

Presentación de diagnóstico financiero y análisis bursátil de la empresa Apple Inc

Mayerling Viafara Rengifo

Erika Alejandra Gomez Quiguanas

Diana Cristina Samboni Tavera

Enar Julian Sanchez Riascos

Mabel Dahiana Zape González

Tutor

Oscar Alberto Henao Osorio

Universidad Nacional Abierta y a Distancia – UNAD

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

Diplomado de profundización en Finanzas

2026

Dedicatoria

Dedicamos, en primer lugar, este trabajo de grado y, con él, la culminación de una de las etapas más importantes de nuestra formación profesional, al Todopoderoso, quien nos brindó la fortaleza, la sabiduría y la perseverancia necesarias para no rendirnos ante las dificultades y avanzar con fe en cada paso de este camino académico.

A nuestras familias, quienes han sido nuestro mayor apoyo y contante motivación. Gracias por creer en nosotros, por su paciencia, comprensión y acompañamiento incondicional durante este proceso, incluso en los momentos más agotadores y desafiantes. Su apoyo emocional y moral ha sido fundamental para alcanzar este sueño.

A nosotros mismos, por la disciplina, el esfuerzo sostenido y la capacidad de resistencia demostradas a lo largo de la carrera, por no declinar ante los obstáculos y por mantener incólume el compromiso con el crecimiento personal y profesional. Este trabajo trasciende el cumplimiento de un requisito académico y se erige como testimonio de años de aprendizaje, sacrificio y superación.

Y, por último, dedicamos este logro a todas aquellas personas que, de una u otra manera, contribuyeron a nuestra formación, inspirándonos a comprender que la educación constituye un instrumento de transformación social y una vía legítima para la construcción de un futuro más digno y equitativo.

Agradecimientos

Agradecemos de manera especial a la Universidad Nacional Abierta y a Distancia (UNAD), por brindarnos la oportunidad de formarnos profesionalmente bajo un modelo educativo que promueve la autonomía, la responsabilidad y el rigor académico, el cual permitió el desarrollo de competencias esenciales para nuestro desempeño como futuros y futuras Contadoras Públicas. A los tutores que acompañaron nuestro proceso formativo, quienes, mediante su conocimiento, orientación y exigencia, contribuyeron de manera decisiva a nuestra formación integral. Su disposición para guiar el aprendizaje fortaleció nuestras capacidades técnicas, analíticas y éticas, pilares fundamentales del ejercicio profesional.

De manera especial, agradecemos al tutor Oscar Alberto Henao Osorio y a los evaluadores de este trabajo, cuyas observaciones y aportes permitieron elevar la calidad académica del documento y consolidar los conocimientos adquiridos en el Diplomado de Profundización en Finanzas.

Al grupo por el compromiso colectivo, el apoyo mutuo y el intercambio constante de saberes, experiencias que enriquecieron tanto el ámbito académico como el humano.

Y, por último, agradecemos a todas aquellas personas que, directa o indirectamente, alentándonos a perseverar y a alcanzar esta meta profesional que hoy se proyecta como un nuevo punto de partida en nuestro desarrollo laboral y personal.

Resumen

Este trabajo presenta un diagnóstico financiero integral y un análisis bursátil de Apple Inc., una de las principales corporaciones multinacionales del sector tecnológico. El estudio se desarrolla a partir del análisis sistemático de los estados financieros, indicadores de liquidez, rentabilidad, solvencia y eficiencia, así como de la evaluación de la estructura de capital, el costo promedio ponderado de capital la política de dividendos y la recompra de acciones. Adicionalmente, se examina la valoración bursátil de la compañía y su exposición a riesgos financieros internacionales, tales como el riesgo cambiario, el riesgo de tasa de interés y los riesgos asociados a la cadena de suministro global. Los resultados evidencian una estructura financiera sólida, una elevada capacidad de generación de flujos de efectivo y una gestión eficiente del endeudamiento, lo que fortalece la rentabilidad del patrimonio y la confianza del mercado. El análisis del Valor Económico Agregado confirma que Apple Inc. crea valor económico de manera sostenida al superar su costo de capital. En conjunto, los hallazgos permiten concluir que la compañía mantiene una posición competitiva sólida y sostenible en los mercados financieros internacionales, respaldada por una estrategia financiera prudente y orientada a la creación de valor a largo plazo.

Palabras Clave: diagnóstico financiero, análisis bursátil, Apple Inc., estructura de capital, riesgos financieros, valor económico agregado.

Abstract

This paper presents a comprehensive financial diagnosis and stock market analysis of Apple Inc., one of the leading multinational corporations in the technology sector. The study is based on a systematic analysis of financial statements, liquidity, profitability, solvency, and efficiency indicators, as well as an evaluation of capital structure, weighted average cost of capital dividend policy, and share repurchase strategies. Additionally, the research examines the company's stock market valuation and its exposure to international financial risks, including exchange rate risk, interest rate risk, and global supply chain risks. The results reveal a strong financial structure, high cash flow generation capacity, and efficient debt management, which enhance shareholder profitability and market confidence. The Economic Value Added analysis confirms that Apple Inc. consistently creates economic value by generating returns above its cost of capital. Overall, the findings indicate that Apple Inc. maintains a solid and sustainable competitive position in international financial markets, supported by prudent financial management and a long-term value creation strategy.

Key Words: financial diagnosis, stock market analysis, Apple Inc., capital structure, financial risks, economic value added.

Tabla de Contenido

Introducción	13
Justificación.....	14
Objetivos	15
Objetivo General.....	15
Objetivos Específicos	15
Planteamiento del Problema.....	16
Formulación del Problema	16
Descripción del Problema.....	16
Marco Conceptual	18
Estructura de Capital y Optimización del WACC	18
Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC).....	18
Apalancamiento Financiero.....	18
Política de Retribución al Accionista	18
Señalización de Mercado	18
Efecto en la Utilidad por Acción.....	19
Sostenibilidad	19
Gestión de Riesgos Financieros Internacionales.....	19
Riesgo de Tipo de Cambio.....	19
Riesgo de Tasa de Interés.....	19

Riesgo de Suministro y Commodities	19
Análisis del Entorno	20
Análisis Estratégico	23
La Misión.....	23
La Visión	23
Los Valores Corporativos	23
Análisis de la Competencia	24
Diferenciación de Producto	24
Enfoque de Nicho	24
Ventaja Competitiva Principal.....	24
Análisis de las Fuerzas Competitivas de Michael Porter.....	24
Rivalidad Entre Competidores Existentes	24
Amenaza de Nuevos Competidores.....	25
Amenaza de Productos Sustitutos	25
Poder de Negociación de los Cliente.....	25
Poder de Negociación de los Proveedores.....	25
Perfil de Competitividad Interna (Fortalezas y Debilidades).....	25
Fortalezas (F).....	26
Marca Global más Valiosa	26
Ecosistema de Productos Integrado. T	26

