

## **Diagnóstico y evaluación financiera y análisis bursátil a la compañía Apple Inc**

Dioneisi Yuliet Martínez Huertas

Erika Lorena Avendaño Valderrama

Johandry Marcela Calderón Aguilar

Lady Liseth Cárdenas Pérez

Liliana Martínez Vanegas

Asesor

Juan David Gómez Marín

Universidad Nacional Abierta y a Distancia-UNAD

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

Contaduría Pública

2026

## **Dedicatoria**

Este trabajo tiene como destinatario a nuestras familias, quienes han sido un apoyo emocional; con su amor, apoyo y colaboración han hecho posible el sueño profesional que es hoy una realidad. Hoy, con mucha alegría, celebramos la culminación de este proyecto. Un gran grupo de trabajo, las cuales y cada una de ellas con su dedicación, compromiso y apoyo, hemos compartido cada una de las etapas del proceso, aportando cada una de las ideas, conocimientos y entusiasmo con el fin de lograr la culminación del proyecto.

### **Agradecimiento**

El texto expresa su más sincero agradecimiento a las personas que las acompañaron en este proceso académico, se manifiesta el agradecimiento hacia sus familiares por su amor, su paciencia y su incondicional apoyo. Gracias porque han estado al lado de cada uno de nuestros sueños y siempre han sido el pilar de nuestra fuerza para continuar. Agradecemos a nuestros tutores por su apoyo en el proceso de la escritura compartiendo el conocimiento que las fue enriqueciendo por cada uno de sus aportes. Finalmente sabemos que también hay un Dios que nos ha dado muchísima fortaleza y sabiduría, así como guía para lograr terminar este trabajo.

## Resumen

Este proyecto tiene como objetivo emplear un diagnóstico financiero y un análisis bursátil a la compañía Apple Inc. En los periodos comprendido de 2022 a 2024, con el propósito de evaluar el desempeño económico de esta y la capacidad para generar valor para sus accionistas en el mercado global competitivo, enfrentando cambios constantes en la Bolsa de Valores. Este análisis tiene como finalidad emplear las herramientas pertinentes y metodológicas como lo es el análisis vertical y horizontal, se emplea el modelo DuPont con el objetivo de analizar el ROE también se analizan los indicadores claves de rentabilidad como lo son ROA, EVA y ROCE basándose en los resultados de los Estados Financieros de la compañía. Estos procesos son de grandes importancias porque permiten medir posibles variaciones que influyan en la rentabilidad de la compañía, la liquidez con la que cuenta y se evalúa el nivel de apalancamiento que se tiene. Este diagnóstico y análisis ofrece una visión amplia e integral del estado actual y real de la compañía de Apple Inc. Entendiendo como las fluctuaciones del mercado financiero internacionales impactan en el desempeño de la compañía globalmente y también proporcionando una reseña de los posibles cambios constantes macroeconómicos y del sector. Con base a los resultados obtenidos se propone las recomendaciones pertinentes de manera estratégicas con el fin de evaluar y mejorar la liquidez y la rentabilidad y así poder asegurar la sostenibilidad de la compañía a largo plazo.

***Palabras claves:*** Rentabilidad, Diagnostico financiero, Sostenibilidad, Análisis, Macroeconómicos, Liquidez.

### **Abstract**

This project aims to use a financial diagnosis and a stock market analysis to the company Apple Inc. In the periods from 2022 to 2024, with the purpose of evaluating the economic performance of the company and the ability to generate value for its shareholders in the competitive global market, facing constant changes in the Stock Exchange. This analysis aims to use the relevant and methodological tools such as vertical and horizontal analysis, the DuPont model is used in order to analyze the ROE and the key profitability indicators such as ROA, EVA and ROCE are also analyzed based on the results of the company's Financial Statements. These processes are of great importance because they allow us to measure possible variations that influence the company's profitability, the liquidity it has and the level of leverage it has. This diagnosis and analysis offers a broad and comprehensive view of the current and actual state of the Apple Inc. company, understanding how international financial market fluctuations impact the company's performance globally and also providing an overview of possible ongoing macroeconomic and industry changes. Based on the results obtained, the pertinent recommendations are proposed in a strategic manner in order to evaluate and improve liquidity and profitability and thus ensure the sustainability of the company in the long term.

**Keywords:** Profitability, financial diagnosis, sustainability, analysis, macroeconomic, liquidity.

## Tabla de Contenido

Introducción .....	12
Justificación.....	13
Objetivos .....	14
Objetivo General .....	14
Objetivo Especifico .....	14
Planteamiento del Problema.....	15
Marco Conceptual .....	16
Marco Histórico .....	17
Marco Legal .....	18
Análisis del Entorno: Macroeconómico y Sectorial.....	19
Situación del Sector Tecnológico .....	19
Situación del Mercado .....	20
Productos de Apple Inc .....	21
Proveedores de Apple Inc .....	21
Enfoque en la Tecnología .....	22
Equipo Administrativo.....	22
Relación con los Colaboradores.....	23
Análisis Estratégico.....	24
Estrategia Competitiva.....	24

Plataforma Estratégica .....	25
Misión.....	25
Visión .....	25
Valores.....	26
Análisis de la Competitivas.....	27
Comparación con otras Compañías del Sector Tecnológico .....	29
Diferencias de Nivel de Endeudamiento en Comparación APPLE y sus Competencias .....	30
Análisis Vertical y Horizontal de la Compañía de APPLE Inc.....	31
Análisis Vertical de los Estados Financieros.....	31
Análisis Horizontal de los Estados Financieros.....	35
Análisis Vertical del Estado de Resultado.....	39
Análisis Horizontal del Estado de Resultado.....	44
Indicadores Financieros.....	48
Liquidez (Razón Corriente, Prueba Acida, Capital de Trabajo).....	48
Año 2022.....	48
Año 2023.....	48
Año 2024.....	48
Análisis de Resultados.....	49
Solvencia / Endeudamiento (Nivel de deuda, cobertura de interés).....	50
Nivel de Deuda.....	50

Deuda Neta (descontando efectivo).....	50
Cobertura de Intereses .....	50
Rentabilidad (Margen neto, ROA, ROE) .....	51
Rentabilidad Sobre Activos.....	52
ROA 2022 .....	52
ROA 2023 .....	53
ROA 2024 .....	53
Rentabilidad Sobre Patrimonio – ROE.....	53
ROE 2022 .....	53
ROE 2023 .....	54
ROE 2024 .....	54
Actividad (Rotación de Cartera, inventarios y proveedores).....	55
Rotación de Cartera (cuentas por cobrar) .....	55
Rotación de Inventarios .....	55
Rotación de Proveedores (cuentas por pagar).....	55
Relación entre los Indicadores y Contra Mercado.....	56
Liquidez (Razón corriente, prueba ácida, capital de trabajo).....	56
Actividad (rotación de cartera, inventarios y proveedores) .....	56
Rentabilidad (ROA, ROE, ROCE, EVA).....	57
Análisis DuPont .....	58

Valor Económico Agregado (EVA).....	60
Common Stockholders' Equity (Patrimonio Neto).....	62
Calculo EVA.....	62
Análisis Resultado del EVA .....	62
Costo de Capital (WACC) .....	64
Calculo de WACC .....	64
Análisis del WACC.....	65
Análisis de Variables Globales que Afectan a la Compañía .....	67
Análisis de Ratio de Precio a Ganancia (PER) y el Ratio de Precio/Beneficio a Crecimiento (PEG) .....	69
Análisis de la Rentabilidad por Dividendo (Dividend Yield).....	72
Escenarios Financieros: Proyección de Estados Financieros Bajo Diferentes Supuestos.....	73
Escenario base .....	73
Escenario optimista.....	73
Escenario pesimista .....	74
Análisis general de los escenarios .....	74
Propuesta de Mejora: Recomendaciones Prácticas Basadas en el Análisis de Escenarios y el Diagnostico.....	76
Conclusiones .....	78
Recomendaciones .....	80

