

Diagnóstico financiero y análisis bursátil de Apple Inc

Armando Fidel Olivo Cantillo

Ezequiel Cubides Álvarez

Gina del Carmen Ribon Caro

Jhon Harvi Obregón Hurtado

Leidy Vanesa Martínez Roperó

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

Este trabajo está dedicado a todas las personas que creen en el poder del conocimiento para transformar la realidad económica. En especial, a nuestras familias, que con su apoyo constante hacen posible alcanzar nuestras metas académicas.

Resumen

Este trabajo presenta un diagnóstico financiero integral de Apple Inc., con el objetivo de evaluar su sostenibilidad económica en un contexto global cambiante. Se analizaron sus estados financieros mediante herramientas clave como el ROE, ROCE, EVA y WACC, y se complementó con análisis estratégicos FODA y PESTEL. Se evidencian resultados financieros sólidos, destacando un alto margen neto, elevada rentabilidad sobre el capital y valor económico agregado creciente. Sin embargo, también se identifican riesgos como la baja liquidez y la fuerte dependencia de un solo producto (iPhone).

El estudio concluye que, si bien Apple es una empresa rentable y robusta, requiere estrategias de diversificación y mejora en su gestión financiera para mantener su sostenibilidad a largo plazo.

Palabras Claves: Diagnóstico financiero, sostenibilidad, rentabilidad, liquidez, valoración empresarial.

Abstract

This paper presents a comprehensive financial assessment of Apple Inc., aiming to evaluate its economic sustainability in a changing global context. Its financial statements were analyzed using key tools such as ROE, ROCE, EVA, and WACC, and complemented with strategic SWOT and PESTEL analyses. Solid financial results are evident, highlighting a high net margin, high return on equity, and growing economic value added. However, risks such as low liquidity and a strong dependence on a single product (iPhone) are also identified.

The study concludes that, while Apple is a profitable and robust company, it requires diversification strategies and improved financial management to maintain its long-term sustainability.

Keywords: Financial diagnosis, sustainability, profitability, liquidity, business valuation.

Tabla de Contenido

Introducción	15
Descripción del Proyecto	16
Objetivo General.....	17
Objetivos Específicos	17
Importancia del Diagnóstico Financiero.....	18
Avances Metodológicos del Proyecto.....	19
Elección de la Propuesta	21
Caracterización de la Problemática.....	22
Justificación del Problema	24
Marco Conceptual.....	25
Valoración de Empresas	25
Valor Económico.....	25
Gerencia Financiera.....	26
Análisis Macroeconómico y Sectorial.....	27
Situación Sector Tecnológico.....	28
Situación del Mercado.....	28
Política Fiscal	28
Productos.....	29
Stakeholders (Proveedores y Clientes).....	29
Tecnologías	29
Comercio Exterior	30
Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa	32

Plataforma Estratégica.....	32
Estrategia Competitiva	32
Análisis de las Cinco Fuerzas de Porter.....	33
Análisis FODA.....	34
Matriz de Estrategias (DOFA Cruzada)	35
Modelo VRIO.....	35
Metodología PESTE	37
Análisis del Tamaño de la Empresa y Composición de sus Activos	38
Esquema Organizativo de Apple Inc.....	39
Composición de los Activos	40
Composición de los Pasivos	41
Relación de Deuda a Patrimonio.....	42
Composición del Patrimonio	43
Composición de la Deuda	44
Evolución de Gastos Financieros.....	45
Volumen Contable.....	45
Crecimiento de las Ventas	46
Análisis de Posición de Liquidez.....	47
Ratio de Liquidez Corriente	47
Fondo de Maniobra (Capital de Trabajo Neto).....	48
Ciclo de Maduración	49
Análisis de Indicadores Financieros	50
Análisis Vertical.....	50

Análisis Horizontal.....	52
Margen Neto.....	53
Rentabilidad Sobre el Patrimonio.....	54
Razón de Liquidez Corriente.....	54
Deuda a Largo Plazo sobre Patrimonio.....	55
Rotación de Activos Totales.....	55
Árbol de Rentabilidad.....	56
¿Afecta que Apple Dependa del iPhone?.....	64
Fortalezas.....	64
Debilidades.....	64
Sugerencias de Mejora.....	64
Avances Metodológicos del Proyecto.....	66
Estructura de Capital y Apalancamiento Financiero.....	66
Costo de Capital y EVA.....	66
Liquidez y Riesgos Operativos.....	67
Política de Dividendos y Gestión del Patrimonio.....	67
Implicaciones Estratégicas para Inversión y Financiación.....	67
Entorno Macroeconómico y Sectorial que Rodea a Apple Inc.	69
Examinar el Posicionamiento Estratégico y Competitivo de Apple Inc.	69
Determinar el Tamaño de Apple Inc. y la Composición de sus Activos.....	69
Evaluar la Posición de Liquidez de Apple Inc.	69
Árbol de Rentabilidad.....	70
Promover Políticas de Gestión de Capital de Trabajo y Liquidez en Empresas Nacionales.....	71

Estrategias de Diversificación para Reducir la Dependencia de Productos Únicos	71
Cálculo del ROCE.....	72
Análisis de Sensibilidad (Variación del 1% Sobre los Indicadores).....	73
Alta Sensibilidad del ROCE al RNOA (Rentabilidad Neta Operativa del Activo)	74
Efecto Adverso del Aumento en el Costo de la Deuda (NNEP).....	75
Impacto Moderado del Apalancamiento Financiero (FLEV)	75
Costo del Patrimonio.....	76
Comparación Beta de la Industria con la Beta de la Empresa	77
Nivel de Apalancamiento Financiero (Deuda)	78
Grado de Apalancamiento Operativo.....	78
Estabilidad de los Flujos de Efectivo y Regulación.....	78
Percepción del Mercado y Factores Macroeconómicos.....	79
Metodología de Cálculo de la Beta	79
El Costo Promedio Ponderado de Capital WACC.....	80
Fuentes de Financiación de Apple Inc.	81
Fuentes Internas.....	81
Fuentes Externas	82
Impacto de las Fuentes de Financiación sobre el WACC	82
Relación entre WACC y Rentabilidad	83
Endeudamiento Apple Inc. vs. Otras Empresas del Sector.....	84
Diferencias en el Nivel de Endeudamiento y sus Implicaciones	86
Implicaciones que Pueden tener estas Diferencias para la Toma de Decisiones	86
Beneficio para Inversionistas	86

Oportunidades de Crecimiento.....	87
Capacidad de Financiamiento y Posicionamiento en el Mercado.....	87
Estrategia Empresarial y uso del Financiamiento.....	88
Visión Empresarial y Estructura Operativa del Negocio	88
Aspectos Fiscales y Contexto Internacional.....	88
Análisis del Perfil de Endeudamiento de Apple Inc.	89
Análisis del Grado de Apalancamiento (GAO - GAF- GAT)	92
Grado de Apalancamiento Financiero (GAF).....	93
Grado de Apalancamiento Total (<i>GAT</i>)	94
Interpretaciones Estratégicas del GAO, GAF, GAT	94
Análisis del Ratio de Cobertura a Interés	96
Apalancamiento a Largo Plazo	96
Cálculos de Gastos por Interés	96
Cálculo del Ratio de Cobertura de Interés	97
Estructura de Capital y Medios de Financiación (2024).....	99
Análisis Comparativo.....	100
Nuevas Alternativas de Financiación para Apple Inc.....	101
Variables de Mercados Coyunturales a Apple Inc.....	102
Tasas de Interés	102
Tipos de Cambio	102
Riesgos Macroeconómicos y Geopolíticos	102
Commodities y Materias Primas	102
Instrumentos de Cobertura Usados por Apple inc.	103

Análisis de las Expectativas de Generación de Beneficios de Apple Inc.	105
¿Qué es el PER?	105
¿Qué es el PEG?	107
Análisis de la Política de Dividendos	109
Identificación de Variables de los Mercados Financieros Internacionales de Apple inc.	112
Limitaciones.....	113
Categorías Conceptuales Sugeridas para Futuras Investigaciones	114
Conclusiones.....	115
Recomendaciones	118
Referencias Bibliográficas.....	120

Lista de Figuras

Figura 1 <i>Análisis PESTEL de Entorno Macroeconómico y Sectorial de Apple Inc</i>	31
Figura 2 <i>Metodología Pestel</i>	37
Figura 3 <i>Organización Funcional de Apple Inc</i>	39
Figura 4 <i>Composición de los Activos en el año 2024</i>	40
Figura 5 <i>Composición de los Pasivos en el año 2024</i>	41
Figura 6 <i>Árbol de Eva Simplificado</i>	62
Figura 7 <i>PER (Trailing P/E) de Apple</i>	106
Figura 8 <i>Cálculo del PEG Ratio para Apple</i>	107

Lista de Tablas

Tabla 1 <i>FODA</i>	34
Tabla 2 <i>DOFA Cruzada</i>	35
Tabla 3 <i>VRIO</i>	36
Tabla 4 <i>Pestel Descriptiva</i>	37
Tabla 5 <i>Relación de Deuda a Patrimonio en los Tres Períodos</i>	42
Tabla 6 <i>Evolución del Patrimonio Neto</i>	43
Tabla 7 <i>Composición de la Deuda</i>	44
Tabla 8 <i>Evolución de los Gastos Financieros (estimados)</i>	45
Tabla 9 <i>Indicadores Clave del Volumen Contable</i>	45
Tabla 10 <i>Ingresos Totales por Año</i>	46
Tabla 11 <i>Crecimiento de un Año a Otro</i>	46
Tabla 12 <i>Ratio de Liquidez</i>	47
Tabla 13 <i>Fondo de Maniobra</i>	48
Tabla 14 <i>Ciclo de Maduración</i>	49
Tabla 15 <i>Estado de Resultados Análisis Vertical</i>	50
Tabla 16 <i>Estado De Situación Financiera - Análisis Vertical</i>	51
Tabla 17 <i>Análisis Horizontal ESF</i>	52
Tabla 18 <i>Análisis Horizontal EFE</i>	52
Tabla 19 <i>Margen Neto</i>	53
Tabla 20 <i>Rentabilidad Sobre el Patrimonio</i>	54
Tabla 21 <i>Razón de Liquidez Corriente</i>	54
Tabla 22 <i>Deuda a Largo Plazo sobre Patrimonio</i>	55

Tabla 23 <i>Rotación de Activos Totales</i>	55
Tabla 24 <i>Cálculo de la Deuda Total por Periodo</i>	56
Tabla 25 <i>Indicadores de Rentabilidad</i>	56
Tabla 26 <i>Rentabilidad sobre el Capital Empleado (ROCE)</i>	57
Tabla 27 <i>Costo de Patrimonio (Cost of Equity) (Ke)</i>	58
Tabla 28 <i>Patrimonio de los Accionistas Comunes</i>	58
Tabla 29 <i>Calculo del EVA</i>	59
Tabla 30 <i>EVA</i>	60
Tabla 31 <i>WACC</i>	60
Tabla 32 <i>Kdt</i>	61
Tabla 33 <i>Cálculo Roce</i>	72
Tabla 34 <i>Sensibilidad ROCE</i>	73
Tabla 35 <i>Efectos del ROCE</i>	73
Tabla 36 <i>RNOA</i>	74
Tabla 37 <i>Costo de Patrimonio</i>	76
Tabla 38 <i>Beta</i>	76
Tabla 39 <i>Prima de Riesgo</i>	76
Tabla 40 <i>WACC</i>	81
Tabla 41 <i>WACC y Rentabilidad</i>	83
Tabla 42 <i>Comparación de Niveles de Endeudamiento</i>	84
Tabla 43 <i>Relación Deuda/Patrimonio (D/E), Calificación Crediticia y Emisión de Bonos</i>	89
Tabla 44 <i>Cálculos del Grado de Apalancamiento Operativo GAF Apple Inc.</i>	92
Tabla 45 <i>Cálculos del Grado de Apalancamiento Financiero GAF Apple inc.</i>	93

Tabla 46 <i>Cálculos del Grado de Apalancamiento Financiero GAT Apple inc.</i>	94
Tabla 47 <i>EBIT</i>	96
Tabla 48 <i>Apalancamiento a Largo Plazo</i>	96
Tabla 49 <i>Cálculos Gasto por Interés</i>	97
Tabla 50 <i>Cálculo del Ratio de Cobertura de Interés</i>	97
Tabla 51 <i>Cuadro Comparativo</i>	99
Tabla 52 <i>Escala Moody's Simplificada</i>	100
Tabla 53 <i>Alternativas</i>	101
Tabla 54 <i>PER</i>	106
Tabla 55 <i>PEG</i>	108

Introducción

En un entorno empresarial cada vez más dinámico y globalizado, las grandes corporaciones tecnológicas enfrentan constantes retos para mantener su liderazgo, competitividad y sostenibilidad. Apple Inc., reconocida mundialmente por su capacidad de innovación, diseño vanguardista y sólida estrategia de marca, se ha consolidado como uno de los actores más influyentes en el sector tecnológico. Sin embargo, la rapidez con la que evolucionan los mercados, las exigencias de los consumidores y la presión competitiva hacen necesario un análisis profundo y actualizado de su situación.

Por ello, el presente trabajo tiene como intención ejecutar un diagnóstico integral de Apple Inc., abordando aspectos financieros, estratégicos y económicos que permitan comprender su posición actual en el mercado internacional. A través de este análisis se pretende identificar los factores clave que inciden en su sostenibilidad a largo plazo y su capacidad para mantener ventajas competitivas en un entorno altamente cambiante. Este diagnóstico servirá como base para evaluar posibles áreas de mejora, detectar oportunidades de crecimiento y anticipar amenazas que puedan comprometer su desempeño futuro.

Descripción del Proyecto

Este proyecto busca ofrecer un diagnóstico financiero de la empresa Apple Inc., una de las entidades tecnológicas más importantes a nivel global, en tal sentido, se plantea un análisis de sus estados financieros, todo ello, en aras de obtener la información de su estado económico actual, identificando sus puntos fuertes y detectando sus puntos débiles, dando esto una visión concreta del desempeño financiero.

En esta línea, este estudio exhibirá el análisis de indicadores relevantes como son la rentabilidad, liquidez, solvencia y eficiencia, teniendo cm base información financiera de los años 2022, 2023 y 2024 respectivamente, estos datos contribuirán a entender mejor como la empresa gestiona los recursos, teniendo en cuenta los cambios presentes del mercado y manteniendo su posición líder en el sector.

Por todo lo anterior, este diagnóstico financiero se convierte en una herramienta útil que facilitará la comprensión de conceptos y procesos contables, promoviendo el desarrollo de habilidades, destrezas y competencias propias del ejercicio contable, lo cual, fundamentará las bases académicas y fortalecerá nuestro futuro que hacer profesional.

Objetivo General

Realizar un diagnóstico integral de Apple Inc. que permita analizar su situación financiera, estratégica y económica actual, con el fin de identificar los factores clave que inciden en su sostenibilidad y competitividad en el mercado internacional.

Objetivos Específicos

Analizar el entorno macroeconómico y sectorial que rodea a Apple Inc., con el fin de identificar cómo influyen las variables externas en su desempeño empresarial.

Examinar el posicionamiento estratégico y competitivo de Apple Inc. dentro del sector tecnológico global, considerando sus fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas.

Determinar el tamaño de Apple Inc. y la composición de sus activos, para establecer el nivel de inversión en recursos productivos y su evolución en los últimos periodos.

Evaluar la posición de liquidez de Apple Inc., mediante el análisis de indicadores financieros pertinentes, que permitan comprender su capacidad para cumplir con obligaciones a corto plazo.

Interpretar los principales indicadores financieros de Apple Inc., seleccionando aquellos inductores clave de valor que reflejen su eficiencia, rentabilidad y solvencia.

Diseñar un árbol de rentabilidad basado en los indicadores clave identificados, con el propósito de visualizar las relaciones causales entre los elementos que afectan la generación de valor en la empresa.

Importancia del Diagnóstico Financiero

Es menester entender y comprender la importancia de un diagnóstico financiero para la empresa Apple Inc. Puesto que a través de este se presenta un análisis, donde se evalúan aspectos fundamentales para la entidad como lo son la rentabilidad, la liquidez, la eficiencia operativa y el grado de endeudamiento de esta.

En ese orden de ideas, dicha información converge como insumo primordial para la toma de mejores decisiones, asimismo, permite con certeza la identificación de áreas de mejora y la detención de probables riesgos, del mismo modo, este razonamiento financiero facilita de forma clara y concisa los márgenes de ganancia o flujos de efectivos, situación que permite establecer el crecimiento y la sostenibilidad de la empresa.

Por otro lado, es pertinente resaltar la competitividad del sector en que opera Apple Inc, por tanto, es esencial que la condición financiera de la empresa este totalmente controlada, siendo esto, un motor de confianza para los accionistas, promoviendo la investigación y la innovación a mediano y largo plazo. En síntesis, el diagnostico financiero para Apple Inc., la toma de más y mejores decisiones viene permitiendo que esta empresa se mantenga como unas lideres del mercador en el sector que se desenvuelve.

Avances Metodológicos del Proyecto

El análisis de los estados financieros de la empresa Ecopetrol S.A., entidad elegida por ser una compañía líder en el sector energético colombiano y una de las más importantes de Latinoamérica y el mundo, representando un caso de estudio altamente relevante por su impacto en la economía nacional, su compromiso con la sostenibilidad y su constante proceso de transformación empresarial. En tal sentido, considero de suma importancia realizar un desarrollo diagnóstico de esta empresa en esta fase.

El análisis de los estados financieros de la empresa Entel Chile S.A. Elegí esta compañía porque es una de las más importantes en el sector de telecomunicaciones en Chile, y ha demostrado ser clave en el avance tecnológico del país. Me parece interesante trabajar con Entel porque es una empresa que está en constante cambio, compite en un mercado muy dinámico y le apuesta a la innovación. Por estas razones, considero que hacer un diagnóstico financiero de esta empresa es una buena oportunidad para aplicar los conocimientos del Diplomado y entender mejor su situación actual.

Análisis de las relaciones entre diferentes Estados Financieros, de la empresa Microsoft, en este sentido, con la venia de ustedes me permito compartir los atributos de mencionado gigante de la economía americana. Así entonces, Microsoft multinacional tecnológica reconocida por la fabricación y comercialización de software y hardware, es una opción predilecta de análisis buscando con ello robustecer nuestro nivel cognoscitivo en el contexto profesional, laboral y personal. De acuerdo al estudio abordado en este presentable; se evidencio que es una estructura financiera fuerte y sostenible, lo cual permite vislumbrar su continua operatividad en el mercado, en las partidas relacionadas a la inversión es una empresa atrevida y/o arriesgada, sin embargo, para desarrollar este tipo actividades busca siempre apalancamiento con entidades que ofertan

dichos servicios, pero también arrienda capital para comprar recursos para financiar su actividad económica, sin afectar su patrimonio; en este sentido Microsoft ofrece a pequeños y grandes inversores la posibilidad de ampliar sus ahorros mediante el préstamo de capital así como en la compra de acciones con promesa de devolución (Capital más ganancias) al término del tiempo pactado.

La entidad es socioeconómicamente sostenible y responsable en la gestión de su deuda externa, sorprendiendo a sus acreedores con el pago de sus obligaciones en tiempos inferiores a lo pactado lo cual la hace apetecible para entidades dedicadas a la financiación de estructuras fiables y sostenibles. En este sentido Microsoft aprovecha esta coyuntura para refinanciarse lo cual viene haciéndolo ampliamente y ejecuta estrategia contundente para gestionar sus obligaciones.

Por otra parte, la entidad muestra tendencias esperanzadoras en margen de rentabilidad y eficiencia operacional puesto que, su utilidad bruta esboza un crecimiento interesante (Robusto), así mismo, presenta una gestión sustancial en el control de gastos operativos y adicionalmente tiene crecimiento asombroso relacionado a su actividad operativa generando confianzas en partes interesadas del mercado.