Alta Fidelidad del Cliente.....	26
Innovación en Diseño y Tecnología	26
Balance Financiero Sólido.....	26
Debilidades (D)	26
Dependencia del iPhone	26
Precios Elevados.....	26
Ecosistema Cerrado.....	26
Dependencia Histórica de la Cadena de Suministro en China	26
Principales Competidores	26
Samsung.....	27
Google (Alphabet).....	27
Microsoft	27
Xiaomi/Huawei	27
Matriz de Estrategias (DOFA Cruzado)	27
Oportunidades (O).....	27
Crecimiento en Servicios.....	27
Integración de la IA.....	27
Expansión a Nuevos Mercados.....	28
Nuevos Sectores	28
Amenazas (A).....	28

Regulaciones Gubernamentales	28
Competencia Agresiva en Precios	28
Vulnerabilidades en la Cadena de Suministro.	28
Ciberseguridad y Privacidad de Datos	28
Análisis Vertical y Horizontal	30
Análisis Vertical del Estado General – Apple Inc	30
Total, de Activos	30
Pasivos.....	30
Capitalización Total y Patrimonio.....	30
Activos Tangibles Netos.....	31
Deuda Total y Deuda Neta	31
Capital Invertido.....	31
Análisis Horizontal del Estado General – Apple Inc.....	32
Total, de Activos	32
Pasivos.....	32
Renta Variable / Intereses	32
Capitalización Total y Equidad	32
Capital de Trabajo	33
Deuda Total y Deuda Neta.....	33
Acciones Emitidas.....	33

	10
Indicadores Financieros.....	34
Indicador de Liquidez.....	34
Razón Corriente (RC)	34
Prueba Acida	34
Capital de Trabajo	34
Solvencia / Endeudamiento	35
Nivel de Endeudamiento	35
Cobertura de Intereses.....	35
Rentabilidad.....	35
Margen Neto.....	35
Rendimiento Sobre los Activos (ROA).....	35
Rendimiento Sobre el Patrimonio (ROE).....	36
Actividad	36
Rotación de Cartera.....	36
Rotación de Inventarios.....	36
Rotación de Proveedores	36
Análisis DuPont.....	37
Valor Económico Agregado.....	38
Costo de Capital	39
Entorno Internacional	40

	11
Escenarios Financieros	42
Propuestas de Mejoras.....	43
Conclusiones	44
Recomendaciones	46
Referencias bibliográficas	47
Apéndices / Anexos.....	52
Informe Financiero en Excel Apple Inc	52

Lista de Tablas

Tabla 1	29
----------------------	----

Introducción

El contexto económico y financiero contemporáneo se caracteriza por una transformación permanente, impulsada por la globalización de los mercados, el avance acelerado de la innovación tecnológica y la creciente complejidad de los sistemas financieros. En este escenario, las organizaciones demandan profesionales con sólida formación técnica, capacidad analítica y criterio ético, aptos para interpretar información financiera y respaldar la toma de decisiones estratégicas.

En tal sentido, la Contaduría Pública desempeña un papel esencial en la generación de información confiable, transparente y oportuna, constituyéndose en un soporte fundamental para la gestión empresarial y la sostenibilidad organizacional. La presente actividad integra y consolida los conocimientos adquiridos a lo largo del Diplomado de Profundización en Finanzas, mediante la aplicación rigurosa de conceptos teóricos y prácticos vinculados al análisis financiero, la estructura de capital, la valoración bursátil y la gestión del riesgo.

El desarrollo de este trabajo propicia un análisis integral de carácter financiero, contable y estratégico, que permite comprender la evolución de una organización de alcance global, su comportamiento frente a las decisiones de inversión y financiamiento, así como el impacto de dichas decisiones en su sostenibilidad y crecimiento. De igual forma, fomenta una postura crítica y reflexiva en torno al rol del contador público como intérprete de la información financiera y generador de valor para las entidades.

Justificación

La elaboración del presente trabajo se justifica en consideraciones de orden académico, profesional y económico, en tanto permite analizar de manera integral el comportamiento financiero y contable de Apple Inc., una de las corporaciones más representativas del sector tecnológico y de los mercados de capitales a escala mundial.

Desde la perspectiva académica, el estudio reviste especial relevancia al posibilitar la aplicación práctica de los conocimientos adquiridos durante la formación en Contaduría Pública, particularmente aquellos relacionados con el análisis financiero, la estructura de capital, la contabilidad corporativa y la evaluación del desempeño empresarial. El abordaje de un caso real fortalece la capacidad para interpretar información financiera y comprender la relación existente entre las decisiones estratégicas y los resultados económicos.

En el ámbito profesional, el trabajo contribuye a la formación de contadores públicos con competencias para analizar empresas que cotizan en bolsa, entendiendo las implicaciones de su estructura financiera, el uso del endeudamiento, la emisión de acciones y el cumplimiento de estándares contables y financieros internacionales.

Desde una óptica económica y social, el análisis evidencia cómo una adecuada gestión financiera y contable incide en la sostenibilidad, el crecimiento y la creación de valor de las organizaciones. La transparencia informativa de empresas como Apple Inc. fortalece la confianza de los inversionistas, el correcto funcionamiento de los mercados de valores y, en términos generales, el desarrollo económico, resaltando el papel del contador público como garante de la calidad y confiabilidad de la información financiera.

Objetivos

Objetivo General

Realizar un diagnóstico financiero, bursátil y de riesgos financieros internacionales de Apple Inc., que permita evaluar su desempeño, valoración y sostenibilidad.

Objetivos Específicos

Analizar la situación financiera de Apple Inc. mediante indicadores financieros.

Evaluar la cotización bursátil y expectativas del mercado a través de ratios PER y PEG.

Examinar la política de dividendos y su impacto en el precio de la acción.

Identificar riesgos financieros internacionales y los instrumentos de cobertura utilizados.

Planteamiento del Problema

Formulación del Problema

¿Cómo inciden la estructura financiera, la política de dividendos y la gestión de riesgos financieros internacionales en la valoración bursátil y sostenibilidad financiera de Apple Inc.?

Descripción del Problema

Apple Inc. es una de las compañías tecnológicas más representativas a nivel global, con una sólida capacidad de generación de ingresos y una destacada participación en los mercados financieros internacionales. Su modelo de negocio, basado en la innovación constante, la diversificación de productos y una fuerte presencia internacional, le ha permitido consolidarse como una empresa altamente rentable y atractiva para los inversionistas. Sin embargo, esta posición de liderazgo también implica una exposición permanente a diversos factores financieros y económicos que pueden afectar su desempeño y sostenibilidad en el largo plazo.