Referencias bibliográficas .....	82
----------------------------------	----

## Lista de Tablas

<b>Tabla 1</b> <i>Análisis de las Cinco Fuerzas Competitivas de Apple</i> .....	27
<b>Tabla 2</b> <i>Análisis Vertical Estado de Situación Financiera Compañía Apple</i> .....	31
<b>Tabla 3</b> <i>Análisis horizontal Estado de Situación Financiera Compañía Apple</i> .....	35
<b>Tabla 4</b> <i>Análisis Vertical Estado de Resultados de la Compañía Apple</i> .....	39
<b>Tabla 5</b> <i>Análisis horizontal Estado de Resultados de la Compañía Apple</i> .....	44
<b>Tabla 6</b> <i>Margen Neto</i> .....	51
<b>Tabla 7</b> <i>Rentabilidad Sobre Activos</i> .....	52
<b>Tabla 8</b> <i>Rentabilidad Sobre Patrimonio - ROE</i> .....	54
<b>Tabla 9</b> <i>Modelo DuPont</i> .....	58
<b>Tabla 10</b> <i>Cálculo ROCE año 2022</i> .....	60
<b>Tabla 11</b> <i>Cálculo ROCE año 2023</i> .....	61
<b>Tabla 12</b> <i>Cálculo ROCE año 2024</i> .....	61
<b>Tabla 13</b> <i>Cálculo del WACC</i> .....	65
<b>Tabla 14</b> <i>Cálculo de Ganancias por Acción (EPS)</i> .....	69
<b>Tabla 15</b> <i>Cálculo de Ratio de Precio a Ganancia (PER)</i> .....	69
<b>Tabla 16</b> <i>Cálculo de Crecimiento de Utilidades</i> .....	70
<b>Tabla 17</b> <i>Cálculo de Ratio de Precio/Beneficio a Crecimiento</i> .....	70
<b>Tabla 18</b> <i>Cálculo de la Rentabilidad por Dividendos (Dividend Yield)</i> .....	72

## Introducción

El análisis financiero resulta ser un instrumento fundamental para la medición de la efectividad del desenvolvimiento financiero de una empresa, al igual que la rentabilidad, sustentabilidad y viabilidad, se especializa en los mercados internacionales. Se desarrolla el trabajo en función de realizar un diagnóstico financiero a la empresa de Apple Inc., basada en su reputada trayectoria a nivel internacional, se podrá evaluar su capacidad y rentabilidad, y a la vez se podrá evaluar la solvencia y capacidad para poder obtener recursos económicos futuros, este diagnóstico y análisis se realiza a los periodos correspondientes del 2022 al 2024.

Con este estudio se pretende reconocer y exhibir cómo el comportamiento de los mercados globales va a afectar a la empresa y también cómo las políticas macroeconómicas llegan a afectar la actividad de la empresa en la evaluación financiera de la compañía, enfocado en la estructura organizativa que ha de tener esta para poder afrontar a los riesgos relativos al modelo de negocio que llevan.

Estos procesos que se realizan son fundamentales para la compañía ya que son claves a la hora de llevar a cabo el análisis vertical y horizontal, así como el desarrollo del ROE, ROA, EBITDA, Ratios, EVA, entre otros, con la intención única y exclusiva de llevar a cabo el análisis financiero detallado que nos permitirá obtener recomendaciones estratégicas para su crecimiento futuro, así como mitigar riesgos.

## Justificación

El análisis financiero se ha transformado en una herramienta de gran relevancia para la salud económica-financiera de las empresas, ya que permite la identificación de la dinámica de los mercados financieros globales, y permite analizar los desafíos económicos emergente que enfrentan las grandes industrias .

Posterior a esto, se desarrolla el diagnóstico financiero de la empresa de Apple nos refleja su rendimiento económico mientras también nos indica los riesgos financieros que se han presentado a lo largo de su trayectoria, de qué forma se afrontan estos de forma estratégica y la toma de decisiones acertadas para la generación de valor al accionista en un mercado global y volátil.

Cabe señalar que Apple Inc. es una compañía que se encuentra a la vanguardia en la tecnología y en la innovación a nivel global, construye un modelo de negocio competitivo el cual se basa en la diferenciación, la alta rentabilidad y la integración vertical de los productos y de los servicios, pero Apple también presenta distintas afecciones en su situación actual, dado que el sector macroeconómico se ha visto afectado por las constantes variaciones debido a la inflación que el mercado estadounidense ha enfrentado durante periodos atrás, una crisis más reciente fue la del Covid-19 la cual hizo que se detuviera la economía, el empleo, escases de productos y demás, dejando a la economía estadounidense en deterioro y por aquellas regulaciones que atienden a los mercados que han causado ciertas afectaciones directas.

No obstante, el comprender estas variaciones son de ayuda pue influyen en la rentabilidad y la sostenibilidad, un concepto propio es fundamental para la evaluación estratégica de crecimiento y nuevas oportunidades de inversiones.

## Objetivos

### Objetivo General

Realizar el análisis financiero, para así poder conocer y entender las variaciones que se dan en los estados financieros, y así ver como este puede llegar a perjudicar o beneficiar a la compañía teniendo en cuenta su valor económico tomando como referencia los cambios de liquidez, rentabilidad y el endeudamiento implícito en la cotización bursátil en los periodos correspondientes a los años 2022 al 2024.

### Objetivo Especifico

Realizar el análisis vertical y horizontal con base en los estados financieros de la empresa Apple Inc. y ver cuáles son los cambios y tendencias significativas que se presentan dentro de este.

Evaluar la rentabilidad de la compañía realizando los cálculos respectivos y tomando en cuenta el análisis de los indicadores claves como: ROA, ROE, ROCE, DUPONT, EVA, EBITDA.

Determinar el impacto de la deuda de Apple sobre su liquidez y la solvencia a corto, mediano y largo plazo.

Analizar los factores externos que lleguen a afectar en la estructura financiera de la compañía tales como tasas de intereses, inflaciones, fluctuaciones, cambios de mercados, entre otras.

Proponer recomendaciones estratégicas que puedan llegar a mejorar la capacidad y el valor económico de Apple para generar valor económico basándonos en la información resultado del análisis financiero.

## Planteamiento del Problema

Lo que se visualizará como la principal dificultad que se manifiesta a lo largo de la estructura y desarrollo de este trabajo será el ser capaz de comprender como la variabilidad de los mercados globales puede así como la volatilidad de los mercados, los flujos de caja y los estados financieros de Apple Inc. puedan condicionar la capacidad de solvencia, es decir, si se encuentra en dificultades para poder generar valor de adquisición a sus accionistas he potenciales inversores; o, por el contrario, como se encuentra con capacidad de poder generar dicho valor y como se hace para el mantenimiento del liderazgo existente en el sector tecnológico.

El desarrollo de este trabajo va a buscar la capacidad de poder identificar los factores que hay dentro de los estados financiero tales como dentro de la empresa Apple, los cuales los internos y externos persiguiendo una rentabilidad, solvencia y liquidez por la que necesita Apple. Por otra parte, el análisis bursátil y financiero de Apple va a tratar de poder demostrar como las decisiones estratégicas tomadas por la empresa han sido favorables y llevadas a cabo de la forma correcta, considerando las variaciones continuas dentro del entorno macroeconómico; de aquí que la pregunta central de este proyecto sea: ¿Qué afectación produce la situación financiera actual de la Apple a la posibilidad de poder generar valor por la variabilidad de sus estados financieros?

El objetivo del estudio es lograr mostrar la medición de la estructura financiera de Apple, así pues, también se generará la información adecuada para formular recomendaciones, para hacer modificaciones y para tomar decisiones claves y estrategias y forjar comparaciones con otras industrias que operan en sectores de alta competitividad y actividad económica, demostrando así que su modelo de negocio se ha explota de la mejor manera posible.