Elección de la Propuesta

Se elige Apple Inc., por ser una empresa líder del mercado tecnológico en el mundo, que genera grandes ingresos y su impacto para las economías del mundo, además de ello, su influencia, tamaño, y complejidad ofrecen una visión más completa sobre el funcionamiento de una empresa líder global. Asimismo, esta empresa contribuye en la comprensión de operatividad, calidad, competencia, rentabilidad y sostenimiento de una empresa en un mercado fuertemente cambiante y exigente a los gustos y las necesidades de las personas.

Caracterización de la Problemática

Apple Inc., reconocida globalmente por su innovación tecnológica y sólida posición en el mercado, ha mantenido un crecimiento destacado en ingresos gracias a productos icónicos como el iPhone, así como a la expansión de su ecosistema de servicios y dispositivos complementarios. Sin embargo, en los últimos años, se han identificado ciertos desafíos financieros que pueden impactar la sostenibilidad de su valor a largo plazo.

Uno de los principales aspectos es su alta dependencia de un único producto para generar una parte significativa de sus ingresos, lo que la expone a vulnerabilidades frente a cambios en la demanda global. Además, factores externos como la creciente competencia en el mercado tecnológico, las fluctuaciones económicas globales, y tensiones comerciales con países clave como China, generan un entorno de incertidumbre que puede afectar su rentabilidad.

A esto se suma la necesidad constante de realizar inversiones significativas en investigación, desarrollo y sostenimiento de su cadena de suministro, lo que presiona su estructura financiera. Estas condiciones evidencian la importancia de realizar un diagnóstico integral que permita identificar las áreas críticas que podrían comprometer la eficiencia en la generación de valor económico.

Apple Inc., es una de las empresas que más se conoce en el mundo por su gran innovación y el manejo exitoso en sus negocios, pero a pesar de esto enfrenta retos financieros, los cuales pueden afectar su rentabilidad a futuro. No obstante, ha logrado crecer mucho y la mayoría de sus ganancias se deben al iPhone. Representando esto un riesgo debido a que, si la demanda de este producto baja, por ende, los ingresos de la empresa se verían seriamente afectados.

Además, existen algunos factores externos que influyen, como son los conflictos económicos en el mundo, competencias cada vez más fuertes y tensiones entre potencias como

Estados Unidos y China, donde Apple tiene sus fábricas y generan muchos de sus productos. Generando con esto incertidumbre y disminución en sus ganancias. Por otro lado, la inversión en nuevas tecnologías, el mantener la cadena de producción esto afectaría su salud financiera, si no se maneja bien.

Por lo tanto, es importante delimitar esta situación a un análisis de sus finanzas más actuales, para entender cómo estos factores están impactando en sus ingresos, gastos, deudas e inversiones. Con el objeto de sacar conclusiones claras y proponer recomendaciones que puedan ayudar a la empresa con la toma de mejores decisiones y así seguir siendo una empresa financieramente fuerte en los próximos años.

Apple Inc., aunque se encuentre posicionada en el mercado tecnológico y su historial muestra innovaciones constantes, atraviesa por desafíos financieros que pueden afectar su sostenibilidad a futuro. A pesar de haber mantenido ingresos altos por el gran iPhone y la expansión de servicios digitales, se considera que este solo producto puede representar debilidad frente a los cambios del mercado y a los gustos de los compradores.

Otro factor que se le sumaría a estos desafíos es el aumento de la competencia a nivel global, conflictos comerciales con países estratégicos y el destinar recursos en investigaciones y desarrollo. Toda esta tensión financiera pone a Apple a plantearse interrogantes sobre cómo mantenerse económica y financieramente en el tiempo. En este escenario, surge analizar sus indicadores financieros más actuales, con el objeto de detectar posibles riesgos potenciales y por supuesto puntos a mejorar. ¿Cuáles son los factores internos y externos que pueden afectar la sostenibilidad económica de Apple Inc., y cómo pueden ser abordados estratégicamente para fortalecer su posición en el mercado global?

Justificación del Problema

El diagnóstico financiero resulta pertinente hacerlo a la empresa Apple Inc. Dado que, a pesar de sus exitosas ventas y reconocimiento globalmente, esta compañía enfrenta desafíos estructurales los cuales pueden truncar su crecimiento a largo plazo. La evolución tan rápida que tiene el mercado tecnológico, los cambios que sufre la economía global y la demanda de innovaciones hacen necesarias evaluaciones minuciosas de rendimiento financiero. Examinar su capacidad de endeudamiento, rentabilidad, liquidez y las capacidades que tiene para invertir. permitiendo de esta forma entender cómo enfrentar cambios y qué tanto se encuentra la empresa preparada para seguir manteniendo su liderazgo.

La exposición del valor agregado de este análisis se fundamenta en que, Apple Inc. siendo una de las empresas más reconocidas en el mundo, se puede obtener aprendizajes aplicables a otras empresas en temas como, el manejo adecuado de los recursos, la forma de cómo sostenerse en el tiempo y la adaptación a ambientes complejos. En cuanto al campo financiero, este tipo de análisis fortalece los criterios analíticos y estratégicos, y la habilidad para la toma de decisiones fundamentadas y contribuyendo al desarrollo sostenible de la empresa.

Marco Conceptual

El análisis integral de una organización requiere comprender los fundamentos teóricos que sustentan la evaluación de su desempeño financiero, estratégico y económico. En este sentido, tres categorías resultan clave para el abordaje de este: la valoración de empresas, el valor económico y la gerencia financiera. Estas dimensiones, interrelacionadas entre sí, permiten no solo diagnosticar la situación actual de una compañía como Apple Inc., sino también proyectar escenarios que aporten a su sostenibilidad y crecimiento a mediano y largo plazo.

Valoración de Empresas

La valoración de empresas es el proceso mediante el cual se determina el valor económico de una organización en un momento determinado. Según Jaramillo Betancour (2010), esta actividad no solo contempla el análisis de los estados financieros, sino también la identificación de factores internos y externos que afectan su capacidad de generar riqueza. En este contexto, la valoración permite estimar cuánto vale una empresa a partir de sus flujos de caja, activos, estructura financiera, desempeño histórico y proyecciones futuras.

Este enfoque se hace especialmente relevante en el caso de Apple Inc., dado que su modelo de negocio está profundamente influenciado por la innovación tecnológica, el posicionamiento de marca y la dependencia de productos estrella como el iPhone. Comprender estos elementos en su justa dimensión permite evaluar si el valor de mercado de Apple refleja de manera adecuada su valor intrínseco.

Valor Económico

El valor económico se refiere a la capacidad que tiene una empresa de generar beneficios superiores a los costos de los recursos utilizados. Riveros A. R. (2021) señala que este concepto

está íntimamente relacionado con la generación de valor para los accionistas, entendiendo que una empresa crea valor económico cuando logra retornos mayores al costo del capital invertido.

En el caso de Apple, esta categoría es fundamental para comprender si los ingresos que produce por sus operaciones superan efectivamente los costos asociados a su operación global, incluyendo el desarrollo de tecnología, la logística internacional, la investigación y desarrollo (I+D) y el posicionamiento en mercados competitivos. Por tanto, estudiar el valor económico en Apple permite analizar si sus resultados financieros están alineados con una estrategia de crecimiento sostenible o si existen señales de alerta frente al uso eficiente de sus recursos.

Gerencia Financiera

La gerencia financiera es el proceso mediante el cual se toman decisiones estratégicas orientadas a garantizar el crecimiento, la rentabilidad y la estabilidad financiera de una organización. De acuerdo con Riveros A. R. (2021), la gerencia financiera moderna implica no sólo la administración eficiente de los recursos, sino también la identificación de oportunidades de inversión y financiación que generen valor.

En empresas como Apple Inc., donde la escala y complejidad operativa es global, la gerencia financiera adquiere un rol fundamental al momento de enfrentar entornos volátiles como el actual, marcados por tensiones geopolíticas, cambios en las cadenas de suministro y aumento en los costos de capital. La capacidad de Apple para manejar estos factores de forma estratégica incide directamente en su competitividad, margen operativo y reputación financiera.

Análisis Macroeconómico y Sectorial

De acuerdo con Steven. L, (2025), Apple Inc. Es potencialmente una de las compañías más prestigiosas y vistosas del sector tecnológico, desde sus comienzos en 1976 tuvo figuras paternalistas como Steve Jobs, Ronald Wayne y Steve Wozniak y realmente ha aportado cambios disruptivos en la telefonía móvil, entretenimiento digital y demás aristas de la informática y servicios tecnológicos, su casa principal es California y es indetenible en la innovación de sus productos, tecnologías, servicios y sistemas icónicos (iPad, iPhone, Mac, Apple Watch. iCloud, Apple Music entre otros ejemplares), por la calidad, innovación, políticas de seguridad e independencia informática, versatilidad de sus productos tiene una amplia gama de stakeholders, proyectándose el gigante tecnológico líder sector de realización comercial.

No obstante, la operativa está sujeta a diferente factor de entorno Macroeconómico y Sectorial (Crecimiento económico, inflación, tasas de interés, políticas comerciales, competencia, innovaciones tecnológicas, oferta, demanda etc.) que impactan directamente en su desarrollo y estrategias comerciales. En tal sentido mediante este análisis se pretende; echar de ver el entorno Macroeconómico y Sectorial en el cual la empresa prototipo de análisis realiza sus operaciones actuales.

Situación económica general de EE. UU. Según (Investors., 2025) Apple inc. Ejerce mayoritariamente sus operaciones comerciales en EE. UU. California (Cupertino), en el periodo actual la economía norteamericana pasa por un periodo de resiliencia y alta expectativa mundial; con un crecimiento económico real (PIB) módico según estimaciones del 2,6% en 2025.

Otros estudios (S&P Global Ratings) presenta estimaciones menos alentadoras del 1,9%, en últimas según el Fondo Monetario Internacional ha reestimado ciertos valores prediciendo así un aumento ante la eventual recesión de aproximadamente un 37%. La inflación, presenta

tendencia a la baja (2,4%) corte de marzo 2025 (Corte anual) con un bajo considerable del 2,8% con respecto al mes precedido (Reducción de costes de tarifa energía y alimentos).

La Tasa de interés por su parte, según la Reserva Federal de rango en 4,25 y 4,50 punto porcentuales a inicios de 2025 susceptibles de recortes para finales de dicha vigencia; Pese a lo anterior, Apple afronta diversos peligros de mercado producto de las políticas comerciales (Guerra arancelaria de Donald Trump) situación que podría acrecentar sus costes hasta \$900 millones trimestralmente (Economic Outlook U.S., 2025).

Situación Sector Tecnológico

De acuerdo con (Radhakrishnan, 2025) mencionando sector es altamente evolutivo y disruptivo, en la actualidad presenta una alta inclinación hacia la inteligencia artificial (IA), computación espacial, aprendizaje automatizado, Apple por su parte, asumido un rol colaborativo con stakeholders (alianza con Anthropic) buscando integrar la IA en a Xcode.

Situación del Mercado

De acuerdo con (Pathak, 2024) Apple ha fidelizado una amplia gama de stakeholders en el mercado tecnológico internacional, ostentando ingresos que rebasaron los \$400 millones en 2024. Sin embargo, enfrenta duros competidores en mercados emergentes (China) y sus ofertas al mercado tecnológico (Huawei, Xiaomi, Samsung, Google) los cuales le ha quitado gran terreno en el sector.

Política Fiscal

Según (The Guardian., 2025) USA asume en la actualidad enormes embates entorno a su política fiscal, exceptuando el gasto relacionado con seguridad y defensa; el gobierno de Trump ha implementado políticas de austeridad en el gasto público de alrededor de \$163 millones, por lo

cual muchos economistas y entidades de prestigiosa reputación en el estudio de la economía y la sostenibilidad estiman esta coyuntura como insostenible (Economic Outlook U.S., 2025).

Productos

Ofrece una amplia gama de productos (MacBook, Apple Watches iPhone, iPads, Apple Vision Pro este último equipo de realidad híbrida etc.), servicios digitales (Apple Music, iCloud, Apple TV etc.).

Stakeholders (Proveedores y Clientes)

Para su realización comercial Apple ha diversificado su relación con sus partes interesadas, en este sentido tiene proveedores principales para el ensamble de productos (Foxconn, Pegatron y Luxshare) lo cual ha permitido una emancipación comercial con su competidor principal enfocando sus interés y esfuerzo en emergentes como Vietnam e India; logrando rapidez comercial.

Por otra parte, la compañía ha fidelizado un poco más de 2000 millones de *clientes* quienes prefieren la marca por ser un “ecosistema tecnológico” seguro, independiente e integral. Su estrategia para cautivar potenciales mercados se basa en la oferta de productos y servicios más accesibles. (Clover, 2025).

Tecnologías

Compañía líder en diseño de chips, con una contundente inversión en I+D, plataformas en red, en la actualidad sorprendió a stakeholders por poner en circulación el chip M4 (perfeccionado para procesos aprendizaje automático), así también la Apple Vision Pro este último equipo de realidad híbrida (abre bocas de entrada al sector de la computación espacial). (Apple., 2025).

Comercio Exterior

En el 2025 ha marcado una era sin precedentes cercanos en el Déficit comercial de USA, marzo marco un déficit con tendencia al alza de alrededor de \$162 millones; este impacto indudablemente se da por guerra arancelaria de Trump (Afecta las importaciones y exportaciones del sector tecnológico) (U.S. Census Bureau., 2025). Equipo Administrativo. De acuerdo con (Mohamed, 2025), 2011, marcó la entrada de Tim Cook (director), desde entonces Apple ha materializado una valoración mercantil superior a los \$3 billones, nada de esto fuese posible sin la practicidad, práctico, logístico y taxativo de Tim logrando sostener el crecimiento económico de Apple en un entorno fluctuante y disruptivo.

Apple tiene una mano de obra directa de aproximadamente, 174.000 almas y millones de más de forma indirecta por medio de su cadena de suministros, compañía socialmente responsable y práctica la RSE, mejora continuamente las condiciones laborales de su masa empleada, favorece la sostenibilidad operativa al mismo tiempo que participa activamente en mitigación de riesgos geológicos, así mismo, simpatiza y práctica los lineamientos de los objetivos de desarrollo sostenible (ODS) entre otras.

Como se hizo mención en algunos de los análisis de entorno macroeconómico y sectorial, la ofensiva arancelaria promovida por el gobierno del presidente Trump, presenta impactos altamente significativos no solo para Apple Inc., sino también para su ecosistema de realización comercial (Stakeholders) permeando tanto su entorno financiero como estratégico, obligando a Apple a reponerse y/o adaptarse con celeridad a la realidad del mercado.

Decantado de lo anterior, es evidente que la compañía (Apple) a logrando amasar una gran fortuna en el sector tecnológico y cuenta con significativos recursos y capacidades contundentes para surfear esta gran fluctuación macroeconómica; sin embargo, no deja de ser preocupante los

categoricos impactos provocados por la guerra arancelaria a Apple (costos elevados y fluctuantes para Apple y partes interesadas, alza de riesgos logísticos y geopolíticos, retos de competitividad internacional entre otros.) La reinención de Apple frente a esta problemática comercial marcará la pauta frente a sostenibilidad económica en el corto y mediano plazo. (The Guardian., 2025).

Figura 1

Análisis PESTEL de Entorno Macroeconómico y Sectorial de Apple Inc

ANÁLISIS PESTEL DEL ENTONO MACROECONÓMICO Y SECTORIAL DE APPLE INC.					
FACTOR	DETALLE	CORTO PLAZO	MEDIANO PLAZO	LARGO PLAZO	IMPACTO
Político	<ul style="list-style-type: none"> Cambio de presidente Tensión comercial EE.UU., vs China Guerra arancelaria de Trump Fomento de la fabricación local de chips. (<i>Gobierno</i>) Políticas antimonopolio (EE. UU; Europa) 	x	x		Negativo
Económico	<ul style="list-style-type: none"> Inflación global y tasa de interés (<i>Aumento</i>). Disminución de consumo (<i>potencias</i>). Costos laborales en aceleración (<i>Asia</i>). 	x			Preocupante
Social	<ul style="list-style-type: none"> Preferencia por la seguridad y sustentabilidad. Asuntos demográficos (<i>envejecimiento</i>). Aumento del trabajo teletrabajo Digitalización de las cosas 		x		Positivo
Tecnológico	<ul style="list-style-type: none"> Avances de IA (<i>generativa</i>). Desarrollo de chips propios (M1 hasta M4). Integración de software y hardware. Computación espacial. 	x	x		Positivo
Ecológico	<ul style="list-style-type: none"> Presión por reducción de huella de carbono. Iniciativas (<i>Reciclaje y energías renovables</i>). Rigor de normativas ambientales. 	x		x	Positivo
Legal	<ul style="list-style-type: none"> Leyes de privacidad de información (<i>GDPR, CCPA</i>) Querellas por patentes y regulaciones Políticas fiscales de EE. UU. 	x			Parcial

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa

Plataforma Estratégica

Apple Inc. es una de las empresas líderes del sector tecnológico a nivel mundial, reconocida por su enfoque en la innovación, el diseño y la experiencia del usuario. Su misión es “crear los mejores productos del mundo y dejar el planeta mejor de como lo encontraron” (Apple Inc., 2024), mientras que su visión busca enriquecer la vida de las personas a través de la tecnología. Sus valores organizacionales están centrados en la privacidad, la accesibilidad, la sostenibilidad y la inclusión, los cuales orientan su estrategia global. En términos estratégicos, Apple tiene como objetivo mantener su posición de liderazgo mediante una combinación de desarrollo tecnológico, expansión de servicios digitales y sostenibilidad ambiental, integrando decisiones que fortalezcan su propuesta de valor.

Estrategia Competitiva

Apple implementa una estrategia de diferenciación, que se manifiesta en la calidad de sus productos, el diseño exclusivo, el control del sistema operativo (iOS) y una experiencia de usuario cerrada pero altamente integrada. Este enfoque le permite mantener márgenes de ganancia superiores frente a competidores como Samsung, Xiaomi, Huawei o Google (McKinsey & Company, 2024). El ecosistema de productos y servicios de Apple (App Store, iCloud, Apple Music, Apple Pay, etc.) representa una ventaja competitiva clave, ya que genera dependencia del consumidor y altos costos de cambio para los usuarios, reforzando así su fidelización.

Análisis de las Cinco Fuerzas de Porter

Rivalidad entre competidores existentes (Alta): Apple compete con gigantes tecnológicos globales como Samsung, Huawei y Google. A pesar de su diferenciación por innovación y marca, la presión por mantenerse líder exige una renovación constante y respuesta rápida a las tendencias (Porter, 1980; McKinsey & Company, 2024).

Apple depende de proveedores clave como Foxconn y TSMC. Si bien tiene poder de compra, su dependencia tecnológica de componentes específicos limita su influencia en precios y condiciones (Bloomberg, 2024).

Los consumidores de Apple presentan una lealtad significativa gracias a su ecosistema, aunque en segmentos sensibles al precio, los compradores sí ejercen presión (Statista, 2024).

Las barreras de entrada como marca, capital, propiedad intelectual y logística global hacen difícil la entrada de nuevos competidores de gran escala (OECD, 2025).

Aplicaciones y plataformas alternativas como Android, Spotify o Google Drive son sustitutos potenciales que podrían captar a usuarios insatisfechos (GII, 2024).

Análisis FODA

Tabla 1

FODA

Fortalezas	Debilidades
Marca global sólida y posicionada.	Alta dependencia del iPhone.
Ecosistema tecnológico cerrado y cohesivo.	Precios elevados que limitan su penetración en segmentos sensibles al costo.
Alta capacidad de inversión en I+D.	Exposición de su cadena de suministro a tensiones geopolíticas.
Margen operativo elevado y reservas de efectivo significativas.	
Oportunidades	Amenazas
Expansión en mercados emergentes.	Competencia creciente y rápida innovación de rivales.
Crecimiento de servicios como Apple TV+, Apple Pay y suscripciones.	Cambios regulatorios globales.
Desarrollo de nuevas líneas como inteligencia artificial, salud digital y realidad aumentada.	Inestabilidad económica internacional.