Desde la perspectiva financiera, Apple Inc. presenta una estructura de capital caracterizada por el uso estratégico del endeudamiento, orientado a optimizar el costo promedio ponderado de capital y maximizar la rentabilidad del patrimonio. Si bien esta estrategia ha fortalecido indicadores clave como el retorno sobre el patrimonio (ROE), también representa un reto en términos de gestión del riesgo financiero, sostenibilidad de los flujos de efectivo y capacidad de respuesta ante cambios en las condiciones del mercado, tales como incrementos en las tasas de interés o desaceleraciones económicas.

Adicionalmente, al tratarse de una empresa que cotiza en bolsa, Apple se encuentra sujeta a las dinámicas propias del mercado bursátil, donde el precio de la acción no depende únicamente de los resultados financieros internos, sino también de las expectativas de

crecimiento, la política de dividendos, la percepción de los inversionistas y el comportamiento de los mercados financieros internacionales. Esta situación exige una gestión financiera eficiente y transparente que permita mantener la confianza del mercado y respaldar la valorización de la compañía.

Por otra parte, la amplia presencia internacional de Apple Inc. expone a la empresa a riesgos financieros asociados a la volatilidad de las divisas, las variaciones en las tasas de interés y los cambios en los precios de commodities relevantes dentro de su cadena de suministro. Estos factores pueden incidir directamente en los costos operativos, los márgenes de rentabilidad y la estabilidad de los resultados financieros si no son gestionados de manera adecuada mediante instrumentos de cobertura financiera.

Por lo tanto, se hace necesario desarrollar un diagnóstico financiero integral que permita analizar de forma sistemática la situación financiera de Apple Inc., evaluar su desempeño económico, examinar su comportamiento bursátil y analizar la efectividad de las estrategias utilizadas para la gestión de los riesgos financieros internacionales. Dicho diagnóstico constituye una herramienta fundamental para comprender la sostenibilidad financiera de la empresa y apoyar la toma de decisiones estratégicas orientadas a la generación de valor y al fortalecimiento de su posición competitiva en los mercados globales.

Marco Conceptual

Este marco se divide en tres pilares estratégicos que convergen en la creación de valor para el accionista y la permanencia de la empresa en el tiempo.

Estructura de Capital y Optimización del WACC

La estructura financiera de Apple es atípica para una empresa con tanto efectivo. Utiliza el endeudamiento no por necesidad de liquidez, sino como herramienta de eficiencia fiscal y financiera.

Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC)

Apple busca el equilibrio entre el costo del capital propio y el costo de la deuda. Al emitir deuda a tasas bajas para financiar recompras de acciones, reduce el WACC y eleva el valor de la empresa.

Apalancamiento Financiero

Impacta directamente en el ROE. Apple utiliza deuda barata para potenciar la rentabilidad de sus accionistas sin diluir su control.

Sostenibilidad del flujo de caja: El análisis del FCF es vital para asegurar que el servicio de la deuda no comprometa la inversión en investigación y desarrollo.

Política de Retribución al Accionista

Apple no solo paga dividendos, sino que es líder mundial en Buybacks, lo cual es un determinante crítico de su precio en bolsa.

Señalización de Mercado

Una política de dividendos estable comunica solidez y confianza en los flujos futuros.

Efecto en la Utilidad por Acción

Las recompras de acciones reducen el número de títulos en circulación, lo que aumenta automáticamente el beneficio por acción, impulsando la cotización bursátil.

Sostenibilidad

Se evalúa mediante el payout ratio para asegurar que la empresa retenga fondos suficientes para su crecimiento orgánico.

Gestión de Riesgos Financieros Internacionales

Al operar en casi todos los países, Apple enfrenta riesgos macroeconómicos que pueden erosionar sus márgenes operativos.

Riesgo de Tipo de Cambio

La volatilidad del dólar frente al euro, yuan o yen afecta los ingresos consolidados. Apple utiliza instrumentos derivados para cubrirse.

Riesgo de Tasa de Interés

Las fluctuaciones en las tasas de los bancos centrales afectan tanto el costo de su deuda emitida como el rendimiento de su enorme portafolio de inversiones líquidas.

Riesgo de Suministro y Commodities

La variación en precios de materiales clave impacta el costo de ventas.

Análisis del Entorno

Apple es una corporación multinacional tecnológica que opera en el sistema de productos interconectados. También puede aludir al entorno corporativo, que incluye su estructura organizacional y la forma en que opera en términos de negocios, y al entorno social, que abarca el impacto de sus productos en la sociedad y la creciente importancia de la IA en su sistema.

En su mayoría las operaciones comerciales y productivas son realizadas en EE. UU Cupertino California y aunque el ensamble de algunos de sus productos se produce en China su sede principal se reconoce que es en Estados Unidos, así mismo el entorno tecnológico para la integración de dispositivos como iPhone, iPad, Mac y Apple watch que se usan para permitir la conexión se distribuyen a nivel interaccionar y en cualquier país se puede encontrar diferentes puntos de distribución, generando una economía internacional por la que se beneficia categóricamente como una de la más grandes a nivel tecnológico y financiero.

La situación actual del sector de Apple es rentable y financieramente superior a cualquier otra empresa de tecnología con modelos de negocio y servicios como hardware. Sin embargo, como toda empresa o compañía presenta desafíos que limitan su avance en mercados y en este caso sucede en Asia ya que la competencia ofrece productos tecnológicos a precios menores en comparación con los que ofrece Apple, de igual manera la empresa demuestra estar en la cima tecnológica y financiera demostrando resiliencia en la alta rentabilidad e ingresos netos que superan a cualquiera de sus competidores, su margen operativo es superior al promedio del sector tecnológico (30% vs 20%-25%) junto con crecimiento sostenido de flujo de caja libre.

En el 2021 Apple experimento un gran cambio y crecimiento en sus ingresos demostrando que sus finanzas son muy sólidas y estables para competir en cualquier mercado tecnológico registrando ingresos de 365.8 mil millones y utilidades de 94.7 mil millones.

Para el 2022 Apple presenció pérdidas y ganancias e inclusive caídas en la bolsa de valores por lo que sus acciones registraron una caída del 29% sin embargo sus utilidades para este periodo fueron de 99.8 mil millones diferenciando aumento al 2021 del 5,3%

En el periodo 2023 se reflejó una leve reducción de sus ventas en computadoras Mac, que no había pasado desde el 2001 con un margen del -3% interanual sin embargo Apple se mantuvo como la marca más valiosa a nivel mundial demostrando su fuerte rentabilidad alcanzando márgenes brutos, operativos y netos sólidos. sin embargo, los resultados del trimestre de junio demostraron una mejora al mes de marzo y a su vez genero un flujo de caja operativo de 26.000 millones en el tercer trimestre.