## **Marco Conceptual**

Según Nava Rosillon (2009) “el análisis financiero se refiere al estudio de los estados financieros de una empresa con el fin de evaluar su situación económica y financiera” (p. 1), entonces el análisis nos permite la identificación de las fortalezas y las debilidades que contenga la compañía con el fin de que se pueden tomar decisiones estratégicas que mejoren su economía en el futuro.

Por otra parte, la rentabilidad es la capacidad que tiene la compañía para generar beneficios futuros, un proceso muy importante es realizar y evaluar los indicadores del ROA y ROE pues estos nos indican la medición del uso eficiente de los activos y también del capital.

Estos análisis son un instrumento que nos ayudan a comprender la estructura y también nos proporciona la información sobre la mitigación de riesgos que ocurren derivados de fluctuaciones generadas en las tasas de intereses y en las divisas.

### **Marco Histórico**

La compañía multinacional de Apple Inc. Fue fundada en 1976 por Steve Jobs, Steve Wozniak y Ronald Wayne. Su objetivo principal se basó en integrar innovación en el mercado tecnológico, sus inicios fueron con los computadores portátiles, después de unas décadas, la compañía introdujo nuevos productos como lo fue el iPod, Mac, iPhone y el iPad, convirtiéndose en una de las compañías más cotizada en la bolsa de valores.

Durante su historia, Apple se enfrentó a múltiples desafíos y crisis económicas, una de ellas en el 2008, sin embargo, gracias a que Apple ha sido pionera en innovación, la compañía logró mantenerse a la vanguardia del sector tecnológico.

En los últimos años, se ha centrado en una estrategia de mantener un ecosistema cerrado de productos y servicios exclusivos incluyendo en su portafolio productos como evolución de los iPhone, el Apple Watch y el Mac, y la exclusividad de iCloud y Apple Music, estos productos y servicios permiten a la compañía diversificar los ingresos y así mantener un crecimiento sostenido.

### **Marco Legal**

Apple Inc. Es una compañía cotizada en la bolsa, está sujeta a las regulaciones de la SEC en Estados Unidos la cual le exige la presentación de Estados Financieros y la divulgación de información que demuestre su desempeño. La propiedad intelectual de Apple se basa en la protección de sus innovaciones pues es fundamental para la legalización sobre la propiedad intelectual para proteger sus patentes, las marcas registradas y los derechos de autor.

Apple es sujeta a escrutinio fiscal por parte de entidades de gobierno de todo el mundo.

## **Análisis del Entorno: Macroeconómico y Sectorial**

Para realizar un estudio sobre los contextos macroeconómicos y sectoriales de la entidad Apple Inc., resulta necesario tener presente la que es su actividad principal y el contexto económico del país de los EE. UU, país donde la sociedad lleva a cabo la oferta de la principal actividad que realiza. Se llevará a cabo el análisis del sector tecnológico, como también el estado del mercado, productos, proveedores, clientes, tecnologías, equipo directivo y la relación que contiene con sus colaboradores.

### **Situación del Sector Tecnológico**

La economía de los Estados Unidos, donde se encuentra ubicada la sede principal de Apple Inc. y donde desarrolla su operación principal es un factor importante. El comercio digital en Estados Unidos ha venido creciendo en las últimas décadas debido a la innovación tecnológica de las actividades económicas y globales, la ampliación del comercio digital ha poseído un impacto positivo en la economía global y estadounidense.

Apple Inc. en los últimos tres años ha venido demostrando una resiliencia consistente en los Estados Unidos, caracterizándose por el aumento constante de sus ingresos, altas ventas de sus productos, especialmente sus celulares iPhone que es su producto estrella y un amplio esparcimiento de sus servicios. Sin embargo, Apple Inc. sigue siendo líder del sector tecnológico en Estados Unidos con una capitalización bursátil aproximadamente a los 4 billones de dólares, por eso, busca competir en el mercado con la IA, por lo que actualmente integrara la aplicación Gemini Google a sus dispositivos.

Según (Froh, s.f.) el enfoque principal de Apple Inc. es la sostenibilidad y la responsabilidad ambiental, por lo tanto, sugiere que sus instalaciones en Estados Unidos sean de tecnologías ecológicas. Apple Inc. busca estandarizar la fabricación de sus productos

tecnológicos de una manera sostenible proporcionando el avance tecnológico con la gestión ambiental. Una estrategia que propone Apple Inc. es que para el año 2030 la reducción de la emisión de gases de efecto invernadero sea reducida en un 75% a comparación a los años anteriores, para lograr cumplir con esta estratégica Apple Inc. sigue y seguirá utilizando materiales reciclables en el proceso de fabricación de sus productos sin complicar la calidad y rendimiento de estos.

### **Situación del Mercado**

El mercado tecnológico de la empresa Apple Inc. ha venido siendo positivo siempre, según los estados financieros de la empresa se evidencia que para el año 2024 la empresa registro 391.035.000 de dólares con una variación absoluta del 2% con el año 2023, estos incrementos se deben a la incesante innovación tecnológica de sus productos en especial el iPhone y al amplio crecimiento de sus servicios (Apple Music, iCloud, App Store). La alta demanda de los dispositivos tecnológicos se ve reflejada por indicadores macroeconómicos como por ejemplo la inflación.

La inflación es el aumento de los bienes y servicios en una economía durante un periodo de tiempo. (Curran, 2025) analiza que la inflación en EEUU se aceleró en el año 2022 con un porcentaje de 9.1%, por lo tanto para los años 2023-2024 tomo una moderación significativa llegando a alcanzar un porcentaje del 3%.¿Cómo afecta la inflación el mercado de Apple Inc.? de acuerdo con su definición este indicador macroeconómico puede afectar el mercado de Apple Inc. por que el aumento de la inflación eleva los costos de producción, materias primas y la logística, provocando aumentos directos en los precios finales de los productos tecnológicos y de lujo, cabe resaltar que Apple Inc. maneja precios premium y por lo tanto deberá proporcionar los niveles de asequibilidad

### ***Productos de Apple Inc***

Apple Inc. posee productos tecnológicos como: iPhone, Apple visión pro, iPad, Mac, Apple Watch, AirPods y servicios tecnológicos como: Apple intelligence, Apple One y servicios financieros, entre otros. El ciclo de vida de los productos y la innovación de la tecnología son puntos favorables para que los consumidores mantengan el interés y así mismo se estimulen las ventas de sus nuevos productos, por lo tanto, existe la expectativa de nuevos lanzamientos que realizara Apple Inc. en los próximos años.

¿Qué diferencia los productos de la marca Apple con otras marcas? Existen algunas diferencias, entre ellas encontramos: el diseño y la calidad de los materiales de los dispositivos (aluminio, vidrio), sistemas operativos propios lo que los hacen únicos. Los servicios que Apple Inc. presta han sido convertidos en un modelo de negocio importante, pues estos, le han generado a la empresa grandes ingresos y un fortalecimiento leal de sus consumidores. Apple Inc. seguirá expandiéndose a nivel mundial con una gran oferta de productos y servicios, siendo esta una de sus estrategias más importantes.

### ***Proveedores de Apple Inc***

(Dixit, 2024) afirma que la cadena de suministro de Apple Inc. maneja una logística moderna, según el Informe de Progreso Ambiental de Apple Inc. del año 2023, la cadena de suministro de esta empresa abarca aproximadamente 50 países, con proveedores que atienden todas las necesidades para desarrollar, entregar y mantener los productos y servicios de Apple Inc. La principal estrategia es utilizar material reciclado en colaboración con proveedores como lo es MP Materials en California, y además implementa el uso de energía renovable en su proceso de producción.