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Matriz de Estrategias (DOFA Cruzada)

Tabla 2

DOFA Cruzada

Estrategias FO	Estrategias DO
Aprovechar su reputación global para introducir nuevas líneas en mercados emergentes.	Diversificar el portafolio de productos para reducir la dependencia del iPhone.
Estrategias FA	Estrategias DA
Aplicar su capacidad de innovación para liderar en inteligencia artificial y salud digital.	Reorganizar la cadena de suministro para minimizar riesgos asociados a tensiones políticas y económicas.

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Modelo VRIO

El análisis VRIO permite identificar si los recursos y capacidades de Apple Inc. le otorgan ventajas competitivas sostenibles.

Tabla 3*VRIO*

Recurso o capacidad	¿Aporta valor?	¿Es raro?	¿Es difícil de imitar?	¿Está organizado para explotarlo?	Ventaja competitiva
Ecosistema de productos y servicios	Sí	Sí	Sí	Sí	Ventaja sostenible
Marca global reconocida	Sí	Sí	Sí	Sí	Ventaja sostenible
Integración hardware-software	Sí	Sí	Sí	Sí	Ventaja competitiva sostenible
Inversión en I+D	Sí	No	No	Sí	Ventaja temporal
Cadena de suministro eficiente	Sí	No	No	Sí	Paridad competitiva

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Metodología PESTE

El entorno macro del negocio de Apple puede analizarse con la metodología PESTEL:

Figura 2

Metodología Pestel



Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Tabla 4

Pestel Descriptiva

PESTEL					
				Apple	
Tensiones entre EE.UU. y China afectan la producción y el comercio.	Factores como inflación, tipos de Cambio y tasas de interés impactan su rentabilidad global (FMI, 2025)	Cambios en el comportamiento del consumidor, como mayor conciencia ambiental, influyen en las decisiones de compra.	Avances en IA, realidad aumentada y dispositivos inteligentes presentan oportunidades y desafíos.	enfrenta presión para mejorar su impacto ambiental mediante productos reciclables y cadenas de suministro sostenibles.	Legislaciones sobre privacidad de datos, impuestos digitales y competencia tecnológica están en constante evolución.

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Análisis del Tamaño de la Empresa y Composición de sus Activos

En los estados financieros presentados para este análisis Apple Inc. presenta unas cifras robustas y de gran magnitud, considerándose como una de las empresas tecnológicas más conocidas del mundo. Para los periodos comprendidos entre 2022 y 2024, sus activos totales indican un crecimiento moderado, pasando de \$352.755 millones USD en 2022 a \$364.980 millones USD en 2024, reflejando un aumento equilibrado del tamaño de la compañía.

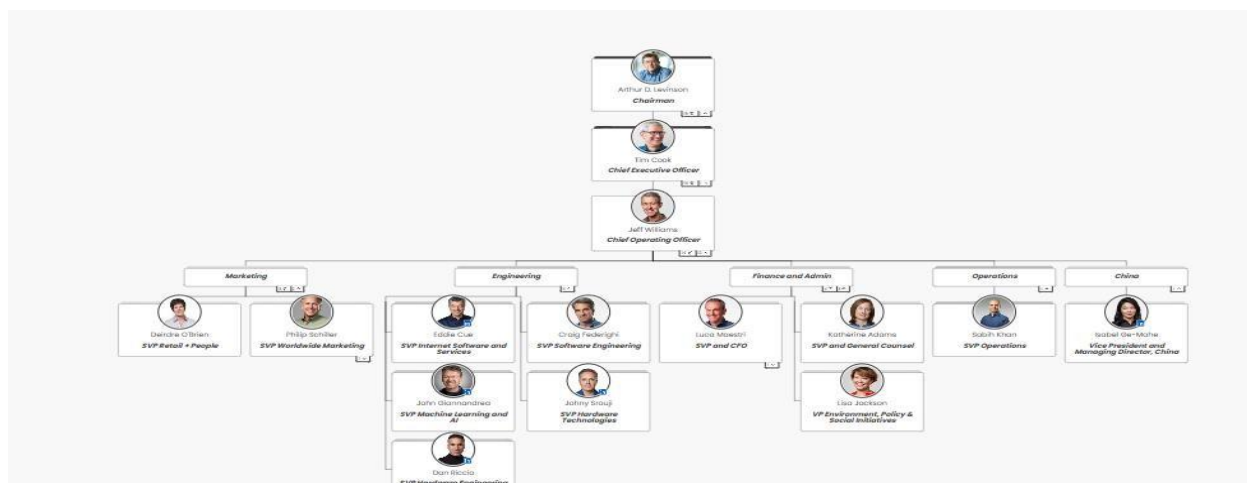
Este aumento moderado de sus activos refleja cómo la empresa hace una expansión equilibrada y cuidadosa, lo que hace consolidarse en su posición frente al mercado global. Induciendo a pensar que Apple Inc., invierte de manera estratégica en nuevos mercados y tecnologías, sin poner en riesgo su estabilidad financiera.

La empresa sigue dominando el ámbito comercial en sectores claves como son los dispositivos móviles, servicios en la nube y wearables, a la vez explora áreas en desarrollo como las aplicaciones de realidad aumentada y la tan conocida inteligencia artificial. El manejo que le dan a sus activos muestra la capacidad que tienen para innovar, el cual va enfocado siempre hacia un crecimiento sostenible y duradero.

Esquema Organizativo de Apple Inc

Figura 3

Organización Funcional de Apple Inc



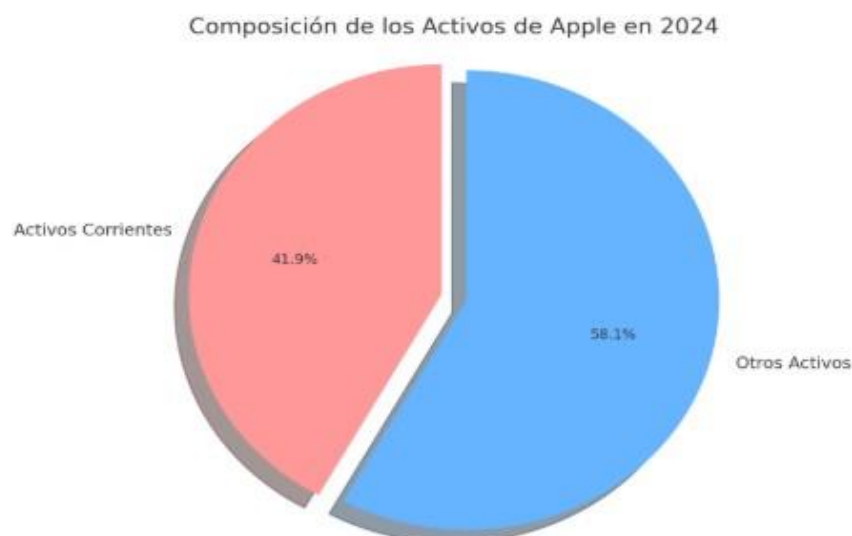
Nota. Tomado de Apple Inc (2024) <https://www.organimi.com/organizational-structures/apple/>

En Apple Inc. la estructura empresarial utilizada es la llamada comúnmente “Organización Funcional”, esta permite que se mantenga un nivel alto de especialización técnica, que la toma de decisiones sea centralizada y mantener un control sobre la calidad de sus productos. Este modelo de organización favorece al apoyo que se dan entre los expertos de distintos departamentos, resultando una estrategia clave para la innovación integrada, en donde el hardware, software y los servicios se desarrollan de forma organizada. Por ende, al no estar dividido por líneas de productos, Apple puede reubicar los recursos con agilidad y adaptarlos a los cambios tecnológicos y así seguir manteniendo su cultura organizativa unificada y enfocarse hacia la excelencia. (Organimi, n.d.).

Composición de los Activos

Figura 4

Composición de los Activos en el año 2024



Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

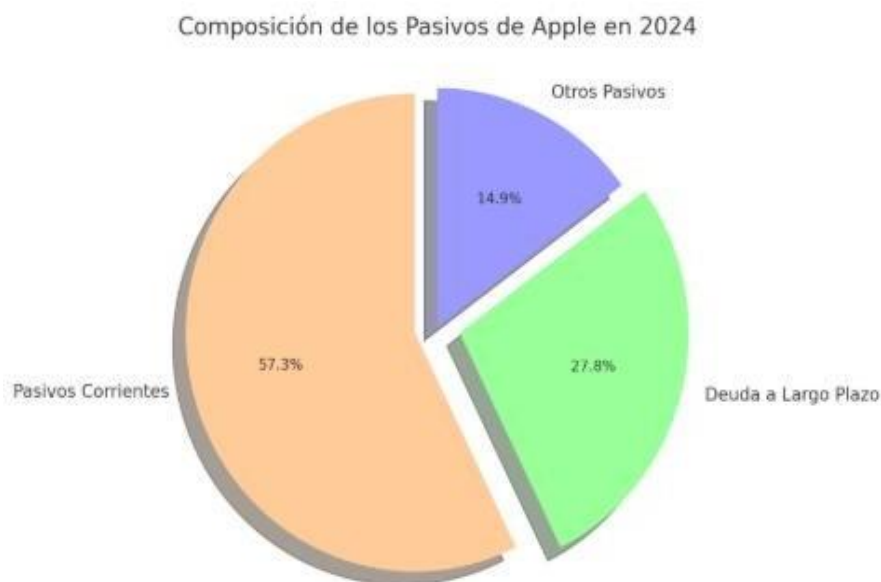
En lo que respecta a su composición de los activos, se observa que los activos corrientes muestran un buen valor significativo del total (es decir, en 2024, alcanzó \$152.987 millones, que en porcentaje es aproximadamente el 41,9% del total de activos). Revelando un comportamiento con una alta liquidez operativa, lo cual significa que tienen para afrontar obligaciones a corto plazo y mantener el flujo de caja de manera eficiente.

El mantener esta proporción esencial en sus activos corrientes permite que Apple pueda cumplir con sus compromisos financieros sin poner en riesgo su estabilidad. Permitiendo flexibilidad y confianza para futuras inversiones y adaptarse a cambios que ocurren rápidamente en el mercado global. Este tipo de estrategia hace que Apple opere con seguridad, incluso si se presentan fluctuaciones inesperadas.

Composición de los Pasivos

Figura 5

Composición de los Pasivos en el año 2024



Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

En 2024, la estructura que presenta Apple de los pasivos está bien equilibrada, con un total de \$308.030 millones USD. De los cuales, \$176.392 millones corresponden a los pasivos corrientes, lo que muestra un incremento significativo en comparación con 2023, demostrando con esto una mayor actividad operativa o métodos de financiamiento a corto plazo.

En cuanto, la deuda a largo plazo se ve reducida a \$85.750 millones, lo que muestra que hubo una tendencia decreciente desde 2022. Lo que se puede interpretar con esta disminución es que hubo una estrategia de des apalancamiento financiero, donde Apple optó por reducir su dependencia de financiación a largo plazo, posiblemente realizando pagos anticipados de obligaciones o acuerdos de refinanciación más favorables. Esta combinación dada entre la liquidez a corto plazo y la carga financiera a largo plazo hace que la solidez y flexibilidad de la empresa enfrente mejor sus compromisos financieros.

Relación de Deuda a Patrimonio

Tabla 5

Relación de Deuda a Patrimonio en los Tres Períodos

Año	Pasivos totales millones USD	Patrimonio USD	Relación deuda/patrimonio
2022	302083	50672	5,96
2023	290437	62146	4,67
2024	308030	56950	5,41

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Fórmula de la relación deuda a patrimonio (también se conoce como ratio de apalancamiento financiero).

Entre los años 2022 y 2024, Apple Inc. mantuvo una estructura financiera con un nivel alto de apalancamiento, donde refleja una relación deuda-patrimonio de manera constante. Para el año 2022, la proporción de pasivos frente al patrimonio era de 5,96 a 1, es decir, que, por cada dólar de capital propio, la empresa tenía aproximadamente 6 dólares de deuda. Aunque, para el 2023 este vínculo mejoró notablemente a 4,67 a 1, esto se dio gracias al incremento en el patrimonio y a la disminución del total de los pasivos.

Este avance muestra un fortalecimiento del capital propio y una intención de nivelar las fuentes de financiamiento. Sin embargo, en el 2024 este vínculo volvió a aumentar levemente a 5,41 a 1, donde ocurrió lo contrario se incrementó los pasivos y se disminuyó el patrimonio. Estas cifras en otras empresas pueden representar riesgos, pero para Apple es una forma estratégica para mantenerse financieramente, la cual es respaldada por su habilidad de generar ingresos estables, por sus elevados niveles de ganancia y el acceso a los créditos.

Composición del Patrimonio

Tabla 6

Evolución del Patrimonio Neto

Concepto	Año 1	Año 2	Año 3
Total, activo	352755	352683	364980
Total, pasivo	302083	290437	308030
Patrimonio	50672	62146	56950
Activos corrientes	135405	143566	152987
Pasivos corrientes	153982	145308	176392
Deuda a largo plazo	98959	98281	85750

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Como es conocido en contabilidad el patrimonio neto de toda empresa es la parte residual de los activos después de restar todos los pasivos. Al analizar los tres periodos de la empresa Apple Inc., se observa que el patrimonio sufrió ciertas fluctuaciones. En el primer año (2022) fue de \$50,672, para el segundo año (2023) aumentó a \$62,146, indicando una capacidad financiera de la empresa. Sin embargo, para el tercer año (2024) disminuye a \$56,950, pero sigue siendo mayor que el valor inicial, mostrando estabilidad patrimonial.

Respecto al total de activos este se mantuvo prácticamente constante durante los tres periodos, con valores aproximadamente a los \$350,000, indicando con esto que la empresa mantiene su tamaño económico. Con relación a los pasivos, estos presentaron variaciones moderadas, aunque para el último periodo (2024) se revela un incremento que refleja un mejor apalancamiento.

Es importante resaltar que los pasivos corrientes están por encima de los activos corrientes en todos los años, lo que da a entenderse que podría correr riesgo de liquidez a corto plazo. Por otro lado, la deuda a largo plazo se reduce de \$98,959 a \$85,750, mostrando con esto el esfuerzo

para disminuir obligaciones financieras a futuro. Conclusión, esta composición patrimonial muestra que la estructura financiera se encuentra equilibrada, a pesar de que hay señales que ameritan atención en el manejo de pasivos corrientes y fortalecimiento del patrimonio neto.

Composición de la Deuda

Tabla 7

Composición de la Deuda

Concepto	Año 1	Año 2	Año 3
Pasivos corrientes	153982	145308	176392
Deuda a largo plazo	98959	98281	85750
Total, pasivo	302083	290437	308030

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

En Apple Inc. la deuda total se encuentra dividida en pasivos corrientes (obligaciones a corto plazo) y deuda a largo plazo. En los años estudiados, muestra que los pasivos corrientes son donde se encuentran la mayor parte de las deudas, representando un desafío para la liquidez de la empresa, debido a que se debe cubrir primordialmente las obligaciones a corto plazo.

A través del tiempo, la deuda a largo plazo disminuyó gradualmente, lo que se interpreta como un esfuerzo que tuvo la empresa para reducir el apalancamiento financiero o la implementación de una estrategia para reprogramar sus obligaciones a menor plazo. No obstante, el cambio se ve acompañado del incremento en los pasivos corrientes, lo que significa un riesgo financiero si este no se maneja adecuadamente.

Evolución de Gastos Financieros

Tabla 8

Evolución de los Gastos Financieros (estimados)

Concepto	Año 1	Año 2	Año 3
Resultado operativo	123216	114301	119437
Resultado neto	93736	96995	99803
Gastos financieros	29480	17306	19634

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Los gastos financieros son los costos que representan el endeudamiento de la empresa, por lo general por intereses que se pagan sobre préstamos. A lo largo de los periodos analizados, se puede observar que este rubro disminuye progresivamente, lo que sugiere que hubo una reducción en la deuda a largo plazo o las condiciones de crédito mejoraron en la empresa.

Al realizar el cálculo entre el resultado operativo y el resultado neto, se evidencia que para el primer periodo este gasto financiero fue de \$29,480, para el segundo periodo bajó a \$17,306 y finalmente para el tercer periodo a \$19,634. Este comportamiento indica que hubo una eficiencia financiera y un aprovechamiento de los recursos propios o de obligaciones más baratas.

Volumen Contable

Tabla 9

Indicadores Clave del Volumen Contable

Concepto	Año 1	Año 2	Año 3
Activos totales	352755	352683	364980
Pasivos totales	302083	290437	308030
Patrimonio	50672	62146	56950
Ingresos totales	391035	383285	394328

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

La empresa durante los tres periodos estudiados mantuvo un volumen contable estable y elevado, con activos totales que superaron los \$350,000, ubicándola en una categoría de mediana a gran empresa. Indicando que está estabilidad financiera la coloca en un buen posicionamiento en el mercado y que la capacidad operativa es constante.

Con respecto a los ingresos totales estos están por encima de los \$390,000 en todos los periodos, respaldando también el tamaño y la agilidad operativa. A pesar de que los pasivos son elevados, estos se encuentran apoyados por activos bastantes significativos, sugiriendo con esto una estructura financiera razonable.

En cuanto al patrimonio neto, este se presenta en menor proporción, manteniendo una tendencia sólida representada en un 14% a un 18% de los activos, lo que es aceptable para estas empresas con niveles de endeudamiento controlados.

Crecimiento de las Ventas

Tabla 10

Ingresos Totales por Año

Año	Ingresos totales
Año 1	391035
Año 2	383285
Año 3	394328

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Tabla 11

Crecimiento de un Año a Otro

Año 3	Año 2	Valor	Porcentaje
394328	383285	100	2,88%

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Para el periodo dos, Apple Inc. experimentó una leve caída del 1.98% en el valor de sus ventas, lo que se podría relacionar con factores externos como escenarios económicos del mercado, variaciones en los precios o reducción del consumo. Sin embargo, en el tercer periodo muestra un crecimiento del 2.88%, el cual supera el nivel de los ingresos del primer periodo. Lo cual refleja una recuperación favorable y un comportamiento estable a largo plazo.

Análisis de Posición de Liquidez

El análisis de la liquidez de Apple Inc. durante el período 2022-2024 revela una posición ajustada, caracterizada por una ratio de liquidez corriente consistentemente por debajo de 1 y un fondo de maniobra negativo, lo cual podría indicar un riesgo potencial, ya que mirando que Apple compensa esta situación con una capacidad de generación de efectivo y su acceso privilegiado a financiamiento por ende puede manejar estos riesgos meticulosamente.

Ratio de Liquidez Corriente

La ratio de liquidez corriente mide la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos a corto plazo.

Tabla 12

Ratio de Liquidez

2022	2023	2024
0,88	0,99	0,87

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Como podemos observar en los resultados, la ratio de liquidez corriente se mantuvo por debajo de 1 en los tres años analizados, lo que sugiere que los pasivos corrientes de Apple superaron sus activos corrientes. Ya en 2023 se produjo una ligera mejora en la liquidez, acercándose a 1, lo que podría indicar una gestión más eficiente del capital de trabajo, sin embargo,

en 2024 la ratio volvió a disminuir, lo que plantea la necesidad de un seguimiento continuo para evaluar si esta tendencia persiste y si pudiese generar problemas de liquidez a futuro.

Esto nos lleva a pensar que una ratio de liquidez corriente por debajo de 1 generalmente se considera una señal de alerta, ya que indica que la empresa podría tener dificultades para cumplir con sus obligaciones a corto plazo si tuviera que liquidar todos sus activos corrientes de inmediato. Pero como se dijo anteriormente en el caso de Apple, es crucial considerar la facilidad de generar enormes flujos de efectivo de sus operaciones ya que tiene un acceso fácil a financiamiento, lo que le permite operar con niveles de liquidez más ajustados que otras empresas.