En el 2024 Apple se consolido como una de las empresas más valiosas del mundo que aumento su capitalización bursátil en \$ 4 billones, aunque la caída en los ingresos y en la venta del iPhone en china fue un poco leve, se mantuvo con el lanzamiento de nuevos productos y servicios que impulsaron sus beneficios y acciones a un valor del 30%. Los ingresos operacionales totales 391.130 millones

El ejercicio fiscal para el 2025 fue marcada con un ingreso significativo récord de 416.161 mil millones con un aumento interanual del 6% respecto al anterior, todo esto gracias a la venta del iPhone 17 con ingresos de 102.500 millones para el cuarto trimestre y su división de servicios que junto a estos la capitalización bursátil fue \$ 4 billones y su beneficio neto de 112,010 millones con un incremento del 19 % al periodo anterior. El lanzamiento de este producto tuvo una demanda exitosa en los mercados principales como EE. UU y china que impulsaron las ventas de hardware, es clave para la empresa la inversión en el siguiente propósito de producción para el mercado siguiente lo cual Apple invirtió 8.886 millones en

investigación y desarrollo en el último trimestre con un total de 14% de diferencia del año anterior.

Análisis Estratégico

La plataforma estratégica de Apple se enfoca en la innovación, en el diseño minimalista y en la experiencia de usuario superior, manteniendo un control estricto sobre el hardware, software y la cadena de suministro.

La Misión

Apple se centra en diseñar productos y servicios innovadores que mejoren la experiencia de los usuarios, manteniendo altos estándares de calidad, diseño y funcionalidad. Esta orientación estratégica se traduce en una fuerte inversión en investigación y desarrollo, lo que impacta directamente la estructura de costos y la asignación de recursos financieros.

La Visión

Apple Inc está enfocada en consolidar su liderazgo tecnológico a nivel global, expandiendo su ecosistema de productos y servicios y fortaleciendo la lealtad de sus clientes. Desde el punto de vista financiero, esta visión impulsa decisiones orientadas al crecimiento sostenible, la optimización del capital invertido y la generación de valor para los accionistas.

Los Valores Corporativos

La innovación, la excelencia, la responsabilidad y la sostenibilidad, influyen en la gestión financiera al promover prácticas responsables, una adecuada administración de riesgos y una política de transparencia frente a los inversionistas y el mercado en general.

Análisis de la Competencia

La estrategia competitiva genérica de Apple, según Porter (1980) es la diferenciación, puesto que le permite cobrar precios premium y mantener altos márgenes de ganancia.

Diferenciación de Producto

Sus productos como el iPhone, Mac, iPad y Apple watch se distinguen por su calidad, diseño e integración vertical entre hardware y software.

Enfoque de Nicho

Aunque opera en mercados masivos, su precio es elevado y su enfoque en la experiencia premium lo posicionan en el segmento de clientes de altos ingresos, puesto que son quienes están dispuestos a pagar una prima por la marca y el ecosistema.

Ventaja Competitiva Principal

El ecosistema, ya que la interconexión de sus dispositivos y servicios crea altos costos de cambio para el cliente, fomentando así, la lealtad a la marca y asegura la retención de clientes.

Análisis de las Fuerzas Competitivas de Michael Porter

Este análisis evalúa la estructura de la industria y la intensidad de la competencia.

Rivalidad Entre Competidores Existentes

Apple compite con gigantes tecnológicos como Samsung, Google, Microsoft y Xiaomi en múltiples segmentos. Así que, la innovación es rápida y agresiva, convirtiéndose la IA en un nuevo campo de batalla.

Amenaza de Nuevos Competidores

Las barreras de entrada son altas debido a:

La gran inversión en I+D,

La necesidad de una cadena de suministro global robusta, y

El poder de marca y la lealtad que Apple ha construido.

Amenaza de Productos Sustitutos

Aunque el ecosistema de Apple es único, existen sustitutos directos, como smartphones Android, PCs con Windows/Chrome OS, servicios de streaming rivales, donde ofrecen productos a precios más bajos y cubren las mismas necesidades básicas.

Poder de Negociación de los Cliente

Su intensidad es baja gracias a la lealtad de marca del cliente, la percepción de calidad superior y los altos costos de cambio, una vez que están en el ecosistema. Sin embargo, hay que tener en cuenta el segmento de servicios en países emergentes que son más sensibles al precio.

Poder de Negociación de los Proveedores

Apple tiene una posición dominante en el mercado, compra en grandes volúmenes y diversifica sus proveedores, aunque no deja de mantener en clave sus relaciones. Esto le da a Apple un fuerte poder para negociar precios y términos.

Perfil de Competitividad Interna (Fortalezas y Debilidades)

El perfil interno de Apple se examina a través de las Fortalezas y Debilidades del análisis DOFA/FODA.

Fortalezas (F)

Marca Global más Valiosa. Teniendo reconocimiento, reputación de calidad y estatus premium.

Ecosistema de Productos Integrado. Teniendo el control total sobre hardware, software y servicios, crea una experiencia de usuario inigualable y fideliza al cliente.

Alta Fidelidad del Cliente. Tasas de retención de clientes consistentemente altas.

Innovación en Diseño y Tecnología. Con una inversión masiva en I+D y un enfoque en el diseño minimalista y funcional.

Balance Financiero Sólido. Con una enorme liquidez y alta rentabilidad, lo que permite financiar I+D y adquisiciones.

Debilidades (D)

Dependencia del iPhone. Aunque es diversificada en servicios, el iPhone sigue siendo la principal fuente de ingresos.

Precios Elevados. Su estrategia de precios premium limita la penetración en mercados emergentes y segmentos de bajos ingresos.

Ecosistema Cerrado. La incompatibilidad o dificultad para integrarse con productos de terceros puede limitar la adaptabilidad de los usuarios que valoran la personalización.

Dependencia Histórica de la Cadena de Suministro en China. Aunque en diversificación, esta dependencia ha generado vulnerabilidades geopolíticas y logísticas.

Principales Competidores

Los competidores de Apple varían según el segmento, pero los principales rivales multicanal incluyen:

Samsung

Smartphones, tablets, wearables y electrónica de consumo. Es el líder en Android y compite en todos los segmentos de precio y fuerza en hardware.

Google (Alphabet)

Smartphones, sistemas operativos y servicios de IA. Su liderazgo en software e IA, siendo una competencia a través del ecosistema de servicios, como Google cloud y YouTube.

Microsoft

Computadoras personales, software de productividad y servicios en la Nube. Tiene el dominio en el mercado de laptops y desktops empresariales, también una fuerte rivalidad en servicios en la nube.

Xiaomi/Huawei

Smartphones y electrónica de consumo. Comienza una competencia agresiva en precios con alta calidad, especialmente en mercados asiáticos y emergentes.

