esfuerzos en desarrollar nuevas líneas de negocio que complementen su ecosistema actual, tales como servicios financieros digitales, salud tecnológica o movilidad inteligente, con el objetivo de ampliar su presencia en sectores con alto potencial de crecimiento y reducir su dependencia de productos clave como el iPhone.

Asimismo, se sugiere mantener un control riguroso de sus niveles de endeudamiento y liquidez, ante los posibles cambios en las condiciones macroeconómicas y regulatorias globales.

Finalmente, es esencial que la compañía siga invirtiendo en sostenibilidad y responsabilidad social, aspectos cada vez más valorados por los consumidores e inversores, y que pueden constituir una ventaja competitiva relevante en el mediano y largo plazo

Apple presenta una sólida posición financiera, pero se recomienda monitorear la sostenibilidad de su elevado ROE, y esto se debe a que está influenciado por una base de capital reducida, por otra parte, su alto ROA y margen neto son claves para mantener la inversión en innovación para sostener y mantener su rentabilidad. Con respecto a su rotación de activos moderada se sugiere incrementar las oportunidades de crecimiento en áreas que aumenten el uso de recursos, como los servicios que presta o la inteligencia artificial. Además, su bajo apalancamiento permite considerar el uso estratégico de deuda para financiar expansión o mejorar el retorno al accionista.

Gracias a los diferentes indicadores financieros podemos observar, analizar y evaluar las diferentes empresas y proyectos, aparte que nos permite tomar decisiones financieras informadas, analizar el impacto de la deuda en la liquidez y solvencia de la empresa, y asesorar estratégicamente sobre la estructura de capital más adecuada. Además, conocer estas alternativas ayuda a identificar riesgos asociados, optimizar el costo del capital y garantizar el cumplimiento

contable y normativo según las exigencias legales y estándares internacionales. Esta capacidad nos convierte a nosotros como contadores en un aliado clave para la sostenibilidad y crecimiento financiero de las organizaciones.

El análisis exhaustivo realizado sobre el costo de capital, apalancamiento financiero y operativo, así como la comparación con otras empresas del sector, aporta herramientas fundamentales que pueden aplicarse de manera efectiva en el ámbito profesional para optimizar la gestión financiera y comprender mejor la dinámica del negocio. En primer lugar, la correcta estimación del costo del patrimonio y del costo de la deuda, así como el cálculo del costo promedio ponderado de capital (WACC), permite a los profesionales de las finanzas estructurar una combinación eficiente entre capital propio y deuda que minimice el costo total de financiamiento. Esto no solo fortalece la toma de decisiones respecto a inversiones y fuentes de financiamiento, sino que también maximiza el valor para los accionistas. Esta práctica es especialmente relevante para las empresas nacionales, que al comprender y aplicar estas metodologías pueden aprovechar las condiciones del mercado local, incluidas las tasas impositivas y las tasas de interés, para consolidar estructuras financieras sólidas y competitivas en industrias estratégicas.

Además, la evaluación detallada del grado de apalancamiento operativo y financiero brinda una visión clara de la sensibilidad de las utilidades frente a variaciones en las ventas y los costos, permitiendo ajustar las estructuras de costos y financiamiento acorde al perfil de riesgo y a las condiciones del entorno económico. Desde una perspectiva profesional, esta capacidad de análisis es clave para diseñar estrategias que equilibren el crecimiento y el riesgo, especialmente en sectores con alta volatilidad o fuertes competencias, como el tecnológico o el manufacturero. A nivel nacional, promover la adopción de estas prácticas facilita la sostenibilidad financiera de

las empresas, al alertar sobre posibles vulnerabilidades ante cambios en la demanda o en las condiciones financieras, lo que contribuye a una mayor estabilidad del sector productivo.

De igual manera, la consideración de fuentes de financiamiento alternativas que incorporan criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG), como la emisión de bonos verdes, representa un avance estratégico significativo. En el plano profesional, este enfoque permite no solo acceder a nuevos mercados de capital con condiciones financieras favorables, sino también mejorar la reputación corporativa y responder a las crecientes demandas de responsabilidad social y ambiental. Para las empresas nacionales, especialmente aquellas que enfrentan presiones regulatorias o expectativas crecientes de sostenibilidad, esta integración puede ser un factor diferenciador que amplíe sus oportunidades de financiamiento y mejore su competitividad a largo plazo.