Fondo de Maniobra (Capital de Trabajo Neto)

Tabla 13

Fondo de Maniobra

2022	2023	2024
-\$18,577 millones	-\$1,742 millones	-\$23,405 millones

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

El fondo de maniobra de Apple ha sido negativo en los últimos tres años, lo que confirma que sus pasivos corrientes han superado sus activos corrientes. Ya en 2023, se observó una mejora significativa en el fondo de maniobra, lo que sugiere una mejor gestión del capital de trabajo en ese año. Sin embargo, en 2024 el fondo de maniobra volvió a disminuir considerablemente, alcanzando un nivel aún más negativo que en 2022. Un fondo de maniobra negativo indica que la empresa está financiando parte de sus activos corrientes con pasivos corrientes, lo que podría generar tensiones de liquidez si no se gestiona adecuadamente.

Pero en el caso de Apple, esta situación podría interpretarse como una estrategia de gestión eficiente del capital de trabajo, donde la empresa minimiza su inversión en activos corrientes y

maximiza el uso de financiamiento a corto plazo. Pero es fundamental realizar un seguimiento continuo de esta situación para asegurarse de que no afecte la capacidad de Apple para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y financiar su crecimiento.

Ciclo de Maduración

Tabla 14

Ciclo de Maduración

Inventario	COGS 2023	COGS 2024	COGS	Días
7141,5	223546	214137	218841,5	11,91

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

El ciclo de maduración aproximado para Apple es de aproximadamente 39.1 días.

Análisis de Indicadores Financieros

Análisis Vertical

Tabla 15

Estado de Resultados Análisis Vertical

Estado de resultados - análisis vertical			
Concepto	2022	2023	2024
Ingresos totales (total revenue)	\$ 391,035	\$ 383,285	\$ 394,328
Costo de los ingresos (costof revenue)	53,80%	55,90%	56,70%
Ganancia bruta (gross profit)	46,20%	44,10%	43,30%
Gastos (i+d + gastos de venta, generales y Administrativos) (r&d + sg&a) expenses	14,70%	14,30%	13,00%
Resultado de operación (Operating income)	31,50%	29,80%	30,30%
Resultado neto (net income)	24,00%	25,30%	25,30%

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Tabla 16*Estado De Situación Financiera - Análisis Vertical*

Estado de situación financiera - análisis vertical			
Concepto	2022	2023	2024
Total, activos (total assets)	\$ 352,755	\$ 352,683	\$ 364,980
Total, pasivos (total liabilities)	85,60%	82,40%	84,40%
Total, patrimonio neto (Total shareholder's equity)	14,40%	17,60%	15,60%
Activos corrientes (current assets)	38,40%	40,70%	41,90%
Pasivos corrientes (current liabilities)	43,70%	41,20%	48,30%
Deuda a largo plazo (long -term debt)	28,10%	27,90%	23,50%

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Análisis Horizontal

Tabla 17

Análisis Horizontal ESF

Estado de situación financiera - análisis horizontal		
Concepto	2023 vs 2022	2024 vs 2023
Total, activos (total assets)	-0,02%	3,49%
Total, pasivos (total liabilities)	-3,86%	6,06%
Total, patrimonio neto (total shareholder's equity)	22,64%	-8,36%
Activos corrientes (current assets)	6,03%	6,56%
Pasivos corrientes (current liabilities)	-5,63%	21,39%
Deuda a largo plazo (long - term debt)	-0,69%	-12,75%

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Tabla 18

Análisis Horizontal EFE

Estado de flujos de efectivo - análisis horizontal		
concepto	2023 vs 2022	2024 vs 2023
flujo neto de las actividades de operación (net cash from operating activities)	-9,50%	6,98%
flujo neto de las actividades de inversión (net cash from investing activities)	-116,57%	-20,78%
flujo neto de las actividades de financiación (net cash from financing activities)	-20,15%	36,08%

Aumento (disminución) neto del efectivo (net increase (decrease) in cash)	-152,59%	-13884,72%
---	----------	------------

Nota. Elaboración propia Tomado de Apple Inc. (2024)

En el mundo de hoy es fundamental para las empresas la aplicación y análisis de indicadores financieros, ya que, a través de estos, se obtiene una gestión financiera eficiente, reflejándose en la toma decisiones informadas en contexto globales, además de ello, permite evaluar y razonar la sostenibilidad de la empresa, identificar riesgos y oportunidades, optimizando los recursos en los distintos mercados.

Según (Morelos, Fontalvo & De la Hoz, 2012), los indicadores financieros son una herramienta para la evaluación financiera de una empresa y para aproximar el valor de esta y sus perspectivas económicas. Estos son índices estadísticos de dos o más cifras, que muestran la evolución de las magnitudes de las empresas a través del tiempo. Por ello, es fundamental los cálculos de ratios financieros claves, así como su análisis y su importancia en la empresa Apple Inc.

Margen Neto

Tabla 19

Margen Neto

2022	2023	2024
$93738 / 391035 * 100$	$96995 / 383285 * 100$	$99803 / 394328 * 100$
23,97%	25,31%	25,31%

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Apple Inc., exhibe un margen neto alto y estable, superando en los dos últimos años el 25 %, lo cual denota claramente una empresa eficiente, operativamente hablando, reflejando gran capacidad en la administración y control de costos, ofreciendo la posibilidad de establecer y

sostener precios rentables para la empresa a pesar de que el sector del mercado mantiene un alto grado de competitividad.

Rentabilidad Sobre el Patrimonio

Tabla 20

Rentabilidad Sobre el Patrimonio

2022	2023	2024
$93736/50672*100$	$96995/62146*100$	$99803/56950*100$
184,99	156,08	175,25

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Apple Inc., refleja un ROE superior al 100% en los tres años detallados, evidenciando una alta rentabilidad para los accionistas. denota también, alto grado de dependencia de apalancamiento, lo que puede conllevar a un riesgo financiero, por tanto, se deben establecer estrategias concretas que permitan manejar el apalancamiento de forma adecuada y eficiente.

Razón de Liquidez Corriente

Tabla 21

Razón de Liquidez Corriente

2022	2023	2024
$143566/153,982$	$143566/145308$	$152987/176392$
0,93	0,99	0,87

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

La empresa Apple Inc., muestra un valor menor a 1 en la razón corriente en los tres años detallados, condición que representa un riesgo en la capacidad de la entidad para asumir obligaciones a corto plazo, sin embargo, esta situación no es razón para considerarse grave, pero

requiere seguimiento continuo y estrategias pertinentes en este asunto.

Deuda a Largo Plazo sobre Patrimonio

Tabla 22

Deuda a Largo Plazo sobre Patrimonio

2022	2023	2024
98959/50672	98281/62146	85750/56950
1,95	1,58	1,51

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Apple Inc., el indicador señala un valor mayor a 1 en los tres años detallados, reflejando esto un grado de apalancamiento financiero a largo plazo de la empresa, reduciendo lentamente la deuda en referencia al capital propio de la misma, siendo esto razón del aumento de la rentabilidad y causa de aumento del riesgo financiero.

Rotación de Activos Totales

Tabla 23

Rotación de Activos Totales

2022	2023	2024
391035/352755	383285/352683	394328/364980
1,11	1,09	1,08

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Apple Inc., demuestra un uso eficiente de la estructura de activos, lo cual garantiza sostener ingresos estables, sin embargo, la eficiencia en el uso de activos para generar ventas viene disminuyendo año tras año, como lo exhibe de forma clara el indicador que inicia con 1,11 en 2022, pasando a 1,09 en el 2023 y finaliza en 1,08 en el 2024.

Árbol de Rentabilidad

Tabla 24

Cálculo de la Deuda Total por Periodo

Año	Pasivo corriente	Deuda a largo plazo	Deuda total estimada
2022	152,982	98,959	252,941
2023	145,308	98,281	243,589
2024	176,392	85,75	262,142

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Durante los periodos en estudio 2022–2024, la deuda total de Apple Inc. se mostró bastante mixta. Para el periodo 2023, la empresa logra una leve reducción, donde pasa a \$252,941 millones que venía del 2022 a \$243,589 millones, esto evidencia que hubo una estrategia de desapalancamiento y un buen manejo del uso del capital. No obstante, en el periodo 2024, la deuda total subió nuevamente a \$262,142 millones, esto se debió al incremento en los pasivos corrientes. Esto puede estar relacionado con un uso mayor de financiamiento a corto plazo o aumentos en sus obligaciones operativas.

Tabla 25

Indicadores de Rentabilidad

Indicador	2022	2023	2024
Margen neto	23.97 %	25.31 %	25.31 %
Rotación de activos	1.11	1.09	1.08
Razón de liquidez corriente	0.93	0.99	0.87
Apalancamiento (activos/pat.)	6.96	5.67	6.41
ROE	184.99 %	156.08 %	175.25 %

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Tabla 26*Rentabilidad sobre el Capital Empleado (ROCE)*

(ROCE)	
2022	60,09%
2023	55,14%
2025	65,34%

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

El ROCE mide cuán eficientemente Apple está usando su capital invertido (deuda + equity) para generar ganancias operativas.

En 2022, Apple logró un ROCE del 60.09%, lo que es altísimo en comparación con promedios industriales (normalmente entre 10% y 20%). Esto reflejó una eficiencia operativa superior.

En 2023, el ROCE bajó a 55.14%, aunque sigue siendo muy alto. Esta ligera disminución puede deberse a mayores costos operativos o inversiones aún no capitalizadas.

En 2024, el ROCE sube a 65.34%, consolidando un desempeño excepcional. Esto confirma que la empresa sigue usando muy bien sus recursos, incluso en contextos financieros con WACC creciente.

Apple mantiene una ventaja competitiva clara en cuanto al uso eficiente del capital. Mientras su WACC se ubica alrededor del 10–11 %, Apple supera esa barrera con más de 50 puntos de margen, lo que garantiza un EVA altamente positivo.

Tabla 27*Costo de Patrimonio (Cost of Equity) (Ke)*

Cost of Equity) (Ke)	
2022	8,65%
2023	8,65%
2024	8,65%

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

El Ke constante en los tres años evidencia que, desde el enfoque del inversionista, el riesgo sistemático de Apple se ha mantenido estable y controlado. Esto tiene varias implicaciones positivas:

El costo de oportunidad de invertir en Apple sigue siendo atractivo.

Apple mantiene una beta moderada pese a los cambios macroeconómicos.

La empresa puede seguir apalancándose sin aumentar el riesgo para el accionista.

Un Ke estable permite evaluar más objetivamente si el ROCE supera consistentemente el costo del capital.

Tabla 28*Patrimonio de los Accionistas Comunes*

(Common Stockholders' Equity)	(Millones Usd)
2022	50,672
2023	62,146
2024	56,95

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

El patrimonio de los accionistas comunes representa la inversión neta de los propietarios en la empresa. Su evolución nos permite ver:

En 2022, Apple tenía un patrimonio relativamente reducido frente a su nivel de activos. Esto es consistente con su estrategia de apalancamiento (más deuda, menos equity).

En 2023, el patrimonio crece de forma notable (+22.7 %), lo que indica:

Retención de utilidades.

Posible recompra menor de acciones.

Mayor base de capital para soportar expansión.

En 2024, el patrimonio cae a 56,950 millones, lo cual puede reflejar una recompra de acciones agresiva (Apple lo ha hecho históricamente). Esto aumenta el ROE artificialmente y reduce la base sobre la que se calcula el EVA ponderado.

Aunque el patrimonio se mantiene sólido, su reducción en 2024 obliga a Apple a mantener altísima eficiencia para seguir generando retornos sobre una base de capital más pequeña. Este comportamiento es típico de empresas maduras con alto flujo de caja, pero debe ser manejado con prudencia.

Tabla 29

Calculo del EVA

Equity	
2022	26,066
2023	28,892
2024	32,285

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

El EVA de Apple Inc. muestra una tendencia creciente durante los años 2022 a 2024:

2022 es de \$26,070 millones

2023 es de \$28,870 millones

2024 es de \$32,290 millones

Este incremento indica que la empresa ha generado un valor económico adicional para los accionistas, superando consistentemente el costo del capital propio. La mejora en el ROCE, especialmente en 2024, sugiere una utilización más eficiente del capital empleado, lo que contribuye positivamente al EVA.

Tabla 30

EVA

Datos financieros	2022	2023	2024
Valor de mercado del equity € (USD)	2300000	2500000	2800000
Valor de mercado de la deuda (D) (USD)	100000	110000	120000
Costo del patrimonio (Ke)	9,00%	10,11%	11,29%
Costo de la deuda (Kd)	3,50%	4,00%	4,50%
Tasa impositiva efectiva (T)	16,20%	16,50%	16,80%

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Tabla 31

WACC

Cálculo WACC	
2022	8,75%
2023	9,82%
2024	10,98%

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

El Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC) de Apple Inc. muestra una tendencia creciente en los últimos tres años, pasando de 9.00 % en 2022 a 11.29 % en 2024, reflejando un

mayor costo de financiamiento general en un entorno económico de tasas de interés en alza. Esta evolución sugiere que Apple enfrenta un desafío creciente para mantener su rentabilidad por encima del costo total de su capital.

Cuando se compara el WACC con indicadores clave como el ROCE (60.09 % en 2022, 55.14 % en 2023 y 65.34 % en 2024), se observa que Apple mantiene una rentabilidad significativamente superior al costo de capital en todos los años. Este spread positivo entre ROCE y WACC es un claro reflejo de la capacidad de Apple para generar valor real y sostenido para sus inversionistas, superando ampliamente las expectativas del mercado en cuanto al uso eficiente del capital.

Tabla 32

Kdt

Kdt (Costo de la deuda después de impuestos)	2022	2023	2024
Formula $Kdt=Kd \times (1-T)$	2,90%	3,30%	3,70%

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

El *Kdt* representa el verdadero costo de la deuda después de beneficios fiscales. Su comportamiento creciente es coherente con el aumento de tasas globales, pero sigue siendo mucho menor que el *Ke*, lo cual:

Apple puede financiarse con deuda a un costo menor que el capital propio.

Ya que se mantiene el ROE alto, incluso con mayor apalancamiento.

El impacto impositivo sobre intereses es controlado gracias a su sólida estructura de capital.

Figura 6*Árbol de Eva Simplificado*

EVA			
Año 2	Año 3	V. ABS	V.REL.
28,89	32,28	3,39	11,74%

WACC			
Año 2	Año 3	V. ABS	V.REL.
9,82%	10,98%	1,16%	11,76%

Ke			
Año 2	Año 3	V. ABS	V.REL.
10,11%	11,29%	1,18%	11,67%

Kdt			
Año 2	Año 3	V. ABS	V.REL.
3,34%	3,74%	0,40%	12,10%

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Apple incrementó su EVA en 3.39 mil millones USD, lo que representa una mejora del 11.74 % en la creación de valor para los accionistas. Esto indica que la empresa no solo cubrió el costo de su capital invertido, sino que superó esa barrera con un retorno adicional significativo. El costo total de financiar los recursos aumentó en 1.16 puntos porcentuales, lo cual representa un encarecimiento del 11.76 % en el capital.

A pesar de ello, Apple logró aumentar su EVA, lo cual sugiere que su ROCE superó ampliamente y nuevo WACC, conservando su rentabilidad. El retorno esperado por los accionistas también aumentó en línea con el mercado y el riesgo (beta) percibido. Un aumento del 11.67 % en el Ke implica que Apple tuvo que ser aún más rentable para satisfacer a sus inversionistas. Dado que el EVA subió, cumplió esa expectativa de valor agregado.

El Kdt aumentó ligeramente, en consonancia con el alza global de tasas de interés. Aun así, sigue siendo un costo mucho menor que el Ke, por lo que la deuda sigue siendo una fuente de financiación estratégica favorable para Apple.

Durante el periodo 2022–2024, Apple Inc. demostró un desempeño financiero sólido y rentable. Se destacan los siguientes puntos clave:

La empresa mantuvo un Margen Neto superior al 23 %, lo que refleja un alto grado de eficiencia operativa.

El ROE se mantuvo por encima del 150 %, en parte impulsado por su política de apalancamiento estratégico y recompras de acciones.

El ROCE superó consistentemente el WACC, lo que garantiza un Valor Económico Agregado (EVA) positivo y sostenido.

Aunque la rotación de activos presentó una leve disminución, sigue en niveles aceptables y coherentes con el modelo de negocio.

La razón de liquidez corriente se mantuvo por debajo de 1, evidenciando riesgos moderados en la capacidad de cubrir obligaciones a corto plazo.

La estructura de capital mostró una reducción controlada en el apalancamiento a largo plazo, lo cual mejora el perfil de riesgo de la empresa.

El EVA creció anualmente, mostrando aumentos del 10.74 % en 2023 y del 11.84 % en 2024, lo cual valida que Apple sigue creando valor por encima del costo de su capital.

A pesar del aumento en los costos del capital (WACC, K_e , K_{dt}) por condiciones macroeconómicas globales, Apple logró sostener una rentabilidad sobresaliente, lo que refleja una gestión altamente eficiente.

El crecimiento continuo del EVA evidencia que Apple mantiene un ROCE superior al costo de capital, siendo una empresa atractiva para los inversionistas.

Sin embargo, la alta dependencia del iPhone como principal fuente de ingresos representa un riesgo estratégico latente, ya que cualquier caída en la demanda de este producto afectaría de forma directa la rentabilidad.

La baja liquidez corriente sugiere que, aunque Apple tenga suficiente flujo operativo, debe seguir monitoreando sus pasivos de corto plazo para evitar tensiones financieras inesperadas.

¿Afecta que Apple Dependiera del iPhone?

Sí, aunque financieramente no se ve reflejado como debilidad hoy, depender en más del 50% de sus ingresos de un solo producto:

Aumenta su exposición a la competencia y ciclos de demanda.

Amenaza la estabilidad si cambia la preferencia del consumidor.

Reduce la diversificación de ingresos ante crisis geopolíticas o tecnológicas.

Fortalezas

Margen neto fuerte y estable.

ROCE superior al WACC.

Buen control del apalancamiento.

Debilidades

Baja liquidez corriente.

Rotación de activos a la baja.

Alta dependencia del iPhone.

Sugerencias de Mejora

Diversificación de ingresos al invertir más en servicios digitales, inteligencia artificial, wearables y sectores emergentes para reducir la dependencia de un solo producto (iPhone).

Fortalecer la liquidez corriente: Revisar la relación entre activos y pasivos de corto plazo, considerando ajustes en políticas de cobro y tesorería.

Optimización de activos, reforzar la eficiencia en el uso de activos totales, con iniciativas que impulsen la productividad sin requerir grandes inversiones.

Revisar política de recompra de acciones, aunque es una estrategia favorable para los accionistas, debe equilibrarse con la necesidad de fortalecer el patrimonio para mantener la estabilidad financiera a largo plazo.

Evaluar nuevos proyectos con retorno $> 12\%$, considerando que el WACC está cerca del 11% , se deben priorizar inversiones con ROCE suficientemente alto para mantener el EVA positivo.

Avances Metodológicos del Proyecto

La evaluación financiera de Apple Inc. durante el período 2022–2024 arroja resultados significativos que deben ser interpretados con una visión estratégica orientada a la toma de decisiones de inversión y financiación. Con base en el diagnóstico presentado, se destacan varios factores clave que determinan el perfil de riesgo, rentabilidad y sostenibilidad financiera de la compañía.

Estructura de Capital y Apalancamiento Financiero

Apple Inc. ha mantenido una estructura de capital altamente apalancada, con una relación deuda/patrimonio que superó en promedio 5 a 1 durante los tres años analizados. Aunque este nivel puede parecer riesgoso, se interpreta como una estrategia deliberada, dado su alto nivel de ingresos, flujo operativo estable y bajo costo efectivo de la deuda (Kdt de 2.9% a 3.7%).