Matriz de Estrategias (DOFA Cruzado)

El cruce de factores internos con factores externos proporciona las directrices estratégicas clave.

Oportunidades (O)

Crecimiento en Servicios. Cuenta con una expansión del negocio de suscripciones.

Integración de la IA. La oportunidad de liderar la próxima ola de innovación con una IA integrada en el ecosistema.

Expansión a Nuevos Mercados. el crecimiento en mercados emergentes con productos de precio medio.

Nuevos Sectores. presenta la entrada a mercados de realidad aumentada/extendida y automoción.

Amenazas (A)

Regulaciones Gubernamentales. Leyes antimonopolio y restricciones sobre la App Store o la cadena de suministro.

Competencia Agresiva en Precios. Rival es que ofrecen productos similares a precios significativamente menores.

Vulnerabilidades en la Cadena de Suministro. Riesgos geopolíticos y escasez de componentes.

Ciberseguridad y Privacidad de Datos. El alto perfil de Apple la convierte en un objetivo constante de ataques y escrutinio.

Tabla 1*Matriz de estrategias*

Estrategia	Cruce	Descripción
ofensiva (fo)	fortalezas + oportunidades	apalancar el ecosistema y la liquidez para liderar la ia. entrar a nuevos sectores.
Defensiva (FA)	Fortalezas + Amenazas	Utilizar la fuerte lealtad de marca. Mitigar la competencia por precios.
De reorientación (DO)	Debilidades + Oportunidades	Usar el crecimiento en servicios. Reducir la dependencia del iPhone.
De supervivencia (DA)	Debilidades + Amenazas	Diversificar la cadena de suministro. Mitigar riesgos geopolíticos.

Nota. La tabla representa cruce de factores internos y externos para la definición de acciones estratégicas. Fuente. Autoría propia.

Análisis Vertical y Horizontal

Análisis Vertical del Estado General – Apple Inc

El análisis vertical permite identificar la estructura financiera de Apple Inc. en cada período, tomando como base el 100 % del total de activos.

Total, de Activos

En los tres años (2022, 2023 y 2024), el total de activos representa el 100 %, evidenciando estabilidad en la base de comparación.

Se observa un crecimiento progresivo del total de activos, lo que refleja expansión y solidez financiera.

Pasivos

En 2022 los pasivos representan el 86 % de los activos, disminuyendo al 82 % en 2023 y aumentando nuevamente al 84 % en 2024.

Esto indica que Apple mantiene una alta proporción de financiamiento con terceros, aunque con ligeras variaciones que reflejan ajustes en su estructura de deuda.

Capitalización Total y Patrimonio

La capitalización total representa:

42 % en 2022

45 % en 2023

39 % en 2024

La disminución en 2024 sugiere una mayor dependencia del pasivo, posiblemente asociada a decisiones estratégicas de financiamiento o recompra de acciones.

La equidad común de las acciones sigue el mismo comportamiento, evidenciando coherencia en la estructura patrimonial.

Activos Tangibles Netos

Se mantienen relativamente constantes en proporción:

14 % en 2022

18 % en 2023

16 % en 2024

Esto indica una base sólida de activos físicos y operativos.

Deuda Total y Deuda Neta

La deuda total disminuye de:

38 % en 2022

32 % en 2023

29 % en 2024

La deuda neta sigue la misma tendencia descendente, lo cual refleja una mejora en la gestión del endeudamiento y mayor capacidad de pago.

Capital Invertido

Se mantiene elevado:

48 % en 2022

49 % en 2023

45 % en 2024

Esto demuestra que Apple continúa realizando fuertes inversiones estratégicas para sostener su crecimiento y competitividad.

Análisis Horizontal del Estado General – Apple Inc

El análisis horizontal permite evaluar la evolución y variación de las cuentas a lo largo del tiempo.

Total, de Activos

De 2023 a 2024 aumentan en 12.397.000, equivalente a un 3 %.

Entre 2022 y 2023 se mantienen prácticamente estables.

Este comportamiento evidencia un crecimiento moderado pero sostenido.

Pasivos

Entre 2023 y 2024 aumentan en 17.593.000 (6 %), lo que explica el incremento en la participación del pasivo en el análisis vertical.

De 2022 a 2023 disminuyen en 11.646.000 (-4 %), reflejando un esfuerzo previo por reducir obligaciones.

Renta Variable / Intereses

Disminuyen en 9 % de 2023 a 2024.

Sin embargo, entre 2022 y 2023 presentan un aumento del 18 %, lo que indica volatilidad asociada al mercado financiero y decisiones de inversión.

Capitalización Total y Equidad

De 2023 a 2024 se reduce en 10 %, lo cual puede estar relacionado con:

Recompras de acciones.

Distribución de dividendos.

Reestructuración del capital.

Entre 2022 y 2023 se observa un crecimiento significativo, mostrando un fortalecimiento previo del patrimonio.

Capital de Trabajo

Presenta un aumento notable del 93 % entre 2023 y 2024, evidenciando una mejora en la liquidez operativa.

En contraste, entre 2022 y 2023 muestra una fuerte caída, lo que indica un período de mayor presión financiera a corto plazo.

Deuda Total y Deuda Neta

De 2023 a 2024:

Deuda total disminuye en 4 %.

Deuda neta disminuye en 6 %.

De 2022 a 2023 la reducción es aún mayor (-19 %), confirmando una estrategia clara de reducción del endeudamiento.

Acciones Emitidas

Se observa una disminución del 3 % en el número de acciones ordinarias tanto de 2022 a 2023 como de 2023 a 2024.

Esto confirma una política activa de recompra de acciones, típica de Apple para aumentar el valor para los accionistas.

Indicadores Financieros

Indicador de Liquidez

Razón Corriente (RC)

Se observa que en cada uno de los periodos la empresa tiene una razón corriente igual a 1 lo que significa que los activos corrientes son iguales a los pasivos corrientes, la empresa Apple se encuentra equilibrada, pero una vez más se comprueba que su flujo de rentabilidad, utilidades y patrimonio o estructura no han crecido con respecto de un periodo a otro.

Prueba Acida

Según los datos que arroja la prueba acida significa que Apple en el año 2022 y en el año 2024 por cada unidad monetaria que debe la empresa en corto plazo, dispone de 0,8 unidades monetarias para pagar la deuda, es decir que si no se vende su mercancía no está en condiciones de pagar a corto plazo. En el año 2023 supera un poco con un valor de 0.9 pero aun así no llega al valor de 1, esto demuestra la carga que tiene el rubro de inventarios frente a los otros activos corrientes, ya que dependen de la venta de ellos para poder atender las necesidades prioritarias.

Capital de Trabajo

En el fondo de maniobra al realizar la resta entre los activos y los pasivos corrientes no arrojo el resultado en cero (0) ni un resultado negativo lo que significa que con los activos corrientes podrá pagar las deudas de corto plazo, y todavía tendría un margen de seguridad para su funcionamiento.