Apple Inc. afronta una situación preocupante en Estados Unidos debido al anuncio de un posible arancel del 100% de semiconductores importados, este problema se basa en que Apple Inc. tiene una alta dependencia con proveedores chinos, por lo que, la empresa ha adaptado cambios a otros países para disminuir las tarifas elevadas en aranceles. La variedad de clientes de Apple Inc. es caracterizada por la lealtad hacia la marca, y al mismo tiempo están prestos a pagar los precios por la calidad de los productos y la experiencia de su ecosistema tecnológico. Algunos efectos de este anuncio de arancel son el aumento de precios a los consumidores, fuerte impacto en la cadena de suministro, una alta reducción en los beneficios que ofrece, entre otros.

### ***Enfoque en la Tecnología***

(Maarten en el Veld, s.f.) expone que Apple Inc. es un símbolo de innovación y resiliencia en la industria tecnológica, esta empresa ha venido rediseñando continuamente su modelo de negocio para mantenerse como una de las empresas tecnológicas más valiosas del mundo. Apple Inc. mantiene una estrategia de inversión y desarrollo, centrándose especialmente en la eficiencia, calidad y rendimiento de sus productos y servicios, para lo cual pretende buscar nuevas funcionalidades en sus sistemas operativos, de igual manera, seguirá integrando nuevas tecnologías como la IA y así poder explorar nuevos diseños de productos y servicios. Otro punto importante para Apple Inc. es buscar nuevas estrategias de negocio e innovación para brindar un mercado tecnológico de punta y que siempre sus clientes los prefieran.

### ***Equipo Administrativo***

(Mydna, s.f.) afirma que la calidad del equipo administrativo de Apple Inc. es bastante importante desde la creación de los productos hasta el momento de ventas, por lo tanto, sus empleados son personas altamente motivadoras y creativas con estándares de calidad y servicio al cliente. Apple Inc. busca que sus colaboradores posean una amplia gama de conocimientos

técnicos. El liderazgo es un punto fundamental ya que permite dirigir e inspirar hacia el cumplimiento de los objetivos estratégicos de una empresa, por lo tanto, para Apple Inc. es muy importante ya que siempre está en busca de innovación y detalles con los productos y servicios.

### ***Relación con los Colaboradores***

Apple Inc. mantiene una relación óptima con sus colaboradores, pues de ahí depende su rendimiento y reputación frente a otras empresas tecnológicas; ya que mantener y desarrollar un mercado laboral competitivo es bastante complejo. Apple Inc. es una compañía que posee políticas y prácticas frente a los beneficios de sus trabajadores, ya que ofrece múltiples beneficios competitivos que incluyen atención mental y física promoviendo la autonomía y el trabajo en equipo.

En conclusión, se puede decir que el éxito de Apple Inc. viene desde la innovación de sus productos y servicios, en mantener una buena gestión con la cadena de suministros, conservar una buena gestión con las preferencias de los clientes y mantener la posición de su marca y su ecosistema integrado bien estructurado.

## **Análisis Estratégico**

Para entender la posición de Apple en el mercado, es importante analizar su estrategia competitiva, su plataforma estratégica, su perfil de competitividad, su plataforma estratégica y realizar un análisis de las Cinco Fuerzas de Porter, análisis DOFA y Matriz de Estrategias.

### **Estrategia Competitiva**

Apple Inc. Es una de las empresas líderes en tecnología a nivel mundial y hoy en día se ubica en puesto número 1 en el top de las 10 empresas tecnológicas más grandes del mundo, demostrando así por muchos años que ha sido una empresa líder en el mercado global, Apple no compite en precio, sino que se centra en optar por productos que brindan una experiencia única a sus usuarios, logrando así ser una marca reconocida y con gran prestigio lo que ha generado llegar a tener márgenes altos en cuanto a beneficios y lealtad hacia la marca. Los pilares claves de su estrategia incluyen:

Innovación y variedad, es muy importante para Apple, ya que con cada uno de sus productos se implementa algo nuevo a su sistema y funcionamiento haciendo que cada vez sea más atractivo el producto a la vista de los usuarios; Apple cuenta con una alta línea de productos tecnológicos obteniendo así hoy en día un portafolio enorme el cual se desglosa en diferentes modelos de iPhone contando con 38 diferentes modelos de iPhone entre estos los iPhone Pro, iPhone Pro-Max, iPhone Air, iPhone Plus, iPhone Mini, estos son unos dentro de los 38 modelos con los que cuenta Apple en su línea de iPhone, dentro de su portafolio también podemos encontrar las Mac, laptops, computadoras de escritorio, monitores, iPads, Watch, AirPods, Entretenimiento, etc.

Ecosistema integrado, Apple cuenta con un ecosistema integrado que este logra interconectar dispositivos y servicios que de una u otra forma atraen a los usuarios a tener una

experiencia diferente y fluida, en el año 2007 con el lanzamiento del iPhone Apple logro centrar unas bases para tener así un ecosistema integrado, junto con ello la aparición del iPad en 2010 y el Apple Watch en 2015 se obtuvo una expansión en este ecosistema, logrando así con ello que cada uno de los dispositivos funcionaran de manera correcta por si solos sino que también estos funcionen aún mejor junto a otros dispositivos de Apple.

Experiencia del cliente, Apple al contar con variedad e innovación en sus productos a logrado consolidar la marca a lo largo de los años que lleva en el mercado, siempre se enfoca en crear experiencias únicas para sus clientes desde el momento que se aborda el cliente para que pueda adquirir el producto hasta el momento que el cliente lleva el producto y puede obtener esta experiencia que ofrece Apple.

### ***Plataforma Estratégica.***

La plataforma estratégica de Apple se enfoca en seguir una misión, una visión y unos valores, que guían su paso hacia el éxito y la innovación de sus productos dentro del mercado tecnológico.

### **Misión**

Brindar una mejor experiencia a los clientes a través del hardware, software y servicios innovadores, pero también busca diseñar los mejores ordenadores personales, reinventar teléfonos móviles y definir el futuro de la tecnología.

### **Visión**

Apple no tiene una visión definida, pero si se centra en su liderazgo, enfocándose en la excelencia y el impacto global, de acuerdo con lo anterior, Apple pretende liderar la industria tecnológica a través de su innovación continua y la creación de productos excelentes.

## **Valores**

Los valores corporativos de Apple son la base de su cultura y de sus decisiones estratégicas, entre ellos encontramos la innovación, la simplicidad, la excelencia, la experiencia del cliente, la responsabilidad social y ambiental, y el enfoque.

## Análisis de la Competitivas

**Tabla 1**

*Análisis de las Cinco Fuerzas Competitivas de Apple*

Fuerza	Impacto	Descripción
Amenaza de productos o servicios sustituidos	Alta	<p>Precios relativos de los sustitutos: existen diferentes productos de la competencia que pueden llegar a tener características que se asemejan a nuestros productos.</p> <p>La principal amenaza proviene de los dispositivos que utilizan el sistema operativo Android como lo son (Samsung, Xiaomi, Motorola, Realme, POCO, Honor, entre otras marcas), ofreciendo diferentes funciones, a un costo mucho más accesible.</p>
Amenaza de nuevos competidores	Baja a moderada	<p>Economía: según los datos obtenidos de la bolsa de valores NASDAQ de Estados Unidos, al corte del año 2025 Apple a tenido un rendimiento de dividendos del 0,42% lo cual es un índice mediano del sector que es del 0,50%, también ha demostrado un crecimiento a 5 años del +5,11%.</p> <p>Altas barreras de ingreso: Entrar al mercado global de hardware y software a la escala que maneja Apple requiere de inversiones fuertes en investigación y desarrollo, fabricación, marketing y una cadena de suministros global eficiente.</p> <p>Acceso a canales de distribución: Apple maneja una red global de tiendas minoristas propias como (Apple Store) y relaciones solidas con minoristas y operadores de telecomunicaciones, otorgando una</p>