Esto sugiere un uso eficiente del apalancamiento financiero como mecanismo para apalancar el retorno sobre el capital (ROE), que alcanzó cifras superiores al 150% anualmente. Tal comportamiento coincide con lo expuesto por Ortega (2008), quien afirma que las empresas con sólida posición de mercado pueden sostener estructuras más apalancadas, siempre y cuando sus retornos superen el costo del capital.

Costo de Capital y EVA

El costo promedio ponderado de capital (WACC) ha mostrado un crecimiento moderado (de 9% en 2022 a 11.29% en 2024), en línea con el alza de tasas de interés global. A pesar de ello, el ROCE (Return on Capital Employed) superó holgadamente el WACC en todos los años analizados, generando un Valor Económico Agregado (EVA) creciente (\$26,066 millones en 2022 a \$32,285 millones en 2024), confirmando que Apple crea valor para sus accionistas. Esto respalda lo argumentado por Córdoba Padilla (2016), quien señala que la rentabilidad generada

por encima del costo de capital es indicativa de una eficiente gestión financiera y un uso inteligente del endeudamiento.

Liquidez y Riesgos Operativos

Un aspecto crítico es la baja liquidez corriente (ratio < 1) y el fondo de maniobra negativo en los tres años, lo que indica riesgos potenciales de tensión en el corto plazo. No obstante, Apple compensa esta debilidad con su capacidad de generar flujo operativo sólido y su fácil acceso a financiamiento externo, lo que le permite operar de forma eficiente con bajos niveles de activos líquidos. Aun así, se recomienda una gestión más conservadora del capital de trabajo, especialmente en escenarios de inestabilidad macroeconómica, para evitar comprometer su flexibilidad financiera.

Política de Dividendos y Gestión del Patrimonio

El descenso del patrimonio neto en 2024 sugiere una política activa de recompra de acciones, típica de empresas maduras con altos flujos de caja. Si bien esta estrategia eleva el ROE, también puede limitar la capacidad futura de inversión y afectar la percepción de fortaleza patrimonial. Se recomienda balancear estas decisiones con políticas de retención que fortalezcan la estructura financiera.

Implicaciones Estratégicas para Inversión y Financiación

Apple debe enfocar su estrategia en diversificar sus ingresos, dado el riesgo que representa su dependencia del iPhone. Nuevas líneas de negocio (inteligencia artificial, servicios financieros, realidad aumentada) son fundamentales para asegurar retornos por encima del WACC.

Bajo costo de la deuda sugiere que Apple puede seguir utilizando instrumentos de financiamiento externo como herramienta estratégica, pero debe monitorear el entorno de tasas y los vencimientos de deuda para evitar concentraciones de riesgo.

Aunque se observa un crecimiento moderado en ingresos y activos, mantener una expansión sostenida implica priorizar proyectos con $ROCE > 12\%$, como medida mínima de rentabilidad ajustada al costo de capital.

Entorno Macroeconómico y Sectorial que Rodea a Apple Inc.

Apple Inc. opera en un entorno altamente volátil, marcado por tensiones geopolíticas (como la guerra arancelaria EE. UU. - China), inflación moderada y cambios tecnológicos constantes. A pesar de ello, la empresa ha demostrado gran capacidad de adaptación, impulsando alianzas estratégicas y diversificando su cadena de suministro hacia países como India y Vietnam. Este contexto obliga a Apple a mantener una planeación financiera ágil y sensible a factores externos para sostener su liderazgo competitivo.

Examinar el Posicionamiento Estratégico y Competitivo de Apple Inc.

Apple mantiene una posición de liderazgo en el mercado tecnológico global mediante una estrategia de diferenciación respaldada por su ecosistema cerrado, innovación continua y fidelización del cliente. Sin embargo, enfrenta amenazas por su alta dependencia del iPhone y la presión de competidores como Samsung y Xiaomi. Su ventaja competitiva radica en su capacidad de integrar hardware, software y servicios digitales, pero debe continuar diversificando sus fuentes de ingresos.

Determinar el Tamaño de Apple Inc. y la Composición de sus Activos

Durante el período 2022–2024, Apple mantuvo activos totales por encima de los \$350.000 millones USD, con un crecimiento moderado. La estructura de activos muestra una adecuada proporción de activos corrientes (41,9% en 2024), lo cual respalda su operatividad. Esta composición refleja una expansión controlada y estratégica, enfocada en la sostenibilidad a largo plazo y en la consolidación de nuevas líneas de negocio.

Evaluar la Posición de Liquidez de Apple Inc.

A pesar de su solidez general, Apple presenta una razón de liquidez corriente por debajo de 1 en los tres años analizados (0,87 en 2024), y un fondo de maniobra negativo, lo que implica

una presión sobre la liquidez a corto plazo. No obstante, esta condición es parcialmente compensada por su alta capacidad de generación de efectivo y fácil acceso a fuentes de financiación. Se recomienda mejorar la gestión del capital de trabajo para reducir riesgos financieros en el corto plazo. Interpretar los principales indicadores financieros de Apple Inc. La empresa muestra un desempeño sobresaliente en rentabilidad:

Margen neto superior al 25% en 2023 y 2024,

ROE superior al 150% en todos los años,

ROCE superior al 55%, muy por encima del WACC creciente (de 9% a 11,29%). Estos resultados indican que Apple no solo cubre su costo de capital, sino que genera un EVA creciente (\$32.285 millones en 2024), reflejando una eficiente gestión operativa y estratégica del capital.

Árbol de Rentabilidad

El árbol de rentabilidad permitió evidenciar cómo Apple genera valor económico sostenible a partir de una interacción estratégica entre rentabilidad operativa (ROCE), apalancamiento moderado (deuda a largo plazo en descenso) y una eficiente estructura de capital. Aunque el costo del capital se ha incrementado, la empresa mantiene retornos muy superiores al WACC, lo que valida su política financiera y justifica su alta valoración de mercado.

Promover Políticas de Gestión de Capital de Trabajo y Liquidez en Empresas Nacionales

Apple muestra una rentabilidad sólida, pero sufre una baja liquidez corriente. Esto enseña que una buena rentabilidad no compensa indefinidamente una gestión débil del capital de trabajo. Se recomienda que empresas colombianas, especialmente en sectores con alta rotación de inventario (como comercio y agroindustria), monitoreen su ratio de liquidez y fondo de maniobra, manteniéndolos positivos para evitar tensiones operativas. Los responsables de tesorería o contabilidad pueden implementar esta práctica con seguimiento mensual de ratios clave, integrando políticas de cobro más efectivas y control de inventario para mejorar la salud financiera sin comprometer la operación.

Estrategias de Diversificación para Reducir la Dependencia de Productos Únicos

Apple depende en exceso del iPhone como fuente principal de ingresos. Esto genera vulnerabilidad ante caídas de demanda o cambios tecnológicos. En el contexto colombiano, muchas empresas dependen de un solo cliente, producto o canal. Se recomienda fomentar la diversificación de portafolio o mercados como política de gestión de riesgo estratégico.

En empresas exportadoras o de producción local (como textiles o alimentos procesados), los responsables de planeación o gerencia deben evaluar nuevos segmentos o alianzas comerciales, aplicando análisis FODA o matrices de ingresos por línea, como se hizo en el caso de Apple.

Cálculo del ROCE

Operating Income = \$123.216 millones (según 10-K Apple Inc. 2024)

Tasa efectiva = 24,1% (según Apple Inc., Form 10-K 2024, párrafo de impuestos sobre la renta: "The Company's effective tax rate was 24.1% in 2024").

UODI = $123.216 \times (1 - 0.241) = 93.552$ millones.

AON (Activos Operativos Netos):

AO = \$364.980 millones (Activos Totales)

Pasivo total = \$308.030 millones

Deuda financiera total = \$96.662 millones (deuda a corto y largo plazo).

PO = $308.030 - 96.662 = 211.368$ millones

AON = $364.980 - 211.368 = 153.612$ millones

RNOA = UODI / AON

RNOA = $93.552 / 153.612$ millones = 0,6088 o 60,88%.

FLEV = ((Activos Netos Operativos, o Activos Totales) / (Patrimonio neto)) - 1

FLEV = $(153.612 / 56.950) - 1 = 1,698$

NNEP = (Gasto por Intereses Después de Impuestos) / Activos Operativos Netos (NOA)

NNEP = $3.074 \times (1 - 0.241) / 153.612 = 0,0152$ o 1,52 %

ROCE = $0,6088 + 1,698 \times (0,688 - 0,0152) = 1,6188$ o 161,88%

Tabla 33

Cálculo Roce

RNOA + FLEV * (RNOA - NNEP)

1,6167328

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

El ROCE 2024 resultante es aproximadamente 1.6188, o lo que es lo mismo, 161,88%. Esto indica que, por cada dólar invertido en capital operativo neto, Apple Inc. genera un retorno de \$1,61. Este rendimiento sobresaliente está impulsado principalmente por un alto desempeño operativo (RNOA del 60,88%) y un bajo costo de endeudamiento neto (NNEP del 1,52%), lo que permite a la compañía aprovechar eficientemente el apalancamiento financiero para maximizar la rentabilidad entregada a sus accionistas.

Análisis de Sensibilidad (Variación del 1% Sobre los Indicadores)

Se calculó el efecto sobre el ROCE de una variación positiva del 1% (0,01) en cada uno de los factores clave:

Tabla 34

Sensibilidad ROCE

RNOA	0,6088
FLEV (Apalancamiento)	1,698
NNEP (Costo de la deuda)	0,0152
Cambio (% De sensibilidad)	0,01

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Tabla 35

Efectos del ROCE

Análisis de sensibilidad 1%	
Cambio en RNOA (+1%)	0,01
Sensibilidad RNOA (+1%)	0,6188
Roce con RNOA aumentado	1,6437128
Efecto sobre ROCE	0,027

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Tabla 36*RNOA*

Cambio en NNEP (+1%)	0,01
Sensibilidad NNEP (+1%)	0,0252
ROCE con NNEP aumentado	1,5997528
Efecto sobre ROCE	-0,017
Cambio en FLEV (+1%)	0,01
Sensibilidad en FLEV (+1%)	1,708
ROCE con FLEV aumentado	1,6226688
Efecto sobre ROCE	0,0059

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Organización de los efectos de mayor a menor impacto sobre el ROCE, variación del RNOA (+1%) ROCE en 2,70 puntos porcentuales Variación del NNEP (+1%) ROCE en -1,70 puntos porcentuales variación del FLEV (+1%) ROCE en 0,59 puntos porcentuales.

Alta Sensibilidad del ROCE al RNOA (Rentabilidad Neta Operativa del Activo)

El análisis de sensibilidad evidencia que una variación del 1% en el RNOA genera el mayor impacto sobre el ROCE (+2,70 puntos porcentuales), lo que refleja una relación directamente proporcional y altamente amplificada. Esto reafirma la importancia de sostener una eficiencia operativa elevada, ya que cualquier mejora o deterioro en el rendimiento del negocio principal tiene consecuencias directas sobre la rentabilidad global para los accionistas.

Apple debe seguir priorizando la innovación, el control de costos y la optimización del margen operativo como pilares fundamentales de su desempeño financiero. Incrementar el RNOA en 1% puede lograrse a través de una mayor utilidad operacional después de Impuestos (UODI) ya sea mediante mayores ingresos o eficiencia en gastos, o reduciendo los activos operativos netos (AON), lo que optimiza el uso del capital operativo.

Utilidad operacional después de Impuestos (OUDI), o reduciendo los activos operativos netos (AON) de forma que se optimice el rendimiento sobre éstos. Dado que el RNOA es el factor que más impacta en el ROCE (anteriormente se vio que un incremento del 1% en RNOA aumenta considerablemente el ROCE), esto sugiere que estrategias orientadas a la innovación, control de costos y mayor eficiencia operativa son las más beneficiosas.

Efecto Adverso del Aumento en el Costo de la Deuda (NNEP)

Un incremento del 1% en el costo neto de la deuda (NNEP) reduce el ROCE en 1,70 puntos porcentuales, lo que revela la sensibilidad de la rentabilidad frente a las condiciones de financiamiento. Un aumento en los intereses después de impuestos puede deteriorar rápidamente el valor creado para los accionistas. Por esta razón, Apple debe continuar asegurando acceso a deuda con bajo costo financiero, manteniendo su calificación crediticia y refinanciando estratégicamente su pasivo financiero.

Impacto Moderado del Apalancamiento Financiero (FLEV)

El aumento del apalancamiento financiero (FLEV) genera un impacto positivo leve sobre el ROCE (+0,59 puntos porcentuales). Si bien el efecto es menor comparado con RNOA, sigue siendo una palanca útil para potenciar la rentabilidad cuando el RNOA supera al NNEP. Sin embargo, un uso excesivo de deuda eleva el riesgo financiero. Apple debe manejar este componente con equilibrio, aprovechando su capacidad de financiamiento sin deteriorar su perfil de riesgo.

El indicador más determinante para la rentabilidad de Apple Inc. es el RNOA, lo que subraya la importancia de la eficiencia operativa como principal motor de creación de valor. El NNEP debe controlarse estrictamente para evitar efectos negativos en la rentabilidad, y el FLEV, aunque útil, debe aplicarse de forma estratégica y prudente en función del entorno financiero.

Costo del Patrimonio

Tabla 37

Costo de Patrimonio

Sigla	Nombre	Resultado
		4,70%
rf	Tasa libre de riesgo o prima de riesgo	0,047

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

$$ke = rf + \beta(rm - rf)$$

Tabla 38

Beta

Sigla	Nombre	Resultado
β	Beta de la empresa Apple Inc	0,74
	Beta de la industria	1,3

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Tabla 39

Prima de Riesgo

Sigla	Nombre	Resultado
$(rm - rf)$	Prima de riesgo de mercado	5,50%
		0,055

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

$$ke = rf + \beta(rm - rf)$$

$$ke = 0,047 + 0,74 (0,055)$$

$$ke = 0,0877$$

8,77 %

En este caso, la beta de la empresa Apple Inc. (0.74) es más baja que la beta promedio de la industria (1,30). Una beta más baja significa que las acciones de Apple Inc. han cambiado menos que el mercado en general, lo que indica que tienen menos riesgo comparado con el promedio de sus competidores del mismo sector.

Comparación Beta de la Industria con la Beta de la Empresa

¿Qué puede estar suscitando tales diferencias?

Existen posibles razones que pueden detallar porque la beta de Apple Inc. Es relativamente menor que la beta del mercado.

Nivel de Apalancamiento Financiero (Deuda)

Si Apple tiene mucha menos deuda que otras compañías similares, eso hace que sea financieramente más estable. Tener menos deuda significa que sus ingresos varían menos y hay menos riesgo de que tenga problemas graves como la quiebra.

Esto también hace que su nivel de riesgo (reflejado en la beta apalancada) sea más bajo. Normalmente, las empresas con deuda tienen una beta más alta, pero al tener menos deuda, ese efecto se reduce.

El gran tamaño de Apple y su diversificación en productos, servicios y mercados geográficos: ayudan a reducir su exposición al riesgo, en tal sentido, puede traducirse en una beta más baja que la del mercado. Esto la convierte en una empresa más estable desde el punto de vista del inversionista.

Grado de Apalancamiento Operativo

Si Apple gasta menos en cosas que siempre tiene que pagar (como el alquiler o sueldos fijos) y más en cosas que solo paga si vende (como materiales), entonces sus ganancias no suben ni bajan tanto cuando cambian las ventas. Esto hace que su dinero sea más estable y tenga menos riesgo en el mercado.

Estabilidad de los Flujos de Efectivo y Regulación

Apple tiene dinero que entra de manera constante, gracias a sus muchos productos y servicios, lo que la hace más estable y menos riesgosa. Apple debe seguir normativas y regulaciones para ser transparente y proteger a sus clientes, lo que puede afectar cómo trabaja, pero también genera confianza en los inversores y usuarios.

Percepción del Mercado y Factores Macroeconómicos

Defensiva vs. cíclica, para Apple Inc. las ventas de productos tecnológicos (iPhones, Macs, etc.) suelen aumentar cuando la economía está fuerte y la gente tiene más dinero para gastar, y pueden caer o estancarse en tiempos de crisis o incertidumbre económica.

Por otro lado, es evidente que, gracias a la diversificación de sus ingresos, especialmente sus servicios (App Store, suscripciones), Apple también muestra algo de estabilidad, ya que estos servicios generan ingresos recurrentes que no dependen tanto de las ventas directas de productos.

Monopolio/Oligopolio, es posible aseverar, que Apple Inc. no tiene un monopolio dominante, porque, aunque es líder en algunos productos, enfrenta competencia fuerte de otras grandes empresas tecnológicas como Samsung, Google, Microsoft y Amazon. En tal sentido, podemos entender el mercado en cual compite la empresa como un oligopolio, en la cual, pocas compañías dominan el sector tecnológico y compiten en diferentes áreas (smartphones, servicios digitales, computadoras, etc.).

Metodología de Cálculo de la Beta

Es importante tener en cuenta que el valor de la beta puede cambiar según cómo se calcule (por ejemplo, el tiempo analizado, el índice del mercado que se use o cada cuánto se tomen los datos). Si se usaron métodos diferentes para calcular la beta de Apple Inc. y la de otras empresas del sector.

El Costo Promedio Ponderado de Capital WACC

El Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC, por sus siglas en inglés) representa la tasa mínima de rentabilidad que una empresa debe obtener sobre sus inversiones para cubrir los costos de su financiamiento. Este indicador es vital para evaluar decisiones estratégicas de inversión, adquisición de activos, y el valor real que se genera para los accionistas. En términos simples, el WACC refleja el “precio” que la empresa paga por utilizar recursos de terceros (deuda) y propios (patrimonio).

La fórmula tradicional para calcular el WACC es:

E: Valor de mercado del patrimonio.

D: Valor de mercado de la deuda.

K_e : Costo del patrimonio.

K_d : Costo de la deuda.

T: Tasa impositiva efectiva.

La siguiente tabla presenta los datos utilizados para el cálculo del WACC durante los años 2022, 2023 y 2024:

Tabla 40*WACC*

Año	Valor del patrimonio (E) [M USD]	Valor de la deuda (D) [M USD]	Costo del patrimonio (Ke)	Costo de la deuda (Kd)	Tasa impositiva (T)	WACC (%)
2022	2300000	100000	9.00%	3.50%	16.2%	8.75%
2023	2500000	110000	10.11%	4.00%	16.5%	9.82%
2024	2800000	120000	11.29%	4.50%	16.8%	10.98%

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Como se observa, el WACC ha experimentado un incremento constante durante los tres años, pasando del 8,75% en 2022 al 10,98% en 2024. Este aumento refleja principalmente el alza en las tasas de interés internacionales, que ha encarecido el costo de la deuda (Kd). El incremento en el retorno exigido por los accionistas (Ke), debido a una percepción de mayor riesgo o expectativas de mayor rentabilidad. En un contexto económico internacional más desafiante, con políticas fiscales más exigentes y una inflación más alta.

Fuentes de Financiación de Apple Inc.

Apple Inc. mantiene una estructura de capital sólida y diversificada. Sus fuentes de financiación pueden clasificarse en dos grandes grupos, las cuales pueden interpretarse como las fuentes internas y fuentes externas.

Fuentes Internas

Reinversión de utilidades, Apple retiene parte importante de sus utilidades anuales para reinvertir en proyectos de innovación, investigación y expansión.

Recompras de acciones, Apple ha mantenido políticas agresivas de recompra de acciones, lo que reduce el patrimonio contable, pero beneficia a los accionistas al aumentar el valor de las acciones existentes y mejorar el ROE.