Solvencia / Endeudamiento

Nivel de Endeudamiento

Evidencia que Apple Inc. utiliza la deuda de manera estratégica, aprovechando su bajo costo relativo y su alta capacidad de generación de flujos de efectivo. Esta estructura de capital apalancada contribuye a mejorar la rentabilidad del patrimonio sin comprometer la estabilidad financiera de la empresa.

Cobertura de Intereses

Refleja la capacidad de la empresa para atender el pago de los intereses derivados de su endeudamiento. Apple Inc. presenta una cobertura de intereses ampliamente favorable, lo que indica que sus utilidades operativas son suficientes para cubrir con holgura los gastos financieros, reduciendo el riesgo de insolvencia.

Rentabilidad

Margen Neto

Mide qué porcentaje de las ventas se convierte en utilidad final después de cubrir todos los costos, gastos e impuestos. - Indica eficiencia global y creación de valor final.

El margen neto se mantiene alto, pero presenta una leve caída en 2024. Según Chu (2014), esto indica una reducción en la generación de valor final, lo cual debe analizarse como posible disminución en creación de valor para los accionistas.

Rendimiento Sobre los Activos (ROA)

Mide cuánta utilidad genera la empresa por cada peso invertido en activos. - Evalúa eficiencia en el uso de los recursos.

El ROA es alto, pero desciende en 2024. Según Jaramillo (2010), la empresa está usando sus activos de forma eficiente, aunque su capacidad de generar valor con los mismos activos disminuye en el último período.

Rendimiento Sobre el Patrimonio (ROE)

Mide la rentabilidad que obtiene el accionista por su inversión en la empresa. - Indica la capacidad de generar valor para los dueños.

El ROE es muy alto, lo cual indica que Apple genera mucho valor sobre el patrimonio. Aunque fluctuante, sigue siendo fuerte. Según Chu (2014), esto es un claro inductor clave de valor y atractivo para inversionistas.

Actividad

Rotación de Cartera

Muestra una eficiente gestión de las cuentas por cobrar, evidenciando una rápida conversión de ventas en efectivo.

Rotación de Inventarios

Refleja un manejo óptimo de los niveles de inventario, evitando costos de almacenamiento excesivos y obsolescencia.

Rotación de Proveedores

Indica una adecuada negociación de plazos con los proveedores, lo que contribuye a una gestión eficiente del capital de trabajo.

Análisis DuPont

En el año 2024 el 79% se convierte en utilidad neta, bajo con respecto a los años anteriores.

En el tercer año el 97% de la utilidad operacional se convierte en utilidad antes de impuesto.

En el último año el 68 % de la utilidad bruta se convierte en utilidad operacional se observa que el indicador se mantuvo estable con respecto al año anterior.

En el año 2024 por cada 100 unidades monetarias en venta el 46% se convierte en utilidad bruta se puede evidenciar que el indicador creció con respecto al 2022 y 2023.

En el año 2022 el 24% de las ventas de la empresa se convierten en utilidad neta baja con respecto a los años anteriores, se evidencia que en los dos periodos anteriores se mantenían estables con el 25%.

La empresa puede cubrir o recuperar el 1,07% de la inversión realizadas en los activos con las ventas generadas en el último periodo 2024.

En el año 3 los activos de la empresa generaban un rendimiento neto del 26% efectivo anual.

El 0,25%.

En el último periodo por cada unidad monetaria del patrimonio de han adquirido 6% de los activos.

En el último año los inversionistas obtienen una rentabilidad del efectivo anual sobre su patrimonio del 2%

Valor Económico Agregado

El EVA es positivo en los tres años, lo que confirma que Apple crea valor económico real, cumpliendo el criterio de Maldonado et al. (2020):

Una empresa crea valor cuando su retorno supera el costo del capital.

El aumento del EVA en 2024 indica mejora en desempeño económico pese a caídas en márgenes.

Costo de Capital

En Apple Inc., el WACC se ve favorecido por el acceso a financiamiento a tasas competitivas y por una estructura de capital eficiente. Un WACC relativamente bajo permite que la empresa evalúe proyectos de inversión con mayores probabilidades de generar valor, fortaleciendo su sostenibilidad financiera y su capacidad de crecimiento.

Entorno Internacional

El entorno internacional en el que opera Apple Inc. está determinado por un conjunto de variables macroeconómicas, financieras, monetarias y regulatorias que influyen directamente en sus decisiones de inversión, financiamiento y cobertura de riesgos. De acuerdo con Durán y Gallardo (2015), las empresas multinacionales enfrentan un contexto caracterizado por la globalización financiera, la movilidad de capitales, la volatilidad cambiaria y los riesgos país, factores que condicionan su desempeño financiero y estratégico.

Uno de los elementos más relevantes para Apple Inc. es el sistema monetario internacional, el cual, según Pérez (2014), está conformado por distintos regímenes cambiarios, organismos monetarios internacionales y mercados de divisas que determinan la dinámica de los tipos de cambio. Dado que Apple realiza operaciones en múltiples monedas, las fluctuaciones cambiarias pueden afectar sus ingresos, costos y márgenes de rentabilidad, especialmente en mercados con monedas volátiles frente al dólar estadounidense.

Las tasas de cambio juegan un papel determinante. Buenaventura (2016) señala que factores como la inflación, las tasas de interés y la balanza comercial influyen en la determinación del tipo de cambio nominal y real. Para Apple Inc., una apreciación del dólar puede reducir la competitividad de sus productos en mercados internacionales, mientras que una depreciación puede incrementar los ingresos consolidados al convertirlos a su moneda funcional.

Desde la perspectiva del mercado de valores, Córdoba (2020) destaca que la estructura, regulación y funcionamiento de los mercados financieros varían entre países, lo que incide en las decisiones de financiamiento transfronterizo. Apple Inc., como emisor de valores, debe adaptarse a estos marcos institucionales al momento de emitir acciones o instrumentos de deuda en

mercados internacionales, garantizando el cumplimiento de las normas regulatorias y de gobierno corporativo.

La empresa participa en los mercados de renta fija mediante la emisión de bonos, muchos de ellos con características similares a los bonos tipo bullet, los cuales, según Moreno (2014), concentran el pago del principal al vencimiento y requieren una adecuada planeación financiera para garantizar la disponibilidad de recursos. Este tipo de instrumentos permite a Apple acceder a financiamiento a largo plazo, pero también implica riesgos asociados a tasas de interés y refinanciamiento.