Fuerza	Impacto	Descripción
Rivalidad entre los competidores existentes	Alta	<p>ventaja para tener así una mejor visibilidad y acceso a nuestros productos.</p> <p>Número de competidores: Apple es una compañía grande que se ha venido consolidando, creando marca y generando una fidelización a través de los años, pero hay que tener presente que en el mercado de la tecnología existen más de 10 marcas que también se encargan de crear productos tecnológicos, servicios de software que hace que estas se posicionen como competencia directa de Apple.</p> <p>Tamaño y equilibrio de los competidores: Existen diferentes competidores grandes y bien posicionados.</p> <p>Diferenciación del producto: Los productos de Apple siempre son distinguidos, pero los competidores siempre buscan innovar y ofrecer productos muy similares.</p> <p>Costos fijos elevados: la inversión en la industria tecnológica, los costos fijos elevados conllevan a una competencia fuerte en precios.</p> <p>Costo de cambio para Apple: Realizar un cambio de proveedor para Apple es costoso y lleva tiempo.</p>
Poder de negociación de los proveedores	Moderado	<p>Número de proveedores: Existen bastantes proveedores en el mercado, pero existen algunos dispositivos específicos claves que muy pocos proveedores lo tienen.</p> <p>Compromiso de Apple con los proveedores: Apple ha venido realizando actividades que puedan generar progresos en la cadena de suministros a</p>

Fuerza	Impacto	Descripción
Poder de negociación de los compradores	Moderado	<p>nivel mundial, esto a través del programa Clean Energy para proveedores de Apple, lo que busca Apple con este avance es que para el año 2030 todos sus productos sean neutros en carbono.</p> <p>Diferenciación de insumos: Algunos de los componentes que utiliza Apple son altamente especializados.</p> <p>Costo de cambio para el comprador: la integración fluida entre el hardware (iPhone, Mac, iPad, Apple Watch) y el software (iOS, macOS, iCloud, Apple Store) crea un ecosistema robusto, lo cual permite que los usuarios duden en cambiar de iOS a Android.</p> <p>Número de compradores: En el mercado tecnológico el consumo de los productos es bastante alto y competitivo.</p>

*Nota.* Esta tabla presenta el análisis de las cinco fuerzas competitivas de Apple, en ella se muestra la evaluación del nivel de impacto de cada fuerza. Elaboración propia.

### **Comparación con otras Compañías del Sector Tecnológico**

Apple cuenta con un porcentaje del 29,19% dentro del mercado global en su referencia de Smartphones este dato obtenido en enero de 2024, pero esta se centra específicamente en Estados Unidos con una cuota en el mercado del 58,66%, la compañía de Cupertino ha mantenido una posición de liderazgo en el mercado especialmente aquellos productos de alta gama.

Si miramos a fondo en el mercado mundial podemos decir con seguridad que las marcas que hoy en día son competencia directa de Apple vienen siendo Samsung, Xiaomi, Vivo, Oppo, esto en cuanto aquellos productos telefónicos.

De igual modo, APPLE ha adoptado por implementar estrategias de apalancamiento moderado con la oportunidad de la utilización de deuda para financiar los proyectos de innovación, expansión y otras con la evaluación de no perder flexibilización financiera.

### **Diferencias de Nivel de Endeudamiento en Comparación APPLE y sus Competencias**

Los diferentes niveles de endeudamiento pueden tener las siguientes implicaciones:

**Riesgo financiero:** tener un nivel de deuda más alto puede significar que hay un mayor riesgo financiero en temporadas económicas bajas. Si los flujos de caja de APPLE disminuyen, esto puede ocasionar que su cumplimiento con las obligaciones de deuda se vea afectadas.

**Acceso a capital:** APPLE es una compañía que está altamente acreditada y el historial de estabilidad financiera puede ser un punto a favor y así se logra obtener acceso a deuda más barata en comparación con las otras compañías, esto es un punto a favor y permite aprovechar el apalancamiento de manera más efectiva y eficiente.

**Flexibilidad financiera:** la compañía de APPLE tiene una gran capacidad de generar flujo de caja, esto permite mantener un nivel de deuda relativamente alto sin comprometer su capacidad de pago.

**Acreditación:** La calificación crediticia de APPLE juega un papel importante en su nivel de endeudamiento, su calificación es de grado AA+ esto le permite acceder de manera más concreta y rápida a una financiación económica en los mercados de capitales; esto es un factor puntual para justificar su nivel de apalancamiento.

## Análisis Vertical y Horizontal de la Compañía de APPLE Inc

### Análisis Vertical de los Estados Financieros

**Tabla 2**

*Análisis Vertical Estado de Situación Financiera Compañía Apple*

Balance General	Análisis Vertical		
	2022	2023	2024
Activos totales	100%	100%	100%
Activos corrientes	38%	41%	42%
Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones a corto plazo	14%	17%	18%
Efectivo y equivalentes de efectivo	7%	8%	8%
Dinero	5%	8%	7%
Equivalentes de efectivo	1%	0%	1%
Otras inversiones a corto plazo	7%	9%	10%
Cuentas por cobrar	17%	17%	18%
Cuentas por cobrar	8%	8%	9%
Otras cuentas por cobrar	9%	9%	9%
Inventario	1%	2%	2%
Otros activos corrientes	6%	4%	4%
Total, de activos no corrientes	62%	59%	58%
EPI netos	12%	12%	13%
EPI gruesos	32%	33%	33%
Propiedades	0%	0%	0%
Terrenos y mejoras	6%	7%	7%
Maquinaria, muebles y equipos	23%	22%	22%
Otras propiedades	3%	3%	0%
Arrendamientos	3%	4%	4%
Depreciación acumulada	-21%	-20%	-20%
Inversiones y avances	34%	29%	25%
Inversión en activos financieros	34%	29%	25%

Balance General	Análisis Vertical		
	2022	2023	2024
Valores disponibles para la venta	34%	29%	25%
Otras inversiones	34%	0%	0%
Activos diferidos no corrientes	4%	5%	5%
Activos por impuestos diferidos no corrientes	4%	5%	5%
Otros activos no corrientes	11%	13%	15%
Pasivo total Participación minoritaria neta	86%	82%	84%
Pasivos corrientes	44%	41%	48%
Cuentas por pagar y gastos acumulados	20%	20%	26%
Cuentas por pagar	20%	20%	26%
Cuentas por pagar	18%	18%	19%
Impuesto total a pagar	2%	3%	7%
Impuesto sobre la renta a pagar	2%	3%	7%
Deuda corriente y obligación por arrendamiento de capital	6%	4%	6%
Deuda actual	6%	4%	6%
Papel comercial	3%	2%	3%
Otros préstamos actuales	3%	3%	3%
Pasivos diferidos corrientes	2%	2%	2%
Ingresos diferidos actuales	2%	2%	2%
Otros pasivos corrientes	15%	14%	14%
Total, de pasivos no corrientes Participación minoritaria neta	42%	41%	36%
Deuda a largo plazo y obligación por arrendamiento de capital	31%	27%	23%
Deuda a largo plazo	28%	27%	23%
Obligación de arrendamiento de capital a largo plazo	3%	3%	0%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	5%	4%	3%
Otros pasivos no corrientes	6%	10%	10%
Participación minoritaria bruta total en el patrimonio	14%	18%	16%
Patrimonio neto	14%	18%	16%
Base principal	18%	21%	23%

Balance General	Análisis Vertical		
	2022	2023	2024
Acciones comunes	18%	21%	23%
Ganancias retenidas	-1%	0%	-5%
Ganancias y pérdidas que no afectan las utilidades retenidas	-3%	-3%	-2%
Otros ajustes de capital	-3%	-3%	-2%
Capitalización total	42%	45%	39%
Capital social ordinario	14%	18%	16%
Obligaciones de arrendamiento de capital	4%	4%	0%
Activos tangibles netos	14%	18%	16%
Capital de explotación	-5%	0%	-6%
Capital invertido	48%	49%	45%
Valor contable tangible	14%	18%	16%
Deuda total	38%	32%	29%
Deuda neta	27%	23%	21%
Acciones emitidas	5%	4%	4%
Número de acciones ordinarias	5%	4%	4%