Fuentes Externas

Deuda a largo plazo a pesar de tener una posición de caja sólida, Apple ha emitido bonos a tasas favorables, aprovechando su alta calificación crediticia. En el periodo analizado, la deuda a largo plazo ha disminuido (de \$98.959 millones en 2022 a \$85.750 millones en 2024), como parte de una estrategia de des apalancamiento. Los pasivos corrientes los cuales se han incrementado el uso de pasivos a corto plazo, especialmente en 2024, lo que refleja un financiamiento operativo más intenso.

Instrumentos financieros estructurados, Apple también utiliza derivados y otros instrumentos financieros para gestionar riesgos cambiarios, tasas y liquidez.

Instituciones y mercados, Apple accede a los mercados de capital globales, donde puede emitir deuda en condiciones altamente competitivas las cuales son entidades financieras globales que actúan como intermediarios en la colocación de bonos y estructuración de financiamiento.

Impacto de las Fuentes de Financiación sobre el WACC

El uso de distintas fuentes de financiación tiene impactos específicos sobre el WACC de Apple ya que hay una disminución de deuda a largo plazo a lo que esto reduce el riesgo financiero general, pero también disminuye los beneficios fiscales del apalancamiento, elevando levemente el WACC. Mayor utilización de deuda de corto plazo y si no se gestiona correctamente puede aumentar el riesgo de liquidez, lo cual podría reflejarse en mayores costos de deuda y un incremento del WACC.

La recompras de acciones, aunque mejora el ROE, disminuye el patrimonio contable y puede elevar el K_e , afectando el WACC si no hay un aumento proporcional en la eficiencia operativa. Por otra parte, en el entorno económico global el alza generalizada de tasas de interés y las tensiones geopolíticas influyen en el costo del capital, encareciendo tanto la deuda como el patrimonio y la confianza del mercado que a pesar del aumento del WACC, Apple sigue siendo percibida como una empresa confiable gracias a su alto ROCE (superior al 60%) y creación sostenida de valor (EVA creciente), lo cual mitiga el impacto negativo.

Relación entre WACC y Rentabilidad

Aunque el WACC ha aumentado, Apple ha logrado mantener una rentabilidad muy superior. Por ejemplo:

Tabla 41

WACC y Rentabilidad

Año	Valor del patrimonio (E) [M USD]	Valor de la deuda (D) [M USD]	Costo del patrimonio (K_e)	Costo de la deuda (K_d)	Tasa impositiva (T)	WACC (%)	ROCE (%)	Spread ROCE - WACC	EVA [M USD]
2022	2300000	100000	9.00%	3.50%	16.2%	8.75%	60.09%	51.34%	26070
2023	2500000	110000	10.11%	4.00%	16.5%	9.82%	55.14%	45.32%	28870
2024	2800000	120000	11.29%	4.50%	16.8%	10.98%	65.34%	54.36%	32290

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Esto significa que Apple genera valor económico muy por encima del costo de su capital, lo cual se traduce en un EVA positivo creciente y una sólida posición financiera ante los inversionistas.

Endeudamiento Apple Inc. vs. Otras Empresas del Sector

Tabla 42

Comparación de Niveles de Endeudamiento

Empresa	Relación deuda/ Patrimonio	Calificación crediticia Moodys
Apple Inc	1,5	AAA máxima
Microsoft	0,13	AAA máxima
Alphabet	0,03	AAA máxima

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Al realizar la comparación de Apple con otras grandes empresas reconocidas tecnológicamente como lo son Microsoft y Alphabet (la empresa matriz de Google), podemos observar que Apple usa mucho su nivel de deuda/patrimonio con un \$1.51 para financiar sus operaciones, es decir, que, por cada dólar de sus recursos propios, esta tiene \$1.51 en deudas. Sin embargo, Microsoft tiene en deuda \$0.13 por cada dólar de patrimonio, y la empresa Alphabet con tan solo \$0.03. Indicando con esto que estas dos compañías no utilizan préstamos para realizar sus operaciones.

Mientras que Apple tiene la deuda más alta, esto no quiere decir que tenga problemas financieros. De hecho, estas tres empresas mantienen la mejor calificación crediticia (Aaa), dándoles a los inversionistas confianza en que la empresa puede pagar sus deudas sin ninguna dificultad. En cuanto a Apple, por su gran tamaño, ingresos y niveles altos de ganancias, estos le permiten que su deuda sea manejada sin mayor riesgo.

Entonces surge una pregunta, ¿por qué Apple utiliza más deuda que las otras empresas?

Primero, porque puede pedir prestado dinero a muy bajas tasas de interés, debido a su buen reconocimiento financiero.

Segundo, el tener este tipo de deudas le facilita financiar operaciones y proyectos sin tener que invertir tanto dinero propio.

Tercero, este dinero lo puede destinar para realizar inversiones.

Cuarto, puede pagar dividendos o recomprar acciones, ayudando con esto a aumentar el valor de la empresa.

En cuanto a las empresas Microsoft y Alphabet estas prefieren manejar menos deuda. Ya que esto les permite dar más libertad para la toma de decisiones en el futuro y reducir riesgos económicos. En conclusión, aunque Apple tiene más deudas que sus competencias, esta lo hace de forma controlada y estratégicamente. Es respetable que cada organización tenga su propia forma de manejar sus recursos y sus riesgos, pero en el caso de la empresa estudiada, han manejado una estrategia financiera muy controlada y Le ha funcionado muy bien hasta ahora.

Diferencias en el Nivel de Endeudamiento y sus Implicaciones

Para recrear un poco como es el nivel de endeudamiento de cualquier empresa, esta es como un termómetro el cual indica cuánto se está utilizando en dinero prestado (sea de bancos, inversionistas, bonos, etc.) en comparación con lo que se tiene de capital propio. Por lo tanto, cuando se tiene deuda/patrimonio (también conocida como D/E) alta esto significa que la empresa está dependiendo de más préstamos; y cuando se tiene el D/E más baja significa que la empresa financia sus operaciones con su propio dinero.

Implicaciones que Pueden tener estas Diferencias para la Toma de Decisiones

Apple al tener más deudas por ende tiene mayores obligaciones por pagar, lo cual significa que tiene más riesgos si las condiciones económicas cambian. Por ejemplo, si en caso de que las tasas de interés suben o la demanda baja, se vería afectado para poder cumplir con sus pagos.

En cambio, Microsoft y Alphabet, al tener menor deuda, estas se encuentran protegidas ante escenarios adversos y obtienen más flexibilidad para que sus proyectos sean financiados en el futuro.

Beneficio para Inversionistas

En Apple Inc. el usar deudas le permite generar mayores rendimientos para sus accionistas, esto se da siempre y cuando de sus inversiones el rendimiento sea mayor que el costo del préstamo. Esto es conocido como apalancamiento financiero positivo.

El hecho de que esto signifique más ganancias para los inversionistas, así mismo es el riesgo que se corre.

Oportunidades de Crecimiento

Si la deuda es mayor y se hace una buena gestión la expansión de Apple puede ser más rápida, también realizar adquisiciones o invertir en nuevas tecnologías.

Para las empresas Microsoft y Alphabet ellas tienen un “colchón” más grande, si en un futuro desean asumir deudas no ponen en riesgo su salud financiera.

Capacidad de Financiamiento y Posicionamiento en el Mercado

Las empresas en mención mantienen la calificación más alta a nivel crediticio (“Aaa”), indicando con esto que, a pesar de que poseen diferentes niveles de endeudamiento, los mercados confían en que tienen capacidad de pago. Favoreciendo las condiciones para conseguir financiamiento favorable cuando lo necesiten.

Conclusión, las diferencias encontradas en el nivel de endeudamiento entre las empresas Apple, Microsoft y Alphabet reflejan que cada una tiene estrategias financieras distintas, mas no son errores. Apple optó por usar deudas como una herramienta para potencializar sus operaciones y recompensar a sus accionistas. En cambio, Microsoft y Alphabet, prefirieron usar una ruta más conservadora, exponiéndose menos a deuda.

Los enfoques utilizados por estas empresas son válidos y eficaces, también se debe tener en cuenta la visión, el modelo de negocio y la estructura de cada empresa. Para los inversionistas, analistas financieros y gerentes, es importante entender estas diferencias, ya que son claves para la toma de decisiones y así estar más informados sobre dónde invertir, cómo mitigar riesgo, y conseguir estrategias que puedan aplicar en otras empresas.

Estrategia Empresarial y uso del Financiamiento

Apple ha preferido usar más deuda como un mecanismo de gestión financiera. Gracias a esto posee acceso a financiamiento bajos debido a su buen manejo financiero, por lo que le resulta fácil endeudarse para invertir en innovación, ampliar sus operaciones, y especialmente para pagar dividendos o recomprar acciones. Siendo esto una forma de reembolsar a los accionistas valores sin usar su propio capital.

En cuanto a Microsoft y Alphabet estos se están financiando con sus propias ganancias, con el fin de evitar depender del endeudamiento. Ellos crearon esta política más conservadora con el objeto de tener una visión de largo plazo centrada, estable y que tenga menor exposición al riesgo.

Visión Empresarial y Estructura Operativa del Negocio

Apple posee productos físicos (iPhones, Macs, etc.) y servicios (Apple Music, iCloud). El fabricar y distribuir dispositivos requiere inversión en infraestructura, proveedores, inventarios y logística. Lo que significa que se debe tener mayor necesidad de capital y por ende el uso de deuda.

Microsoft y Alphabet su principal enfoque está en los softwares, inteligencia artificial, servicios en la nube y la publicidad digital. Este tipo de negocios son menos intensos en cuanto a capital físico, por lo que el financiamiento externo debe ser menor.

Aspectos Fiscales y Contexto Internacional

Apple en tiempos anteriores utilizó deuda como una estrategia de acceder a liquidez en EE. UU. sin tener que retornar ganancias del extranjero, debido a que esto le habría generado impuestos elevados. Por lo que decidieron hacer préstamos locales y de esta forma evitar esas cargas fiscales, y al mismo tiempo utilizar su efectivo global como garantía implícita.

Análisis del Perfil de Endeudamiento de Apple Inc.

Apple Inc. es una de las empresas tecnológicas más conocidas en el mundo, y en medio de sus estrategias financieras ha adoptado el uso de deuda por medio de la emisión de bonos corporativos. Esto contrasta con el de las empresas de la misma industria como son Microsoft y Alphabet, que han optado por mantener niveles de deuda muy bajos.

Tabla 43

Relación Deuda/Patrimonio (D/E), Calificación Crediticia y Emisión de Bonos

Empresa	Relación deuda/ Patrimonio	Calificación crediticia Moody's	Emite Bonos Corporativos
Apple Inc	1,5	AAA máxima	Si
Microsoft	0,13	AAA máxima	No
Alphabet	0,03	AAA máxima	No

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

En la tabla anterior nos muestra que Apple tiene un nivel de endeudamiento mayor ($D/E = 1.51$) en comparación con las empresas Microsoft (0.13) y Alphabet (0.03). Esta diferencia se da, porque Apple optó por emitir bonos corporativos en los mercados internacionales desde el año 2013, mientras que Microsoft y Alphabet han conservado su política de endeudamiento más baja.

La estrategia utilizada por Apple tiene ciertas motivaciones:

Acceso al financiamiento con un bajo costo: al tener una excelente calificación crediticia (Aaa), le ha permitido a Apple emitir deuda a tasas de interés muy bajas, reduciendo su costo de capital.

Estrategias para obligaciones fiscales: la emisión de deuda le ha permitido a Apple financiar operaciones accionarias y dividendos sin tener que reingresar capitales internacionales, evitando así incurrir en costos fiscales adicionales.

Optimización de la gestión de capital, el buen manejo que se da a la deuda mejora notablemente el retorno para los inversionistas y esto permite que la empresa mantenga su estructura de capital eficiente.

Capacidad de libertad financiera, Apple conserva una estructura flexible que le ha permitido responder con eficacia las oportunidades de inversión o los cambios en el entorno económico.

Desde un enfoque financiero, el buen manejo del apalancamiento puede ayudar de forma importante a incrementar el valor de la empresa. En el caso de la empresa estudiada, la estrategia utilizada para el financiamiento por medio de bonos corporativos, junto con una gestión oportuna de riesgo, ha permitido que el retorno para los accionistas sea eficiente y segura, sin comprometer la estabilidad financiera. Cabe anotar que la buena calificación crediticia (Aaa) permite la confianza en el mercado de la capacidad que tiene Apple para cumplir con sus compromisos de deuda. Esto afirma la posición que mantiene en el sector tecnológico a nivel global.

Sin embargo, Microsoft y Alphabet, también son conocidas por su excelente calificación crediticia, ellas prefieren tener su estructura de capital más conservadora. Dicha decisión les otorga mantener una capacidad de resistencia para ciertos entornos económicos, pero las limita a optimizar financieramente el uso moderado y controlado de la deuda. Para terminar, Apple es una empresa que ha demostrado que a través de su “*estrategia inteligente de apalancamiento*”,

avalada por su excelente calificación crediticia y por la buena rotación de flujo de caja, es un factor clave que tiene para crear valor constante a largo plazo.

Análisis del Grado de Apalancamiento (GAO - GAF- GAT)

El estudio del grado de apalancamiento operacional (GAO), respecto al grado de apalancamiento financiero (GAF) y el grado de apalancamiento total (GAT), es determinante en la medición de cambios y/o fluctuaciones en las ventas que han de impactar directamente en la rentabilidad de Apple inc. Por lo cual nos permitimos ciertos análisis basados una profundización conceptual de variables mencionadas y resultados obtenidos; capitalizando una sustancial interpretación, así como la interrelación de estos.

(GAO), Evalúa los impactos de las ventas sobre el resultado operativo (EBIT). Revelando así el comportamiento de EBIT frente a las fluctuaciones económicas relacionadas a los ingresos por ventas.

A continuación, se presenta los cálculos del GAO, GAF, GAT; con sus análisis y/o interpretaciones respectivas.

Tabla 44

Cálculos del Grado de Apalancamiento Operativo GAF Apple Inc.

2022 a 2023	2023 a 2024
114301-123216	119437-114301
7,24%	4,49%
GAO	
3,66%	1,56%

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

De lo transcurrido de la vigencia 2022 a 2023 el EBIT represento connotaciones económicamente interesantes a las ventas con tendencias crecientes y/o altas 3.66%, en tal sentido, Apple inc. Tuvo una deja ver una rigidez operacional sustancial (costos fijos realmente notables).

Decantado de lo anterior, para los periodos 2023 a 2024 el GAO tuvo una caída significativa de 1.56 puntos porcentuales, lo cual predice que la estrategia operacional posiblemente percibió mejor control de costos fijos o más flexibilidad operativa.

Grado de Apalancamiento Financiero (GAF)

Calcula las variaciones y/o cambios en el EBIT sobre la utilidad neta y/o utilidad antes de impuesto (UAI). En tal virtud manifiesta la sensibilidad de la utilidad ante las variaciones en el EBIT. Para calcular dichas variaciones se usa la siguiente ecuación:

Tabla 45

Cálculos del Grado de Apalancamiento Financiero GAF Apple inc.

2022 a 2023	2023 a 2024
96995-93736	99803-96995
3,47%	4,49%
-7,24%	2,90%
-0,48%	0,65%

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

El GAF por su parte, presento resultados atípica puesto por su variación negativa -0.48 puntos porcentuales. A de notarse que pese a presentar una caída significativa en el margen del EBIT, la utilidad neta ascendió, este hecho sugiere que Apple inc., percibió unas posibles punzadas en el ahorro fiscal, reducción de gastos financieros o quizás ingresos diferentes a los relacionados a su actividad operacional natural. De 2023 a 2024, pese a que el GAF languidece a 0.65%, este acontecimiento es sugiere que la Apple existió un diminuto riesgo financiero lo cual es favorable a todas luces la organización.

Grado de Apalancamiento Total (GAT)

Armoniza y/o combina las variables GAO y GAF para manifiesta la sensibilidad económica existente ante la variación de las ventas y sus impactos sobre la *Utilidad* de las empresas. Para calcular dichas variaciones se usa la siguiente ecuación:

Tabla 46

Cálculos del Grado de Apalancamiento Financiero GAT Apple inc.

2022 a 2023	2023 a 2024
3,66%	1,56%
-0,48%	0,65%
-1,76%	1,01%

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

El GAT para la vigencia 2022 a 2023 respectivamente tuvo impactos negativos, por lo cual, se estima que ocurrió una escisión congruente entre las Ventas y la Utilidad de Apple por su impacto adverso. Caso contrario ocurre durante los periodos 2023 a 2024, donde se vislumbró una reciproca estabilización de las ventas sobre la utilidad en margen 1, esto indica que Apple inc., reconquisto eficiencia económica en su entrono de realización comercial (local y global).

Interpretaciones Estratégicas del GAO, GAF, GAT

Con base en los cálculos, los periodos de 2022 a 2023 Apple inc., evidencio un apalancamiento operativo exponencial, este hito, elevo el riesgo para la empresa debido a las eventuales disminuciones de la demanda (Ventas) lo cual a todas luces impacta en las perdidas operacional. No obstante, para la vigencia de 2023 a 2024 Apple toma una bocana puesto que se evidencio un aumento de la demanda y por ende de la operatividad.

Como se evidencio en los cálculos del GAF, los puntos porcentuales obtenidos develan un bajo nivel de endeudamiento o quizás buenas prácticas en la estrategia de apalancamiento, lo cual resulta ser altamente productivo para Apple porque al parecer para estas vigencias la entidad de acuerdo con el su análisis y/o estudios de mercado mantuvo una postura conservadora frente a la adquisición de deudas externas lo cual impacta en su afluencia de liquides.

Para los periodos 2023 y 2024, Apple llego a un punto de equilibrio en dos de las variables (GAO 1.56% y GAF 0.65%), estos dos resultados dan lugar a un GAT exponencialmente neutral de 1.01%, lo cual predice que la entidad para las vigencias analizadas logró una ecuanimidad entre su ventas y utilidad neta de manera más concertada. Pera cabe mencionar que este suceso no deja de ser preocupante para los analistas (Alumnos UNAD), debido a la equivalencia, como sabemos la económica es fluctuante y lo ideal no es tener variables con tendencias ecuánimes puesto que de no ser gestionada de manera juiciosa esta aversión económica, las ventas podrían sufrir caídas sin precedentes lo cual afectaría durísimamente a la utilidad de la entidad.

Como vemos de 2022 a 2023, ocurrió un comportamiento atípico en la variable del GAF por lo cual se interpreta Apple percibió ingresos por actividad diferente a la de su realización comercial las cuales impactaron en la utilidad neta. Se sugiere en un contexto más amplio que estos resultados por ejercicios no operacionales queden plenamente señalados en los apéndices de las notas a los Estados financieros a fin de comparar, comprobar, medir, acceder etc., plenamente a la información financiera a fin de hacer hincapié en la transparencia y legalidad de la información financiera presentable de acuerdo con estándares NIIF.

Análisis del Ratio de Cobertura a Interés

Para llegar al punto del cálculo de esta variable, se tendrá en cuenta el apalancamiento a largo plazo, como proxy del endeudamiento externo de Apple por lo cual también se asumirá una tasa de interés del 3.5% E.A; lo anterior en razón a que esta representa una tasa razonable aplicada a empresas de alto valor como Apple con excelentes ratings crediticios.

Así también, para calcular el Ratio de Cobertura de Interés, se presentarán una serie de pasos para lo cual, se usará la siguiente ecuación matemática:

Tabla 47

EBIT

Año	EBIT
2022	123,216
2023	114,301
2024	119,437

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Apalancamiento a Largo Plazo

Tabla 48

Apalancamiento a Largo Plazo

Año	Deuda a largo plazo
2022	98,959
2023	98,281
2024	85,75

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Cálculos de Gastos por Interés

Como se menciones en el planteamiento asumiremos para este proceso una tasa razonable

del 3,5%, aplicable a empresas de alto valor como Apple con excelentes ratings crediticios.