Por último, el entorno internacional también se ve influenciado por variables asociadas al desarrollo sostenible y la responsabilidad corporativa, las cuales, según Vega (2021), cada vez tienen mayor impacto en las decisiones de inversión y en la percepción del mercado. Apple Inc. enfrenta el reto de integrar criterios económicos, sociales y ambientales en su estrategia financiera para mantener su competitividad y reputación global.

Escenarios Financieros

En el Escenario Base

Se asume la continuidad de las condiciones actuales del mercado, con un crecimiento moderado de los ingresos, estabilidad en los costos operativos y una política de financiamiento coherente con la estructura de capital existente. Bajo este escenario, Apple Inc. mantiene su capacidad de generación de valor, una rentabilidad estable y una adecuada cobertura de sus obligaciones financieras.

El Escenario Optimista

Contempla un entorno macroeconómico favorable, caracterizado por un crecimiento sostenido de la demanda global, condiciones financieras estables y una menor volatilidad cambiaria. En este contexto, Apple Inc. podría incrementar sus ingresos, mejorar sus márgenes de rentabilidad y fortalecer su posición bursátil, favoreciendo el aumento del valor de la acción y la rentabilidad para los inversionistas.

El Escenario Pesimista

Considera condiciones adversas, como desaceleración económica global, aumento en las tasas de interés, volatilidad cambiaria y mayores costos de financiamiento. En este escenario, la empresa podría enfrentar presiones sobre sus márgenes, reducción de la rentabilidad y mayor riesgo financiero, lo que resalta la importancia de contar con estrategias de cobertura y una estructura financiera flexible.

Propuestas de Mejoras

Con base en el diagnóstico financiero, el análisis del entorno internacional y la construcción de escenarios financieros, se proponen las siguientes estrategias de mejora para Apple Inc.:

Fortalecer la gestión del riesgo cambiario, ampliando el uso de instrumentos de cobertura como forwards y opciones, con el fin de mitigar el impacto de la volatilidad de las divisas sobre los ingresos y costos internacionales.

Optimizar la estructura de financiamiento internacional, evaluando de manera estratégica la emisión de instrumentos de deuda en diferentes mercados, considerando las condiciones regulatorias y de mercado descritas por Abella y Varón (2017), para minimizar el costo de capital y diversificar las fuentes de financiamiento.

Continuar aprovechando el acceso a los mercados de valores internacionales, fortaleciendo la transparencia financiera y el gobierno corporativo, lo que contribuye a mantener la confianza de los inversionistas y una valoración bursátil favorable, de acuerdo con Córdoba (2020).

Integrar criterios de sostenibilidad financiera y desarrollo sostenible en la planeación estratégica, alineando las decisiones financieras con prácticas responsables que fortalezcan la competitividad y el valor de largo plazo de la empresa, conforme a lo planteado por Vega (2021).

Conclusiones

El diagnóstico financiero y el análisis bursátil efectuados permiten afirmar que Apple Inc. exhibe una estructura financiera sólida y eficiente, sustentada en una elevada capacidad de generación de flujos de efectivo, una gestión estratégica del endeudamiento y una orientación clara hacia la creación de valor para los accionistas. La integración del análisis financiero tradicional con herramientas de valoración bursátil y evaluación de riesgos internacionales ofreció una visión comprehensiva del desempeño económico de la compañía.

El examen de los estados financieros pone de relieve altos niveles de rentabilidad, reflejados en indicadores como el margen neto, el ROA y, de manera destacada, el ROE, fortalecido por el uso prudente del apalancamiento financiero. Si bien en el último período se evidencian leves contracciones en algunos márgenes, la empresa continúa generando retornos superiores al promedio del sector, lo que confirma su eficiencia operativa y capacidad de adaptación.

Desde la óptica de la liquidez y la solvencia, Apple Inc. mantiene una administración equilibrada del capital de trabajo y una holgada cobertura de intereses, reduciendo de manera progresiva su deuda total y neta, lo que denota una estrategia financiera orientada a la estabilidad y la flexibilidad.

El análisis bursátil evidencia que la política de dividendos y la recompra de acciones constituyen factores determinantes en la valoración de la acción y en la percepción favorable del mercado, al fortalecer la utilidad por acción y transmitir señales de confianza a los inversionistas.

El Valor Económico Agregado (EVA) positivo confirma la creación sostenida de valor económico, al superar el rendimiento obtenido el costo promedio ponderado de capital. En

conjunto, los resultados ratifican la sostenibilidad financiera y la posición competitiva de Apple Inc. en el largo plazo.

Recomendaciones

Se recomienda a Apple Inc. profundizar en su estrategia de gestión del riesgo financiero internacional, ampliando el uso de instrumentos derivados que mitiguen la exposición a la volatilidad cambiaria y a las fluctuaciones en las tasas de interés, particularmente en mercados emergentes.

Asimismo, resulta pertinente conservar una estructura de capital flexible y eficiente, evaluando de forma continua el equilibrio entre deuda y patrimonio con el fin de optimizar el WACC, sin comprometer la capacidad de inversión en investigación, desarrollo e innovación.

Se sugiere diversificar de manera progresiva las fuentes de ingreso, reduciendo la dependencia del iPhone mediante el fortalecimiento del segmento de servicios, soluciones basadas en inteligencia artificial y nuevos desarrollos tecnológicos, lo cual contribuirá a la estabilidad de los flujos de efectivo.

Se recomienda integrar con mayor profundidad criterios de sostenibilidad financiera, social y ambiental en la planeación estratégica, alineando las decisiones financieras con prácticas responsables de gobierno corporativo que aseguren la generación de valor y la competitividad de la empresa en el largo plazo.

Referencias bibliográficas

- Abella Abondano, G. D. & Varón Palomino, J. C. (2017). *Régimen del mercado devalores. Tomo II: Emisión y oferta de valores*. Universidad de los Andes. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/68834/>
- Aguilera Gómez, V. M., Díaz Mata, A. (2020). *Matemáticas financieras*. McGraw-Hill <https://www-ebooks7-24-com.bibliotecavirtual.unad.edu.co/biblioteca.aspx?il=10410>
- Albisetti, R. (2018). Oportunidades de fondeo en los mercados financieros. En *Finanza Empresarial. Estrategia, mercados y negocios estructurados*. (pp.29-59). Universidad Javeriana. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/123292>
- Aliaga V., C., & Aliaga C., C. (2017). Amortización de préstamos con cuotas uniformes vencidas a interés simple. *Pensamiento & Gestión*, 1-30. <https://bibliotecavirtual.unad.edu.co/login?url=https://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bsu&AN=128122212&lang=es&site=eds-live&scope=site>
- Arriagada, R., Rosario, J. & Valenciano, J. (2016). Fundamentos básicos de administración financiera . Diferencia entre la contabilidad y las finanzas. En *Compendio básico de finanzas* (pp.11-33). Universidad de Almería. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/44568?page=11>
- Buenaventura, G. (2016). Tasas de Cambio. En *Finanzas internacionales aplicadas a la toma de decisiones*. (pp.41-59). Ecoe Ediciones. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/114342?page=41>
- Chicaiza, D. (2013). Introducción al mercado de valores colombiano. En *Finanzas para no financieros . El caso colombiano*. (pp.71-90). Universidad Javeriana. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/69525>