*Nota.* Esta tabla presenta los resultados del análisis vertical realizado al Balance General de la compañía Apple para los años 2022 a 2024. La información se elaboró con base en los estados financieros reportados y en datos obtenidos de Yahoo! Finance. Elaboración propia

Al realizar el análisis vertical de la compañía Apple Inc. Se concluye lo siguiente:

Apple obtuvo un ligero aumento en los activos totales, un aumento del 4% con respecto al año anterior, esto indica que el crecimiento de la empresa es moderado. Por otra parte, los activos corrientes también aumentaron en un 7% para el último año, esto indica que la liquidez ha mejorado esto debido al incremento en el efectivo y también en las cuentas por cobrar. Apple obtuvo un ligero aumento en los activos corrientes, iniciando con un 38% para el año 2022, seguidamente tuvo un aumento del 41% para el año 2023, entre el año 2023 y 2024 solo se evidenció un aumento del 1% terminando el 2024 con un aumento del 42% demostrando así que

la compañía tiene mayor liquidez, disponibilidad para activos y efectivo, también posee la capacidad de no depender de activos a largo plazo. En los activos no corrientes, se logra observar que disminuyeron para el 2022 se tenía un 62%, para el 2023 hay una disminución del 59% y para el 2024 se obtiene un 58% indicando esto que no hubo mayores inversiones a largo plazo.

Por otra parte, el efectivo y las inversiones a largo plazo se mantuvieron relativamente, con un 14% para el 2022, 17% para el 2023 y un 18% para el año 2024 demostrando que la compañía tiene una caja sólida, incluso superior al sector al que pertenece la compañía permitiendo que supere crisis y posibilidad para recomprar acciones y/o dividendos.

Ahora bien, para los pasivos nos demuestra que se empieza con un 86% para el año 2022, 82% para el año 2023 y un 84% para el año 2024 se puede notar que en sus pasivos totales tiene un porcentaje alto pero esto es más común de lo que parece en este tipo de compañías multinacionales, en estos casos se debe tener en cuenta que los costos financieros sean controlados; para los pasivos corrientes se puede apreciar que aumentaron en el año 2022 se obtuvo un 44%, para el 2023 41% y para el año 2024 incrementaron más a comparación con los años anteriores obteniendo un 48% esto se debe a obligaciones a corto plazo como impuesto o cuentas por pagar, es importante mencionar que esto no es un riesgo para la compañía pues esta tiene una liquidez sólida que le permite cubrir sus obligaciones.

Los pasivos corrientes lograron una disminución notable, para el 2022 se tenía un 42% para el 2023 empieza a disminuir, terminando con un 41% y para el 2024 se logra bajar aún más, llegando a un 36% esto se debió a la estrategia que desarrollaron para disminuir deudas a largo plazo.

En el patrimonio Apple mantiene este relativamente bajo con un 14% para 2022, 18% para 2023 y un 16% para el año 2024 esto puede verse reflejado por las operaciones de recompra

de acciones, esto no quiere decir que la compañía esté en desequilibrio financiero o que posea debilidad, se entiende que es una estrategia a largo plazo para beneficios futuros.

Para finalizar, se logra entender que el análisis vertical nos demuestra que la compañía posee una estructura financiera fuerte y sólida, maneja una liquidez y apalancamiento controlado, y que su patrimonio lo maneja bajo con fin estratégico para mantenerse firme durante los años siguiente y esto no quiere decir que posea pérdidas.

### **Análisis Horizontal de los Estados Financieros**

**Tabla 3**

*Análisis horizontal Estado de Situación Financiera Compañía Apple*

Balance General	Análisis Horizontal 2023/2022			
			2024/2023	
	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
Activos totales	- 172.000	0%	12.397.000	4%
Activos corrientes	8.161.000	6%	9.421.000	7%
Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones a corto plazo	13.251.000	27%	3.616.000	6%
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.319.000	27%	-22.000	0%
Dinero	9.813.000	53%	- 160.000	-4%
Equivalentes de efectivo	- 3.494.000	-69%	1.138.000	71%
Otras inversiones a corto plazo	6.932.000	28%	3.638.000	12%
Cuentas por cobrar	53.000	0%	5.258.000	9%
Cuentas por cobrar	1.324.000	5%	3.902.000	13%
Otras cuentas por cobrar	-1.271.000	-4%	1.356.000	4%
Inventario	1.385.000	28%	955.000	15%
Otros activos corrientes	- 6.528.000	-31%	-408.000	-3%
Total, de activos no corrientes	- 8.333.000	-4%	2.976.000	1%
EPI netos	1.598.000	4%	1.965.000	4%
EPI gruesos	142.000	0%	4.529.000	4%

Balance General	Análisis Horizontal			
	2023/2022		2024/2023	
	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
Propiedades	-	0%	-	0%
Terrenos y mejoras	1.320.000	6%	1.244.000	5%
Maquinaria, muebles y equipos	-2.746.000	-3%	1.891.000	2%
Otras propiedades			-	
	244.000	2%	10.661.000	-100%
Arrendamientos	1.568.000	14%	1.394.000	11%
Depreciación acumulada	1.456.000	-2%	-2.564.000	4%
Inversiones y avances	- 20.261.000	-17%	-9.065.000	-9%
Inversión en activos financieros	- 20.261.000	-17%	-9.065.000	-9%
Valores disponibles para la venta	-20.261.000	-17%	- .065.000	-9%
Otras inversiones	-120.805.000	-100%	-	0%
Activos diferidos no corrientes	2.477.000	16%	1.647.000	9%
Activos por impuestos diferidos no corrientes	2.477.000	16%	1.647.000	9%
Otros activos no corrientes	7.853.000	20%	8.429.000	18%
Pasivo total Participación minoritaria neta	- 11.646.000	-4%	17.593.000	6%
Pasivos corrientes				
	-8.674.000	-6%	31.084.000	21%
Cuentas por pagar y gastos acumulados	763.000	1%	24.131.000	34%
Cuentas por pagar	763.000	1%	24.131.000	34%
Cuentas por pagar	-1.504.000	-2%	6.349.000	10%
Impuesto total a pagar	2.267.000	35%	17.782.000	202%
Impuesto sobre la renta a pagar	2.267.000	35%	17.782.000	202%
Deuda corriente y obligación por arrendamiento de capital	-6.966.000	-31%	5.072.000	32%
Deuda actual	-5.303.000	-25%	5.072.000	32%

Balance General	Análisis Horizontal			
	2023/2022		2024/2023	
	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
Papel comercial	-3.997.000	-40%	3.982.000	67%
Otros préstamos actuales	-1.306.000	-12%	1.090.000	11%
Obligación actual por arrendamiento de capital	-88.000	-5%	-1.575.000	-100%
Pasivos diferidos corrientes	149.000	2%	188.000	2%
Ingresos diferidos actuales	149.000	2%	188.000	2%
Otros pasivos corrientes	-2.620.000	-5%	1.693.000	3%
Total, de pasivos no corrientes			-	
Participación minoritaria neta	-2.972.000	-2%	13.491.000	-9%
Deuda a largo plazo y obligación por arrendamiento de capital	-14.426.000	-13%	-9.531.000	-10%
Deuda a largo plazo	-3.678.000	-4%	-9.531.000	-10%
Obligación de arrendamiento de capital a largo plazo	519.000	5%	11.267.000	-100%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	-1.200.000	-7%	-6.203.000	-40%
Otros pasivos no corrientes	12.654.000	58%	2.243.000	7%
Participación minoritaria bruta total en el patrimonio	11.474.000	23%	-5.196.000	-8%
Patrimonio neto	11.474.000	23%	-5.196.000	-8%
Base principal	8.963.000	14%	9.464.000	13%
Acciones comunes	8.963.000	14%	9.464.000	13%
Ganancias retenidas	2.854.000	-93%	18.940.000	8850%
Ganancias y pérdidas que no afectan las utilidades retenidas	-343.000	3%	4.280.000	-37%
Otros ajustes de capital	-343.000	3%	4.280.000	-37%