Tabla 49

Cálculos Gasto por Interés

Año	Cálculos
2022	$98,959 * 0,035 = 3,463.565 \approx 3,464$
2023	$98,281 * 0,035 = 3,439.835 \approx 3,440$
2024	$85,750 * 0,035 = 3,001.25 \approx 3,001$

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Cálculo del Ratio de Cobertura de Interés

Tabla 50

Cálculo del Ratio de Cobertura de Interés

Año	Cálculos
	123,216
2022	≈ 35.56
	3,464
	114,301
2023	≈ 33.23
	3,44
	119,437
2024	≈ 39.79
	3,001

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

De los resultados obtenidos, es posible enjuiciar que Apple inc., presenta una alta capacidad de pago la cual queda planamente identificada en el resultado del 35.56, lo cual revela que la entidad grandes utilidades superiores a los resultados operativos muy por encima de lo necesario para cubrir los intereses de sus financieros.

Por otra parte, Apple inc., realiza una significativa gestión del riesgo de volatilidad, como vemos la entidad no está supeditada exponencialmente al apalancamiento, por el contrario, tiene un amplio margen de endeudamiento si acaso deseara financiarse para algún proyecto, esta connotación la hace altamente atractiva para la estructura de financiación presente en su entorno de realización comercial y demás partes interesadas.

Desatento, de lo anterior, se evidencia un bajo índice de GAF y una contundente cobertura de interés lo cual sugiere a toda voz que el GAO es altamente significativo para Apple por tanto a ello apunta su estrategia (pro-rentabilidad); rebasando de esta forma la estrategia de financiación externa.

Finalmente, este conglomerado informativo permite predecir que el crecimiento de Apple inc., está robustamente basada en una contundente eficiencia operacional y economías de escala, en lugar de hacerse al apalancamiento financiero ofertado en el sector tecnológico en el cual se realiza comercialmente.

Para entender mejor la posición financiera de Apple Inc., se realizó una comparación con otras tres compañías tecnológicas globales de referencia: Microsoft, Alphabet (Google) y Meta Platforms (Facebook). Este análisis se enfoca en su estructura de capital, medios de financiamiento y se propone un conjunto de nuevas alternativas de financiación para Apple, evaluando beneficios y riesgos.

Estructura de Capital y Medios de Financiación (2024)

Tabla 51

Cuadro Comparativo

Empresa	Deuda / patrimonio (D/E)	Principales medios de financiación utilizados	Calificación crediticia	Notas relevantes
Apple Inc.	1.51	Bonos corporativos, reinversión de utilidades, derivados financieros	Aaa (Moody's)	Utiliza deuda estratégicamente para recompras de acciones y dividendos.
Microsoft	0.13	Recursos propios, emisión selectiva de deuda, caja operativa	Aaa (Moody's)	Estrategia conservadora, prioriza liquidez y flexibilidad financiera.
Althabe	0.03	Capital propio, flujo operativo, inversiones de riesgo	Aaa (Moody's)	Nivel de deuda extremadamente bajo, alto margen de maniobra.
Meta	0.11	Retención financiera	Aa3 (Moody's)	Financiamiento prudente con enfoque en innovación y expansión de data centers.

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Tabla 52*Escala Moody's Simplificada*

Calificación	Significado
Aaa	Máxima calidad, riesgo mínimo
Aa1–Aa3	Muy alta calidad
A1–A3	Alta calidad, pero algo sensible a ciclos económicos
Baa1–Baa3	Grado medio, comienzo del riesgo
Ba1 o menor	Especulativo (alto riesgo)

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Análisis Comparativo

Apple posee una estructura altamente apalancada comparada con sus pares, lo cual ha permitido mejorar el ROE mediante recompras de acciones y una gestión agresiva del capital. Su uso de deuda es estratégico, beneficiándose de una calificación crediticia Aaa, que le permite emitir bonos a tasas muy competitivas.

Microsoft y Alphabet prefieren estrategias de financiamiento interno, aprovechando su flujo operativo robusto. Esto reduce el riesgo financiero, pero puede limitar el efecto positivo del apalancamiento sobre el retorno de los accionistas.

Meta representa un modelo intermedio: emplea algo de deuda, especialmente en leasing tecnológico para infraestructura (por ejemplo, servidores y centros de datos), pero mantiene un perfil de riesgo moderado.

Nuevas Alternativas de Financiación para Apple Inc.

A pesar de su éxito con emisiones de deuda, Apple puede considerar alternativas adicionales para financiar su crecimiento, reduciendo riesgos asociados a concentración de pasivos o dependencia de bonos. Estas incluyen:

Tabla 53

Alternativas

Alternativa	Descripción	Beneficios clave	Riesgos potenciales
Financiamiento verde (Green Bonds)	Emisión de bonos para proyectos sostenibles (energía, reciclaje, cadena logística limpia)	Mejora reputacional, acceso a Inversionistas ESG, tasas favorables	Requiere cumplimiento de estándares ambientales estrictos
Joint ventures estratégicas	Asociación con empresas del sector para financiar desarrollos en IA, chips, o servicios en la nube	Disminuye riesgo financiero directo, acceso a nuevos mercados	Riesgo compartido, posible pérdida de control
Fintech y financiación alternativa (Tokenización de activos)	Usar tecnología blockchain para financiar líneas de negocio específicas	Transparencia, acceso a capital global, innovación financiera	Aún regulaciones incipientes y alta volatilidad

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Variables de Mercados Coyunturales a Apple Inc.

Tasas de Interés

Impactan congruente el valor de su portafolio de inversiones y el costo de la deuda externa.

Para afrontar estas vicisitudes, Apple ha incorporado en su estrategia comercial SWPS y opciones para prevenir la volatilidad en las tasas de mercado.

Tipos de Cambio

Ante el fortalecimiento del gigante dólar, Apple sufre reducción en sus ingresos marginales al realizar operaciones comerciales y/o ventas en otras monedas.

Basados en estudios económicos Apple percibe impactos con tendencia a la baja de alrededor -2.5 puntos porcentuales en sus ingresos cada trimestre por FX.

Riesgos Macroeconómicos y Geopolíticos

Guerra arancelaria del actual gobierno de EE. UU (Nuevos aranceles en China, alza en el costo global).

Volatilidad del mercado tecnológico competencia fuerte de otras marcas.

Desatenciones en la cadena de circular del valor (Suministro).

Cambios en la concentración geográficas de sus potenciales stakeholders.

Commodities y Materias Primas

Por estrategia de mercado y comercial, Apple inc., no hace especial mención de los materiales y suministros necesario para su realización operacional, la organización depende potencialmente de un sin número de requerimientos que son normalmente exportados de otras económicas. En tal sentido, al no ser un país fabricante de su materia prima y en consecuencia de

la guerra arancelaria promulgado por el gobierno de un país paternal este hito podría encarecer los costos de los productos haciéndolos inalcanzables financieramente para algunos stakeholders.

Instrumentos de Cobertura Usados por Apple inc.

Instrumento financiero orientado a mitigar el riesgo en las obligaciones financieras y activos percibidos en monedas extranjeras, con capacidad salvaguardar por integrales de hasta años.

Robustamente prominente en la protección de ingresos marginales e insumos y/o materias primas en adquiridas en monedas extranjeras.

Instrumento financiero propicio para salvaguardar el valor de inversiones y asegurar los costos de la deuda externa.

Implementados por Apple para hacer frente a las revaluaciones en monedas no operacionales en el contexto de realización comercial.

Plasmado lo anterior, es de mencionar que existen diversos instrumentos financieros de cobertura para los señalados son los implementados por Apple inc., en su estructura organizacional, en tal sentido; Apple inc., podría incorporar en su estructura organizacional instrumentos de cobertura tales como: Opciones FX exóticas, Futuros de divisas, Natural hedging, Contratos y opciones sobre materias primas, Debs swaps estructurados, Diversificación de proveedores y geografías de manufactura. Se recomienda al departamento contable y al personal de control interno, que, dentro de su estrategia comercial, tocante a los instrumentos de cobertura financieros realicen los estudios pertinentes a fin de verificar la posibilidad de incluir en la estructura organizacional (Apple inc.) algunos de los instrumentos financieros previamente relacionados y demás instrumentos pertinentes pro-sostenibilidad de la entidad.

Finalmente, es evidente que Apple inc., gestiona de forma acuciosa el riesgo comercial a los frugales tipos de cambios y tasas de interés aplicables a instrumentos financieros comúnmente incorporados a la empresa (Opciones, Futuros, Swaps, Forwards), pero Apple ha mostrado congruencia en el manejo del FX. En tal virtud, y haciendo hincapié en instrumentos financieros susceptibles de impermeabilidad financiera Apple y su estructura de control interno, podrían considerar otros instrumentos de cobertura (Opciones exóticas, hedging natural, Commodities etc.) que han propiciado la confianza suficiente empresas del sector. Lo anterior, en consideración de la alta volatilidad del mercado tecnológico, la inestabilidad geopolítica, la guerra arancelaria, la durísima competencia en el sector y demás situaciones económicas de resorte operacional (aapl-20250329, 2025).

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

Cuando se evalúa una empresa como Apple Inc. Se hace alusión a una buena oportunidad de inversión, por lo que se piensa inmediatamente en un beneficio económico generado a futuro y si el precio que tiene en la actualidad sus acciones refleja de forma razonable esas expectativas. Para tener claridad acerca de esto, las herramientas financieras PER (Price to Earnings Ratio) y PEG (Price/Earnings to Growth Ratio), las cuales ayudan a interpretar si alguna acción se encuentra barata, cara o justifica su valor en función de sus beneficios actuales y futuros.

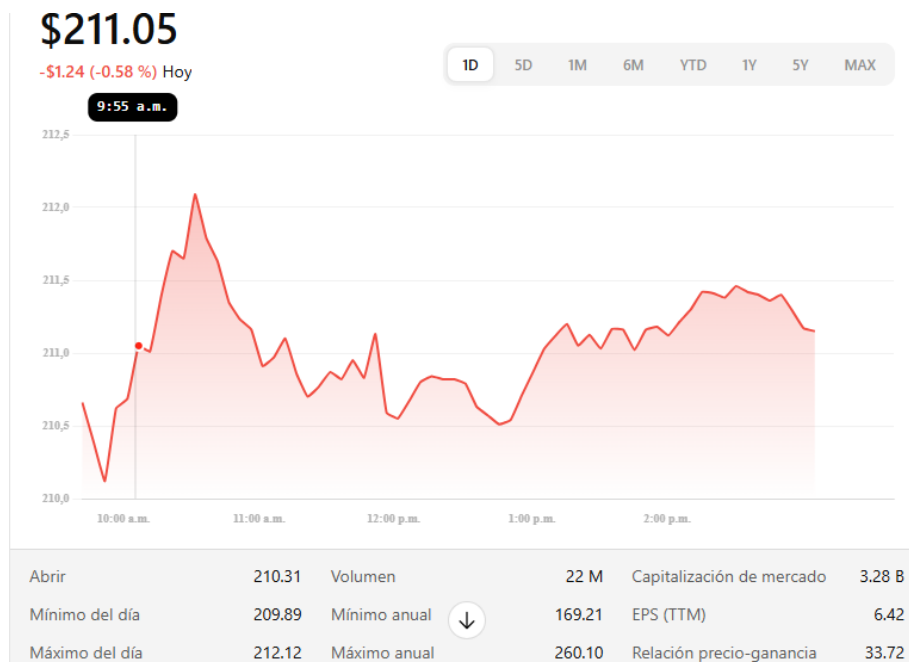
¿Qué es el PER?

El PER (Relación Precio-Ganancias) es un dato financiero que mide cuántas veces las ganancias que se reciben anuales por cada acción están incluidas en el precio actual de esa acción. Es decir, nos indica cuántos años durará un inversionista en recuperar su inversión siempre y cuando la empresa mantenga las mismas ganancias actuales cada año y las distribuya por completo.

Cuando el PER se encuentra alto muestra que las expectativas que tiene el mercado frente al crecimiento de la empresa son optimistas. Esperando con esto que se encuentren dispuestos a pagar más hoy porque esperan mayores ganancias mañana. Contrario cuando un PER se encuentra bajo esto significa que la empresa está subestimada o que el mercado en el futuro no espera mucho su crecimiento.

Figura 7

PER (Trailing P/E) de Apple



Nota. Tomado de la página de Gorufocus, (2024).

https://www.gurufocus.com/term/pettm/AAPL?utm_source=chatgpt.com

Precio de la acción: US\$211.41

Beneficio por acción (EPS TTM): US\$6.42

Tabla 54

PER

	PER	
Precio acción	211,41	
EPS(TTM)	6,42	32,9299065

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Un PER de $\sim 33\times$ indica que los inversores pagarán 33 veces las ganancias que actualmente tiene una acción para adquirir una acción de Apple.

¿Qué es el PEG?

El PEG (Relación Precio/Ganancias ajustada al Crecimiento) amplía y especifica mejor el análisis del PER y a la vez considera el crecimiento de la tasa esperada en las ganancias. Es un indicador muy útil porque permite relacionar el precio actual de la acción con su capacidad futura de crecer.

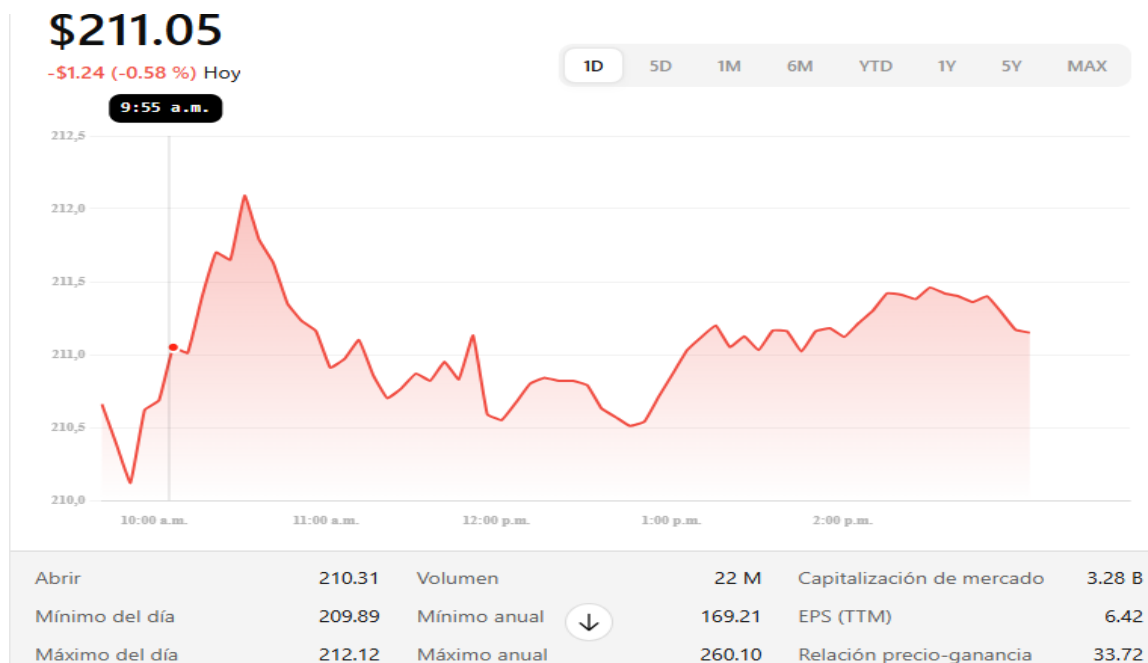
Un PEG aproximado a 1.0 indica que la acción está siendo valorada según su crecimiento

Un PEG menor a 1.0 muestra que la acción puede encontrarse barata frente al crecimiento esperado

Un PEG mayor a 1.0 señala que la acción podría estar cara, indicando con esto que el mercado puede estar pagando mucho hoy por un crecimiento que tal vez no vaya a ser tan alto.

Figura 8

Cálculo del PEG Ratio para Apple



Nota. Tomado de la página de Gorufocus, (2024)

https://www.gurufocus.com/term/pettm/AAPL?utm_source=chatgpt.com

Precio de la acción: US\$211.41

Beneficio por acción (EPS TTM): US\$6.42

PER: $\sim 33\times$

Tabla 55

PEG

PEG	
33,72	
8,4	4,01428571

Nota. Elaboración propia. Tomado de Apple Inc. (2024)

Un $PEG \approx 4$ indica que Apple tiene una cotización actual de 4 veces su tasa de crecimiento, reflejado con esto una buena expectativa de crecimiento muy optimista.

Análisis de la Política de Dividendos

La política de dividendos que ha mantenido Apple en los últimos cinco años ha consistido en tener un enfoque estratégico de sostenibilidad financiera, generación de valor para el accionista y crecimiento a largo plazo. En comparación con otras empresas tradicionales que entregan altos dividendos, Apple opta por tener una postura equilibrada, la cual se caracteriza por realizar pagos moderados pero progresivos, donde combina con un robusto programa de recompra de acciones.

En el periodo comprendido entre 2020 hasta 2025, Apple aumentó su dividendo anual de manera constante. Para el 2020, el dividendo por acción (DPS) estuvo aproximadamente en 0.82 dólares, y para este año 2025 se prevé que cierre en un aproximado de 1.04 dólares por acción. Pese a que este crecimiento es relativamente moderado donde oscila entre el 4 % y el 7 % anual, refleja su compromiso con los accionistas y el buen manejo del capital. La política usada por Apple de incremento gradual fue bien recibida por el mercado, ofreciendo señales de solidez operativa sin ver comprometida la flexibilidad financiera de la compañía.

El indicador más relevante al valorar la política de dividendos es la rentabilidad por dividendo, o dividend yield, el cual se ha mantenido bajo en el caso de Apple, colocando alrededor del 0.47 % al cierre de 2025. Dado que este rendimiento es inferior al promedio que se ve en el mercado, lo que parecería poco atractivo para los inversores que buscan ingresos pasivos. Sin embargo, este yield bajo tiene dos razones fundamentales: primero, el precio de la acción ha crecido sostenidamente, por ende, reduce el porcentaje proporcional del dividendo; y segundo, porque Apple emplea una proporción limitada para el pago de dividendos de sus beneficios. El payout ratio, es decir, el porcentaje de las utilidades que se destinan al pago de

dividendos se ha conservado entre el 13 % y el 16 %, dejando un amplio margen para expansión de operaciones, reinversión e innovación.

Cabe anotar que el éxito del retorno de acciones a los inversionistas ha sido por el programa de recompra de acciones. Por medio de esta política, la empresa destinó cientos de miles de millones de dólares en los últimos años a recomprar sus propias acciones en el mercado abierto. Debido a esto se ha dado múltiples efectos positivos: reducción del número de acciones en circulación, por lo que se incrementa automáticamente el beneficio por acción (BPA), la ratio financieros como el PER (relación precio/ganancias) se ha visto mejorado, transmitiendo una fuerte señal de confianza de la administración hacia el futuro de la empresa.

Apple es tan bien acogido que cuando anuncia aumento de dividendos o rondas nuevas de recompra el mercado responde de forma positiva. Por ejemplo, para mayo del 2024, anunció un incremento en su dividendo trimestral, anunciando también la autorización de un nuevo programa de recompra de acciones por un valor de 110 mil millones de dólares. Cuyo anuncio fue interpretado por los inversionistas como una reafirmación a la buena salud financiera de la empresa, provocando con esto un aumento inmediato en la cotización de la acción en los siguientes días. Demostrando con esto que la política de dividendos y la recompra no solo beneficia directamente al accionista, sino que influye de forma significativa en el valor de mercado de la empresa.

El impacto que causó esta política fue claro al favorecer notablemente en la acción de Apple. Aunque su dividendo directo no es elevado, el conjunto de su estrategia —dividendos crecientes, recompras sostenidas, sólida generación de flujo de caja y bajo apalancamiento— ha contribuido a posicionarla como una de las compañías más valiosas del mundo. Además, esta

política le ha permitido captar tanto a inversores orientados al crecimiento como a aquellos que buscan estabilidad y retorno constante.