Finalmente, la práctica de realizar análisis comparativos con referentes del sector permite identificar las mejores prácticas, fortalezas y debilidades propias en contraste con la competencia, orientando así ajustes estratégicos basados en evidencias concretas. En el entorno profesional, esta metodología de benchmarking es esencial para la mejora continua y la adaptación ágil a cambios en el mercado. Para las empresas a nivel nacional, fomentar esta cultura de comparación sectorial es clave para elevar la eficiencia y la innovación, impulsando una evolución que responda tanto a las demandas locales como a los estándares internacionales, fortaleciendo de esta manera la posición competitiva de las industrias nacionales en un mundo globalizado.

Estas recomendaciones ofrecen un marco sólido que no solo facilita una gestión financiera más eficiente y estratégica, sino que también contribuye a entender y anticipar la

dinámica de negocios en industrias claves a nivel nacional, ayudando a las organizaciones a diseñar estrategias robustas que equilibren rentabilidad, riesgo y sostenibilidad.

Limitaciones

El desarrollo de este proyecto tuvo como propósito fundamental realizar un diagnóstico financiero integral de la empresa Apple, con el objetivo de analizar su situación económica y financiera reciente, identificar los factores que explican su rentabilidad, eficiencia operativa y solvencia, y comprender cómo la compañía se posiciona estratégicamente en un mercado altamente competitivo y cambiante.

Para lograrlo, se aplicaron herramientas de análisis financiero como el modelo DuPont, ROCE, EVA, e indicadores clave de liquidez, apalancamiento y rentabilidad. Asimismo, se consideró el entorno macroeconómico, sectorial y competitivo, lo cual permitió enmarcar los resultados financieros en el contexto real en el que opera la empresa. Este enfoque permitió establecer que Apple posee una estructura financiera sólida, con una capacidad destacada de generación de valor, respaldada por su modelo de negocio diversificado, un ecosistema tecnológico integrado, una sólida reputación de marca y una estrategia sostenida de innovación.

En cuanto al alcance del proyecto, este se concentró en el análisis de los ejercicios fiscales 2023 y 2024, utilizando datos contables e información secundaria pública. El estudio permitió obtener un panorama claro y fundamentado sobre el estado actual de Apple desde una perspectiva financiera y estratégica, facilitando la identificación de fortalezas como la rentabilidad sostenida y la baja exposición al riesgo de liquidez, así como retos significativos como el creciente apalancamiento, la alta dependencia del iPhone y la presión por mantener márgenes en un mercado maduro.

Sin embargo, el proyecto también presenta limitaciones que deben reconocerse. La principal limitación radica en la restricción temporal del análisis, el cual se basa en solo dos años fiscales, lo que dificulta la identificación de tendencias de largo plazo o patrones estructurales.

Adicionalmente, al trabajar exclusivamente con información secundaria de carácter público, no se tuvo acceso a datos internos específicos como proyecciones estratégicas, segmentación de líneas de negocio o información detallada sobre la ejecución del gasto en innovación. Tampoco se realizó un benchmarking financiero exhaustivo frente a competidores directos como Samsung, Google o Microsoft, ni se abordaron métricas específicas relacionadas con criterios ESG (ambientales, sociales y de gobernanza), que son crecientemente relevantes en la valoración integral de las empresas.

A pesar de estas limitaciones, el proyecto logra cumplir con sus objetivos propuestos, ofreciendo una visión integral y bien fundamentada de la situación financiera de Apple. Además, sienta las bases para futuras líneas de investigación que pueden ampliar el enfoque temporal, incorporar modelos prospectivos, análisis de sensibilidad y riesgos financieros, o integrar evaluaciones más profundas del impacto de las políticas de sostenibilidad sobre la rentabilidad empresarial.

El diagnóstico realizado constituye una herramienta valiosa para comprender las dinámicas internas y externas que inciden en el desempeño financiero de Apple, y representa un insumo útil para la toma de decisiones estratégicas, tanto académicas como empresariales, en el contexto de la gestión financiera corporativa.

Futuras Líneas de Análisis

Con base en los resultados obtenidos y considerando las dinámicas del entorno empresarial y financiero en el que opera Apple, se proponen las siguientes líneas de análisis para futuras investigaciones que permitan enriquecer y complementar el diagnóstico financiero desarrollado:

Análisis multianual de tendencias financieras: Es recomendable ampliar el horizonte temporal del estudio para incluir al menos cinco años fiscales. Esto permitiría identificar patrones de comportamiento, ciclos de crecimiento o desaceleración, y evaluar la estabilidad o volatilidad de los principales indicadores financieros en el largo plazo.