Balance General	Análisis Horizontal 2023/2022			
	2024/2023			
	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
Capitalización total			-	
	7.796.000	5%	14.727.000	-9%
Capital social ordinario	11.474.000	23%	-5.196.000	-8%
Obligaciones de arrendamiento de capital	431.000	3%	12.842.000	-100%
Activos tangibles netos	11.474.000	23%	-5.196.000	-8%
Capital de explotación	16.835.000	-91%	21.663.000	1244%
Capital invertido	2.493.000	1%	-9.655.000	-6%
Valor contable tangible	11.474.000	23%	-5.196.000	-8%
Deuda total	-21.392.000	-16%	-4.459.000	-4%
Deuda neta	- 5.300.000	-16%	-4.437.000	-5%
Acciones emitidas	- 393.364	-2%	-433.275	-3%
Número de acciones ordinarias	-393.364	-2%	-433.275	-3%

*Nota.* Esta tabla presenta los resultados del análisis horizontal realizado al Balance General de la compañía Apple en los años comprendido de 2022 a 2024 comparando las variaciones absolutas y relativas entre los períodos mencionados. La información se elaboró con base en los estados financieros reportados y en datos obtenidos de Yahoo! Finance. Elaboración propia, 2026.

En este análisis se evalúa el crecimiento, evolución y las variaciones que haya tenido Apple en el tiempo.

En los activos totales para los periodos comprendidos de 2022-2023 no se obtiene ningún cambio, se mantuvieron estables, ya para el periodo 2023-2024 se aprecia que aumentaron en un 4% un crecimiento moderado acorde a la compañía.

En los activos corrientes en el periodo 2022-2023 se obtuvo un 6% y para el periodo siguiente 2023-2024 estos aumentaron reflejando un 7% demostrando que Apple tiene la capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Por otra parte, las inversiones a largo plazo para el periodo 2022-2023 tiene un -17% y para 2023-2024 reducido a un -9% esto puede interpretarse como una estrategia de venta de inversiones financiera para lograr a futuro más liquidez y reducir deuda.

Los pasivos totales de Apple muestran una variación, para 2022-2023 se tiene un -4% y 2023-2024 aumento positivamente dejando finalmente un 6% esto se debió al incremento en sus pasivos corrientes.

En la deuda total Apple posee un -16% para 2022-2023 y para el 2023-2024 se logra estabilizar y reduce a un -4% esto nos permite identificar que la deuda está siendo reducida con el propósito de fortalecer sus finanzas.

Como se menciona anteriormente, el patrimonio tuvo variaciones debido a la recompra de acciones es por eso por lo que para el 2022-2023 se puede notar 23% pero para el 2023-2024 si se observa una disminución considerable lo que se refleja lo anteriormente mencionado y no por una perdida como se podría concluir.

### **Análisis Vertical del Estado de Resultado.**

**Tabla 4**

*Análisis Vertical Estado de Resultados de la Compañía Apple*

Estado De Resultados	Análisis Vertical		
	2022	2023	2024
Ingresos totales	100%	100%	100%
Ingresos operativos	100%	100%	100%
Costo de los ingresos	57%	56%	54%

Estado De Resultados	Análisis Vertical		
	2022	2023	2024
Beneficio bruto	43%	44%	46%
Gastos operativos	13%	14%	15%
Ventas generales y administrativas	6%	7%	7%
Investigación y desarrollo	7%	8%	8%
Ingresos operativos	30%	30%	32%
Ingresos netos por intereses no operativos	0%	0%	0%
Ingresos por intereses no operativos	1%	1%	0%
Gastos por intereses no operativos	1%	1%	0%
Otros ingresos y gastos	0%	0%	0%
Otros gastos de ingresos no operativos	0%	0%	0%
Ingresos antes de impuestos	30%	30%	32%
Disposición fiscal	5%	4%	8%
Ingreso neto de los accionistas comunes	25%	25%	24%
Ingresos netos	25%	25%	24%
Ingresos netos incluyendo participaciones no controladoras	25%	25%	24%
Ingresos netos de operaciones continuas	25%	25%	24%
Aportación neta diluida disponible para los accionistas de EPS básico	0%	0%	0%
Ganancias por acción diluidas	0%	0%	0%
Acciones promedio básicas	4%	4%	4%
Acciones promedio diluidas	4%	4%	4%
Ingresos operativos totales según lo informado	30%	30%	32%
Gastos totales	70%	70%	68%
Ingresos netos de operaciones continuas y discontinuadas	25%	25%	24%
Ingreso normalizado	25%	25%	24%
Ingresos por intereses	1%	1%	0%
Gastos por intereses	1%	1%	0%
Ingresos netos por intereses	0%	0%	0%
EBIT	30%	30%	32%

Estado De Resultados	Análisis Vertical		
	2022	2023	2024
EBITDA	33%	33%	34%
Costo de ingresos conciliado	57%	56%	54%
Depreciación conciliada	3%	3%	3%
Ingresos netos de operaciones continuas Participación minoritaria neta	25%	25%	24%
EBITDA normalizado	33%	33%	34%
Tasa impositiva para cálculos	0%	0%	0%
Efecto fiscal de los artículos inusuales	0%	0%	0%

*Nota.* Esta tabla presenta el análisis vertical del estado de resultados de la compañía de Apple para los años 2022 a 2024, detallando los valores obtenidos de este proceso. La información se elaboró con base a los estados financieros obtenidos de Yahoo! Finance. Elaboración propia.

Los ingresos totales se mantienen constantes entre los tres periodos evaluados indicando una posible distribución de los costos y gastos. Por otra parte, en los costos de los ingresos se obtiene buen resultado, al disminuirse constantemente, para el año 2022 se inicia con un 57%, ya para el año 2023 se nota las reducciones, el 2023 con un 56% y para el 2024 se logra terminar con un 54% se puede decir que Apple tuvo una eficiencia productiva y tuvo la estrategia de poder negociar con los proveedores para así lograr ese descenso en los costos, lo que fue muy favorable dentro de estos tres periodos.

La utilidad neta que se obtiene para estos años también tuvo un ligero incremento, en el año 2022 se tiene un margen del 43%, para el año 2023 un 43% y para el año 2024 se logró un 46% esto se debió al control y manejo que se les dieron a los costos.

Los gastos operativos por su parte, incrementaron levemente, esto se debió a la inclusión de inversión en estudios de desarrollo e investigación de mercados y la aplicación de innovaciones tecnológicas lo que ha caracterizado a la marca, estos incrementos se vieron de la siguiente manera, para el año 2022 se obtuvo un 13%, para el año 2023 un 14% y el año 2024

finalizó con un 15%, en pocas palabras esto no se ve como un gasto en general sino que más bien la compañía lo toma como una inversión a largo plazo.

Ahora bien, en el EBIT teniendo en cuenta que los gastos operativos de Apple aumentaron la compañía sigue manteniendo un margen operativo óptimos y altos, este margue se reflejó de la siguiente manera: para el año 2022 Apple tiene un margen del 30% aunque para el 2023 se mantuvo, en el año 2024 se obtiene un incremento del 2% en comparación con los otros años, arrojando una mejora del 32%.