En conclusión, Apple ha adoptado durante los últimos cinco años una política de dividendos prudente pero eficaz. Lejos de enfocarse en un alto rendimiento por dividendo, ha preferido ofrecer aumentos progresivos, sostenidos en una base financiera sólida, y combinarlos con recompras masivas que fortalezcan el valor por acción. Esta estrategia ha tenido implicaciones muy positivas en la cotización de la acción, al reflejar una visión de largo plazo, una disciplina financiera clara y un profundo compromiso con el retorno al accionista.

Identificación de Variables de los Mercados Financieros Internacionales de Apple inc.

Basados en el diagnóstico integral aplicado a Apple Inc., se capitalizó que es una compañía potencialmente prestigiosa y vistosa del sector tecnológico, que aportados cambios disruptivos en la telefonía móvil, entretenimiento digital y demás aristas de la informática y servicios tecnológicos, (iPad, iPhone, Mac, Apple Watch, iCloud, Apple Music entre otros ejemplares), por la calidad, innovación, políticas de seguridad e independencia informática, versatilidad de sus productos entre otros, con lo cual a fidelizado una amplia gama de stakeholders, convirtiéndose en un gigante tecnológico líder en su sector de realización comercial.

Materializamos que el crecimiento de Apple inc., esta robustamente basado en una contundente eficiencia operacional y economías de escala, en lugar de hacerse al apalancamiento financiero ofertado en el sector tecnológico en el cual se realiza comercialmente. Se evidencia un bajo índice de GAF y una contundente cobertura de interés lo cual sugiere a toda voz que el GAO es altamente significativo para Apple por tanto a ello apunta su estrategia (rentabilidad); rebasando de esta forma la estrategia de financiación externa.

En tal sentido y en virtud del análisis financiero realizado, dentro del mercado internacional pudimos aperebirnos de ciertas variables que realmente impactan de forma directa a Apple inc., por lo cual nos permitimos señalar las más coyunturales.

Limitaciones

En el desarrollo de este diagnóstico económico y financiero a la empresa Apple Inc. se evidenciaron algunas limitaciones relevantes que se deben tener en cuenta, entre los cuales podemos mencionar, las referencias bibliográficas recomendadas y utilizadas fueron confiables, se registraron y analizaron los estados financieros de Apple Inc. Sin embargo, faltó acceso a datos internos o proyecciones estratégicas de la misma.

En este caso, el diagnóstico abarca los años 2022, 2023 y 2024 respectivamente, con algunas comparaciones reveladoras. Es fundamental la aplicación de un estudio más profundo y detallado de series historias largas que faciliten identificar y comprender tendencias más complejas de la empresa en el mercado y el mundo.

Es fundamental el análisis cuantitativo y financiero de una empresa, por ello, este diagnóstico se enfocó desde esa perspectiva. Sin embargo, es menester comprender aspectos cualitativos importantes como la cultura organizacional, la innovación o la percepción de la marca en el mercado global, ya que, esta impacta en el éxito y sostenibilidad de la compañía.

El mundo cambia constantemente, por ello, lo económico y financiero tan sufre dichas permutas, factores como la economía en constante inflación, tasas de interés y las innegables tensiones geopolíticas afectan la validez de algunas proyecciones financieras.

Categorías Conceptuales Sugeridas para Futuras Investigaciones

Valor económico agregado (EVA) y su evolución.

Apalancamiento financiero y operativo.

Liquidez y estructura de capital.

Ciclo operativo y de conversión de efectivo.

Diversificación de ingresos (por producto y por región).

Índices ESG y reputación corporativa.

Análisis de sensibilidad y simulaciones financieras.

Conclusiones

Fue posible realizar el respectivo diagnóstico integral a Apple Inc., y se capitalizo que es una compañía potencialmente prestigiosa y vistosa del sector tecnológico, realmente ha aportado cambios disruptivos en la telefonía móvil, entretenimiento digital y demás aristas de la informática y servicios tecnológicos, (iPad, iPhone, Mac, Apple Watch, iCloud, Apple Music entre otros ejemplares), por la calidad, innovación, políticas de seguridad e independencia informática, versatilidad de sus productos tiene una amplia gama de stakeholders, proyectándose el gigante tecnológico líder sector de realización comercial.

Operativamente Apple está sujeta a diferente factor de entorno Macroeconómico y Sectorial (Crecimiento económico, inflación, tasas de interés, políticas comerciales, competencia, innovaciones tecnológicas, oferta, demanda etc.) que impactan directamente en su desarrollo y estrategias comerciales.

El entorno macroeconómico y sectorial de Apple, enfrenta una ofensiva arancelaria promovida por el gobierno del presidente Trump, lo cual ha provocado impactos altamente significativos (no solo para Apple Inc.), permeando tanto su entorno financiero como estratégico, obligando la compañía a reinventarse y/o adaptarse con celeridad a la realidad del mercado.

Es evidente que la compañía (Apple) a logrando amasar una gran fortuna en el sector tecnológico y cuenta con significativos recursos y capacidades contundentes para surfear esta diferentes vicisitudes y/o fluctuación macroeconómica; sin embargo, no deja de ser preocupante los categóricos impactos provocados por la guerra arancelaria a Apple (costos elevados y fluctuantes para Apple y partes interesadas, alza de riesgos logísticos y geopolíticos, retos de competitividad internacional entre otros.). La reinención de Apple frente a esta problemática comercial marcará la pauta frente a sostenibilidad económica en el corto y mediano y largo plazo.

El desarrollo de este proyecto posibilitó diferentes resultados de aprendizaje y especialmente se fortalecieron habilidades relacionadas a la medición y análisis de diversas fuentes de financiamiento y/o apalancamiento externo a los cuales tiene acceso Apple inc., dentro de su entorno de realización comercial, como sabemos estos establecimientos de crédito público y el mercado de capitales dinamizan la actividad productiva de agentes comerciales (Empresas, Familias, Estado) y convergen continuamente en el mantenimiento del mercado a nivel regional y nacional e internacional.

Cabe resaltar que el desarrollo de esta actividad fue posible bajo la implementación de una sinergia estructurada (Guía de Actividades) y acuciosa de tutores y educandos. Mencionada sinergia académica redundó en el logro del análisis sistemático sobre la estructura de capital elegida (Apple inc.), se verificó costos tanto del sistema de apalancamiento como de capital autónomo, en esta misma línea se estudiaron las políticas de dividendos, las estrategias de crecimiento continuo y sostenible, oportunidades de diversificación (Inversiones) entre otros aspectos económicos con el fin de construir un entramado cognoscitivo robusto que sopesa la apropiación de requerida.

Fue posible realizar los análisis por medio de la aplicación de diferentes variables y conceptos económicos los cuales encausaron y/o perfilaron los criterios finales de cada interpretación presentada, fue de suma importancia tomar referencias variables tales como riesgos sobre los T- Bonds, Costos Promedios de Capital (WACC), Comparación del porcentaje de endeudamiento, Grado de Apalancamiento Operacional (GAO), Grado de Apalancamiento Financiero (GAF), Grado de Apalancamiento Total (GAT).

Se analizó acuerdo puntos porcentuales en los cálculos del GAF, un bajo nivel de endeudamiento o quizás buenas prácticas en la estrategia de apalancamiento, lo cual resulta ser

altamente productivo para Apple porque al parecer para estas vigencias la entidad de acuerdo a sus análisis y/o estudios de mercado mantuvo una postura conservadora frente a la adquisición de deudas externas lo cual impacta en su afluencia de liquides.

Finalmente, fue posible predecir que el crecimiento de Apple inc., esta robustamente basado en una contundente eficiencia operacional y economías de escala, en lugar de hacerse al apalancamiento financiero ofertado en el sector tecnológico en el cual se realiza comercialmente. Se evidencia un bajo índice de GAF y una contundente cobertura de interés lo cual sugiere a toda voz que el GAO es altamente significativo para Apple por tanto a ello apunta su estrategia (pro-rentabilidad); rebasando de esta forma la estrategia de financiación externa.

El análisis realizado por medio de los indicadores PER y PEG indica que Apple Inc. continúa siendo la empresa más financieramente saludable y con futuro, sin embargo, también refleja que el mercado paga una prima significativa para mantener esa estabilidad y reputación. Significando con esto que, a pesar de que esa inversión sea segura a largo plazo, esto no podría ofrecer un crecimiento acelerado del valor que tiene la acción a corto plazo.

Para los inversionistas conservadores, que están en busca de seguridad y rentabilidad sostenida, Apple se encuentra entre las mejores opciones de solidez. Pero, para aquellos inversionistas que buscan ganancias rápidas, se recomienda explorar otras empresas que tengan el PEG menor y mayor potencial de crecimiento relativo.

Recomendaciones

Replicar el enfoque usado en este diagnóstico (análisis de ROE, ROCE, WACC, EVA y apalancamiento) para evaluar empresas nacionales en sectores estratégicos como manufactura, telecomunicaciones o tecnología. Esta metodología permite identificar si una empresa realmente crea valor económico o si solo sostiene su operación sin rentabilidad real.

Esto es útil para gerentes financieros, inversionistas, o consultores, ya que ayuda a anticipar riesgos, priorizar proyectos rentables y diseñar estructuras de capital sostenibles. Por ejemplo, empresas como Grupo Nutresa o ISA podrían beneficiarse del análisis del ROCE frente al WACC, como hace Apple, para justificar decisiones de inversión

A lo largo del análisis, se destaca que Apple Inc. posee una sólida rentabilidad, un ROCE (Rentabilidad sobre el Capital Empleado) consistentemente superior al WACC (Costo Promedio Ponderado de Capital), y una excelente capacidad de cobertura de intereses. Sin embargo, se ha identificado una persistente baja liquidez corriente y una alta dependencia del iPhone como fuente principal de ingresos, lo que representa un riesgo estratégico a largo plazo.

Las recomendaciones ya existentes incluyen la diversificación de ingresos hacia servicios digitales e inteligencia artificial, el fortalecimiento de la liquidez corriente, la optimización de activos y la revisión de la política de recompra de acciones.

Considerando la robustez financiera y la capacidad de apalancamiento demostrada por Apple, una recomendación adicional y coherente es:

Esto en base a que Apple Inc. exhibe una notable capacidad para cubrir sus gastos por intereses (ratio de cobertura a interés de 35.56) y mantiene un costo efectivo de la deuda (Kdt) bajo (entre 2.9% y 3.7%), la empresa está en una posición ventajosa para incrementar estratégicamente su apalancamiento a largo plazo. Esta capacidad financiera debería ser utilizada

para acelerar la diversificación de sus fuentes de ingresos, específicamente a través de algunas de estas estrategias:

En lugar de depender únicamente del crecimiento orgánico, Apple podría adquirir empresas especializadas en áreas de alto crecimiento y margen, como plataformas de inteligencia artificial, servicios de salud digital avanzados o contenido interactivo. Esto le permitiría integrar rápidamente nuevas capacidades y bases de usuarios, reduciendo la dependencia del iPhone de manera más ágil. La solidez de su estructura financiera le permitiría financiar estas operaciones con deuda a un costo eficiente sin comprometer su estabilidad.

Dirigir capital de deuda hacia proyectos de investigación y desarrollo a gran escala en tecnologías disruptivas que complementan y expanden su ecosistema actual (más allá de la mejora incremental de productos existentes). Esto incluye robótica, biotecnología, y nuevas interfaces de usuario, asegurando que Apple mantenga su liderazgo innovador y cree nuevas categorías de ingresos que mitiguen el riesgo de la concentración de productos.

Estas estrategias no solo abordan directamente el riesgo de dependencia del iPhone al acelerar la diversificación, sino que también capitalizan la fortaleza financiera de Apple para invertir en la sostenibilidad y competitividad a largo plazo, manteniendo su posición de liderazgo en un mercado global en constante evolución.

Referencias Bibliográficas

- Abella Abondano, G. D. & Varón Palomino, J. C. (2017). *Régimen del mercado de valores* . Tomo II: Emisión y oferta de valores. Universidad de los Andes. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/68834>
- Apple. (2025). *Apple presenta el nuevo MacBook Air con el rendimiento sobresaliente del chip M4, un hermoso color azul cielo y un precio de inicio más bajo de \$999*. <https://www.apple.com/newsroom/2025/03/apple-introduces-the-ne>
- Apple. (2025). *Apple presenta el nuevo MacBook Air con el rendimiento sobresaliente del chip M4, un hermoso color azul cielo y un precio de inicio más bajo de \$999*. <https://www.apple.com/newsroom/2025/03/apple-introduces-the-ne>
- Apple. (2025). *Apple presenta el nuevo MacBook Air con el rendimiento sobresaliente del chip M4, un hermoso color azul cielo y un precio de inicio más bajo de \$999..:* <https://www.apple.com/newsroom/2025/03/apple-introduces-the-ne>
- Barron's. (2024). *Apple and Microsoft Maintain Top Credit Ratings While Beating Treasury Yields*: <https://www.barrons.com/articles/apple-microsoft-bond-yield-treasuries-rating-0bcd2cbf>
- Chicaiza, D. (2013). *Introducción al mercado de valores colombiano. En Finanzas para nofinancieros* . El caso colombiano. (pp.71-90). Bogotá, Colombia: PontificiaUniversidadJaveriana. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/69525>
- Durbán, S. (2017). *Las finanzas corporativas y sus axiomas* . En Finanzas corporativas. (pp.205-228). Madrid, España:Ediciones Pirámide. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/49185>

- Chu, M. (2014). *Gerencia basada en el valor* . En Finanzas para no financieros. (pp.254- 274).
Lima, Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/41266?page=242>
- Clover, J. (2025). *Apple ahora tiene más de 2.35 mil millones de dispositivos activos en todo el mundo. MacRumors*. . <https://www.macrumors.com/2025/01/30/apple-active-devices-worldwide-record/>
- Clover, J. (2025). *Apple ahora tiene más de 2.35 mil millones de dispositivos activos en todo el mundo*. . <https://www.macrumors.com/2025/01/30/apple-active-devices-worldwide-record/>
- Clover, J. (2025). *Apple ahora tiene más de 2.35 mil millones de dispositivos activos en todo el mundo*. <https://www.macrumors.com/2025/01/30/apple-active-devices-worldwide-record/>
- Damodaran, A. (2024). *Cost of Capital by Industry*. NYU Stern School of Business.
- Diez Farhat, S. (2016). *Metodología de cálculo del costo promedio ponderado de capital en el modelo del WACC* : Methodology for calculating the weighted average cost of capital in the model of WACC. *Revista Empresarial*, 10(39), 33–45. <https://research-ebSCO-com.bibliotecavirtual.unad.edu.co/linkprocessor/plink?id=8158cd6d-b758-3ec7-b47f-ffd6808d9ae1>
- Economic Outlook U.S. (2025). *Economic Outlook U.S. Q2 2025: Losing steam amid shifting policies*. <https://www.spglobal.com/ratings/en/research/articles/250325-economic-outlook-u-s-q2-2025-losing-steam-amid-shifting-policies-13450076>
- García, M. L. S., & García, M. J. S. (2012). *El Valor Económico Agregado y su relación con el valor agregado de mercado, la utilidad por acción y el rendimiento de los activos, en México : 2001-2008. Recherches En Sciences de Gestion*, 90, 19–40.

<https://research-ebscocom.bibliotecavirtual.unad.edu.co/linkprocessor/plink?id=a78c8615-6b53-3e8c-9dcc-207320d579b4>

Investing.com. (n.d.). *Estadísticas Apple Inc: NASDAQ: AAPL*. TradingView. Retrieved May 7, 2025, from <https://es.tradingview.com/symbols/NASDAQ-AAPL/financials-statistics-and-ratios/>

Investors. (2025). *Las acciones de Apple caen debido a aranceles y desafíos en servicios*.

<https://www.investors.com/news/technology/apple-stock-aapl-tariffs-services-challenges/>

Jaramillo Betancur, F. (2010). *Valoración de empresas . Capítulo 2: Elementos principales de la valoración* (ed.). Ecoe Ediciones. [https://elibro-](https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/69142?page=65)

[net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/69142?page=65](https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/69142?page=65)

Juan Carlos Lezama Palomino, Miguel Ángel Laverde Sarmiento, & Jorge Fernando García

Carrillo. (2023). *La relación del valor económico agregado (EVA) y el retorno del mercado accionario colombiano 2009 al 2020 . Revista Facultad de Ciencias Económicas, Vol 31(Iss 1)*. <https://doi-org.bibliotecavirtual.unad.edu.co/10.18359/rfce.6305>

Macrotrends (2024). Microsoft Debt to Equity Ratio.

<https://www.macrotrends.net/stocks/charts/MSFT/microsoft/debt-equity-ratio>

Martínez, E. (2013). *Valoración de empresas. Un resumen. En Finanzas para Directivos .*

(pp.251- 282). Madrid, España: Mc-Graw-Hill.[https://elibro-](https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/50261)
[net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/50261](https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/50261)

Mohamed, T. (2025). *Warren Buffett elogia a Tim Cook por generar más dinero para Berkshire que él mismo, después de vender dos tercios de su participación en Apple*.

<https://www.businessinsider.com/warren-buffett-tim-cook-apple>

- Mohamed, T. (2025). *Warren Buffett elogia a Tim Cook por generar más dinero para Berkshire que él mismo, después de vender dos tercios de su participación en Apple*. B: <https://www.businessinsider.com/warren-buffett-tim-cook-apple>
- Montaño, F. (2016). *Renta fija y renta variable. En Análisis de productos y servicios de inversión* .(pp.5-27). Málaga, España: IC Editorial. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/113018>
- Moody's (2024). *Credit Ratings – Apple, Microsoft, Alphabet, Meta*. <https://www.moody.com>
- Moody's Investors Service. (2024). *Credit Ratings Search – Apple, Microsoft, Alphabet.*: <https://www.moody.com>
- Pathak, T. (2024). *Los ingresos globales de Apple superan los \$400 mil millones en 2024*. <https://www.counterpointresearch.com/insight/apples-global-revenues-to-cross-400-billion-in-2024>
- Radhakrishnan, M. (2025). *Las fortunas de las grandes tecnológicas se diversifican a medida que la IA impulsa la nube y los aranceles afectan a la electrónica de consumo*. <https://www.reuters.com/business/retail-consumer/big-techs-fortu>
- Santos, N. (2008). *La política de dividendos y la rentabilidad de los negocios* . Industrial Data.11(1), pp.29-36. <https://doi.org/10.15381/idata.v11i1.6029>
- Steven. L. (2025). *Britannica money*. Apple Inc.: https://www-britannica-com.translate.goog/money/Apple-Inc?_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=es&_x_tr_hl=es&_x_tr_pto=sge&_x_tr_hist=true
- Stock Data Online (2024). *Apple Inc. Debt to Equity Ratio*. <https://stock-data.online/stock/aapl/solvency-ratio/debt-to-equity-ratio>

Students of the University of Iowa. (2024). *Apple Inc. Financial Analysis Report – Spring 2024*. Tippie College of Business.

https://students.tippie.uiowa.edu/sites/students.tippie.uiowa.edu/files/2024-04/s24_AAPL.pdf

The Guardian. (2025). *Donald Trump propone fuertes recortes fiscales y más aranceles en EE.*

UU. . <https://www.theguardian.com/us-news/live/2025/may/02/donald-trump-tariffs-immigration-courts-pbs-npr-media-pete-hegseth-us-politic>

U.S. Census Bureau. (2025). *Advance Economic Indicators Report - Comercio internacional.*

https://www.census.gov/econ/indicators/advance_report.pdf

Yahoo Finance (2024). *Meta Platforms Financial Highlights.*

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

Yahoo Finance. (2024). *Apple Inc. Financial Statements (2022–2024).*

<https://finance.yahoo.com/quote/AAPL/financials>