Benchmarking sectorial detallado: Comparar los indicadores financieros de Apple con los de sus principales competidores tecnológicos (como Microsoft, Samsung, Google o Amazon) permitirá evaluar su posición relativa en términos de rentabilidad, liquidez, eficiencia operativa y nivel de endeudamiento, identificando ventajas o brechas competitivas.

Modelos de proyección financiera: Integrar herramientas de análisis predictivo, como proyecciones de flujos de caja, escenarios económicos y simulaciones bajo diferentes supuestos (tasas de interés, crecimiento de ingresos, inflación), aportaría una visión más robusta sobre la sostenibilidad del modelo financiero de Apple.

Análisis financiero por unidad de negocio: Estudiar la rentabilidad y la generación de valor diferenciada por líneas de productos (iPhone, iPad, Mac, servicios digitales, wearables) permitiría entender cuáles son los motores más rentables y cuáles requieren estrategias de ajuste o reinversión.

Evaluación de riesgos financieros globales: Considerar los posibles efectos de riesgos geopolíticos, fluctuaciones cambiarias, barreras comerciales o cambios normativos en los resultados financieros de Apple, especialmente por su fuerte presencia en Asia y América.

Análisis ESG y sostenibilidad financiera: Incorporar indicadores financieros ligados a factores ambientales, sociales y de gobernanza, permitirá medir cómo la estrategia sostenible de Apple influye en la percepción del mercado, en su costo de capital y en la creación de valor a largo plazo.

Estudios sobre eficiencia del capital invertido: Ampliar el análisis del ROCE y otros indicadores de retorno sobre el capital invertido en innovación, marketing y expansión geográfica, permitirá evaluar si las decisiones estratégicas están generando retornos acordes al riesgo asumido.

Estas líneas de análisis no solo profundizarán el conocimiento sobre la salud financiera de Apple, sino que también contribuirán a generar información clave para la toma de decisiones estratégicas, tanto en el ámbito académico como empresarial.

Referencias Bibliográficas

Apple C. (2023). *Annual Report (10-K)*. sitio web: <https://investor.apple.com/>

Apple I. (2021). *Annual Report*. Sitio web: <https://www.apple.com/investor/>

Apple I. (2021). *Annual Report*. Sitio web: <https://www.apple.com/investor/>

Apple I. (2023). *Form 10-K Annual Report*. Sitio web:

<https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/320193/000032019323000106/aapl-20230930.htm>

Apple I. (2024). *Environmental Progress Report* sitio web: <https://www.apple.com/environment/>

Apple I. (2024). *Form 10-K Annual Report*. Sitio web:

Armingol Cabello, J., & Bernad Morcate, C. (2021) *Análisis Estratégico de Apple Inc.* sitio web:

<https://zagan.unizar.es/record/107039>

Barrado Fernández, S. (2024). *casos de dirección estratégica de la empresa: análisis estratégico*

de Apple. Sitio web: <https://hdl.handle.net/10115/37396>

Ciencias administrativas. (2016). *Innovación Tecnológica: Una Exploración en la Frontera del Conocimiento* sitio web:

<https://cienciasadmvastyp.uat.edu.mx/index.php/ACACIA/article/view/41>

Counterpoint Research & Apple Supply Chain. (2024) sitio web

<https://www.counterpointresearch.com/>

FMI. (2024). *Perspectivas de la Economía Mundial* sitio web:

<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2024/04/16/world-economic-outlook-april-2024#Chapter1>

McKinsey & Company (2024). *Tech Trends Outlook* sitio web:

<https://www.mckinsey.com/capabilities/mckinsey-digital/our-insights/tech-trends-outlook-2024>

Statista (2024). *Apple Inc. Annual Revenue*. sitio web: <https://www.statista.com/topics/847/apple/>

Statista (2024). *U.S. Economic*. <https://www.statista.com/outlook/dmo/ecommerce/united-states>

Tobón, P. Urquía, E. & C. Montero, (2020). *¿Qué factores de gestión interna favorecen la competitividad de las pymes? Evidencia en Colombia*. *Revista Universidad y Empresa*, 24(42), 1–29. Sitio web:

https://revistas.urosario.edu.co/index.php/empresa/article/view/11102?utm_source=chatgpt.com

Yahoo Finance (2024). *Apple Inc. Financials*.

Yahoo Finance (2025). *Apple Inc: AAPL Key* sitio web:

Statistics. <https://finance.yahoo.com/quote/AAPL/key-statistics>