- Chu, M. (2014). Gerencia basada en el valor. *En Finanzas para no financieros*. (pp.254-274). Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/41266?page=242>
- Córdoba Padilla, M. (2016). Introducción a la gestión financiera *En Gestión financiera* (2a. ed., pp. 3-45). Ecoe Ediciones. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/126525/>
- Córdoba Padilla, M. (2016). Estructura financiera y apalancamiento. *En Gestión financiera* (2a. ed., pp. 157-173). Ecoe Ediciones. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/126525>
- Córdoba Padilla, M. (2020). *Mercado de valores*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/151220>
- Diez Farhat, S. (2016). Metodología de cálculo del costo promedio ponderado de capital en el modelo del. *Revista Empresarial*, 10(39), 33–45. <https://openurl-ebSCO-com.bibliotecavirtual.unad.edu.co/c/qcagk4/openurl?sid=ebSCO:plink&id=ebSCO:edsnp:edsnp.5743638ART&crl=f&prompt=none>
- Durán Herrera, J. J. & Gallardo Olmedo, F. (2015). El entorno internacional en las finanzas de la empresa . *En Finanzas internacionales para la empresa*. (pp.19-48). Ediciones Pirámide. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/49044?page=20>
- Durbán, S. (2017). Las finanzas corporativas y sus axiomas . *En Finanzas corporativas*. (pp.205-228). Ediciones Pirámide. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/49185>
- Flórez, J. (2015). *Matemáticas financieras empresariales*. Ecoe Ediciones. (pp. 66 -258). <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/126540?page=66>

- García, M. L. S., & García, M. J. S. (2012). El Valor Económico Agregado y su relación con el valor agregado de mercado, *Recherches En Sciences de Gestion*, 90, 19–40.
<https://openurl-ebsco-com.bibliotecavirtual.unad.edu.co/c/qcagk4/openurl?sid=ebsco:plink&id=ebsco:bsu:86150415&crl=f&prompt=none>
- Jaramillo Betancour, F. (2010). El objetivo básico financiero. En *valoración de empresas*. Ecoe Ediciones. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/69142>
- Jaramillo Betancour, F. (2010). Elementos principales de la valoración. En *Valoración de empresas*. Ecoe Ediciones. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/69142?page=65>
- Lezama Palomino, J.C., Laverde Sarmiento, M.A., & García Carrillo, J.F. (2023). La relación del valor económico agregado (EVA) y el retorno del mercado accionario colombiano 2009 al 2020. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 31(1). <https://doi-org.bibliotecavirtual.unad.edu.co/10.18359/rfce.6305>
- Maldonado Gudiño, C. W., Arias Collaguazo, W. M., Reina Valles, V. M., & Arias Benalcázar, M. G. (2020). Análisis del valor económico agregado en las medianas empresas agroindustriales. *Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, 7, 1–17.
<https://research-ebsco-com.bibliotecavirtual.unad.edu.co/linkprocessor/plink?id=cgcc90b8-8e34-33fb-9d10-99a271e80bb4>
- Martínez, E. (2013). Valoración de empresas. Un resumen. En *Finanzas para Directivos*. (pp.251-282). Mc-Graw-Hill. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/50261>

- Meza, J. (2013). *Evaluación financiera de proyectos*. Ecoe Ediciones. (pp. 75 – 112)
<https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/69258?page=75>
- Meza, J. (2013). Tasas de interés. En *Matemáticas Financieras aplicadas*. (pp.174-299). Ecoe Edicione <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/114356>
- Montaño, F. (2016). Renta fija y renta variable. En *Análisis de productos y servicios de inversión*. (pp.5-27). IC Editorial. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/113018>
- Moreno, A. (2017). Estados Financieros Consolidados. En *Guía práctica de consolidación de Estados Financieros* (pp.29-58). Nueva Legislación. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/68890?page=43>
- Moreno, F. (2014). Bonos financieros. *Focalizados en los Bullet y en América*, (11, pp.72-90). <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5210243.pdf>
- Palomares, J. & Peset, M. (2015). Análisis de los Estados Financieros. En *Estados financieros. Interpretación y análisis* (pp.255-465). Ediciones Pirámide. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/49106?page=255>
- Pérez Barbeito, J. (2014). *El sistema monetario internacional*. Finanzas internacionales: cómo gestionar los riesgos financieros internacionales (pp.57-112). Editorial Universidad de Santiago de Chile. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/68398?page=58>
- Ortega, J. (2015). En Análisis de Estados Financieros. *Teoría y Aplicaciones*. (pp.136-165). Desclée de Browner. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/47791?page=136>

- Riveros, A. R. (2021). *La gerencia financiera y la generación de valor* [OVA]. Repositorio Institucional UNAD. <https://repository.unad.edu.co/handle/10596/41627>
- Riveros, A. R. & Riveros, A. R. (2023). *Caracterización del mercado de valores* [OVA]. Repositorio Institucional UNAD. <https://repository.unad.edu.co/handle/10596/57183>
- Riveros, A. (2024). *Funcionamiento de los Mercados financieros y de capitales* [OVA]. Repositorio Institucional UNAD. <https://repository.unad.edu.co/handle/10596/60171>
- Rojas, J. S. (2020). *Grado de Apalancamiento*. Repositorio Institucional UNAD. <https://repository.unad.edu.co/handle/10596/35227>
- Ross, S. (2018). Valuación de acciones. En *Finanzas corporativas* (pp. 273-294). McGraw-Hill Interamericana. <https://www-ebooks7-24-com.bibliotecavirtual.unad.edu.co/visorEpub.aspx?i=33144&t=F9893F22-351B-4657-B10A-6C511AEE60FC&p=1>
- Santos, N. (2008). *La política de dividendos y la rentabilidad de los negocios*. Industrial Data. 11(1), pp.29-36. <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/idata/article/view/6029>
- Vega Baquero, Z. Y. (2021). *Las organizaciones desde una mirada del desarrollo sostenible*. Sello Editorial UNAD. <https://libros.unad.edu.co/index.php/selloeditorial/catalog/book/111>

Apéndices

Apendice A

Informe Financiero en Excel Apple Inc

Enlace: [Informe Financiero_Grupo 31_Apple Inc..xlsx](#)

Nota. En este anexo se presenta la planilla en Excel correspondiente al informe financiero elaborado para el análisis económico y bursátil de Apple Inc., utilizada como soporte para los cálculos y resultados expuestos en el documento principal.