Posteriormente el EBITDA nos arroja un margen del 33% para los años 2022 y 2023 se muestra estable para estos periodos y para el año siguiente se muestra un ligero incremento del 34%. Ahora surge las preguntas ¿estos porcentajes que arroja el estado de resultados de la compañía de Apple son adecuados para el entorno y/o sector donde se ubica la compañía? ¿son estos márgenes favorables o desfavorables para le mercado estadounidense el cual se tiene como estándar para evaluar la evolución de la compañía?

La respuesta es sí, teniendo en cuenta los valores del EBIT (30% a 32%) y del EBITDA (33% a 34%) la compañía de Apple está por encima del mercado estadounidense pue el margen del sector para el EBIT se encuentra entre el 10% al 20% y el margen para el EBITDA dentro del sector se sitúa en 15% al 25% dicho esto se logra observar que la compañía esta por encima de estos márgenes generales confirmando que Apple se mantiene fuerte y con buen poder operativa

Analizando lo ingresos netos de operaciones se observa que Apple obtiene un margen del 25% (2022-2023) y 24% (2024) aunque para este año bajo 1% sigue siendo alto y favorable, pues se tiene como referencia el margen del mercado estadounidense quien evalúa este margen a grandes compañías como Apple, este margen se encuentra entre 8% al 10% nuevamente Apple se mantiene fuerte en este mercado, ahora dentro del sector tecnológico también ya que se estima

un margen para el sector del 10 al 20%, demostrando que la compañía mantiene una rentabilidad final muy buena y estable.

Para finalizar analizando la estructura financiera, endeudamiento y apalancamiento, Apple está muy bien, tiene unos activos corrientes con un margen del 42% que para el sector de tecnología estadounidense es muy bueno porque normalmente estos activos se estiman que estén en un margen del 30 al 40% esto quiere decir que Apple está un poquito por encima de este margen.

## Análisis Horizontal del Estado de Resultado

**Tabla 5**

*Análisis horizontal Estado de Resultados de la Compañía Apple*

Estado De Resultados	Análisis Horizontal			
	2023/2022		2024/2023	
	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
Ingresos totales	-11.043.000	-3%	7.750.000	2%
Ingresos operativos	-11.043.000	-3%	7.750.000	2%
Costo de los ingresos	-9.409.000	-4%	-3.785.000	-2%
Beneficio bruto	-1.634.000	-1%	11.535.000	7%
Gastos operativos	3.502.000	7%	2.620.000	5%
Ventas generales y administrativas	- 162.000	-1%	1.165.000	5%
Investigación y desarrollo	3.664.000	14%	1.455.000	5%
Ingresos operativos	-5.136.000	-4%	8.915.000	8%
Ingresos netos por intereses no operativos	-77.000	73%	183.000	-100%
Ingresos por intereses no operativos	925.000	33%	-3.750.000	-100%
Gastos por intereses no operativos	1.002.000	34%	-3.933.000	-100%
Otros ingresos y gastos	-231.000	69%	834.000	-148%
Otros gastos de ingresos no operativos	-231.000	69%	834.000	-148%
Ingresos antes de impuestos	-5.367.000	-5%	9.749.000	9%
Disposición fiscal	-2.559.000	-13%	13.008.000	78%
Ingreso neto de los accionistas comunes	-2.808.000	-3%	- 3.259.000	-3%
Ingresos netos	-2.808.000	-3%	-3.259.000	-3%
Ingresos netos incluyendo participaciones no controladoras	-2.808.000	-3%	-3.259.000	-3%
Ingresos netos de operaciones continuas	-2.808.000	-3%	-3.259.000	-3%

Estado De Resultados	Análisis Horizontal			
	2023/2022		2024/2023	
	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
Aportación neta diluida disponible para los accionistas de Com	-2.808.000	-3%	-3.259.000	-3%
EPS básico	0	0%	- 0	-1%
Ganancias por acción diluidas	0	0%	- 0	-1%
Acciones promedio básicas	-471.732	-3%	-400.448	-3%
Acciones promedio diluidas	-513.272	-3%	-404.452	-3%
Ingresos operativos totales según lo informado	-5.136.000	-4%	8.915.000	8%
Gastos totales	-5.907.000	-2%	-1.165.000	0%
Ingresos netos de operaciones continuas y discontinuadas	-2.808.000	-3%	-3.259.000	-3%
Ingreso normalizado	-2.808.000	-3%	-3.259.000	-3%
Ingresos por intereses	925.000	33%	-3.750.000	-100%
Gastos por intereses	1.002.000	34%	-3.933.000	-100%
Ingresos netos por intereses	- 77.000	73%	183.000	-100%
EBIT	-5.136.000	-4%	8.915.000	8%
EBITDA	-4.721.000	-4%	8.841.000	7%
Costo de ingresos conciliado	-9.409.000	-4%	-3.785.000	-2%
Depreciación conciliada	415.000	4%	-74.000	-1%
Ingresos netos de operaciones continuas Participación minoritaria neta	-2.808.000	-3%	-3.259.000	-3%
EBITDA normalizado	- 4.721.000	-4%	8.841.000	7%

*Nota.* Estado de resultado de la compañía de Apple con los resultados del análisis horizontal que se desarrolló para los periodos comprendidos entre 2022 a 2024. La información elaboró en base a los estados financieros obtenidos de Yahoo! Finance. Elaboración propia.

Este análisis nos permite identificar el comportamiento que tiene la compañía, si obtuvo un crecimiento favorable o por el contrario si sus cuentas disminuyeron entre los periodos a evaluar.

Se puede notar que los ingresos totales de Apple en los periodos comprendidos de 2023-2022 tuvieron una caída del -3% esto se debió a variaciones del mercado, recuperaciones repentinas al mercado asociadas al entorno económico, para el periodo 2024-2023 ya se logra obtener una recuperación del 2%, aunque es baja es favorable, esto se debió a que Apple se fortaleció aun mas como compañía se dedicó a analizar el comportamiento del mercado y a la estabilidad de la demanda.

En cuanto a los costos de los ingresos bajaron, arrojando márgenes del -4% (2023-2022) y -2%(2024-2023) esto se logra realizando los ajustes pertinente para lograr a futuro mayor eficiencia en los costo y así generar mas ingreso, sin dejar de un lado la calidad que caracteriza a la compañía. Por otra parte, los gastos operativos aumentaron de manera estratégica, un 7% (2023-2022), 5% (2024-2023) dado a que se generó la inversión en estudios relevantes de investigación y desarrollo para lograr beneficios futuro, esto en realidad no se ve como un gasto si no como inversión estratégica.

El EBIT nos muestra que la compañía tuvo una mejora, en el periodo de 2023-22 obtuvo un decrecimiento del -4% el cual se recupera de manera eficiente para el periodo 2024-23, en cuanto a las utilidad neta nos muestra un -3% para los tres periodos evaluados (2022-2023-2024) esto no necesariamente nos indica que la compañía esté mal, o que esté operando de manera inadecuada, este margen se debe a posibles incrementos que hayan surgido en los impuestos sobre la renta.

Para finalizar la compañía de Apple ha demostrado que su estructura financiera es la adecuada y acorde al sector tecnológico y mercado estadounidense, posee la capacidad de recuperación, posee buenos márgenes indicativos, lleva un control riguroso de los costos y también los aplica para los gastos. En general la compañía mantiene una salud financiera estable y evolucionaria lo que le ha permitido mantenerse a flote a pesar de diferentes crisis que han resultado en el mercado.

## Indicadores Financieros

### Liquidez (Razón Corriente, Prueba Ácida, Capital de Trabajo)

Fórmulas:

Razón corriente = Activos corrientes ÷ Pasivos corrientes

Prueba ácida = (Activos corrientes – Inventarios) ÷ Pasivos corrientes

Capital de trabajo = Activos corrientes – Pasivos corrientes

#### *Año 2022*

Activos corrientes: 135.405000

Pasivos corrientes: 153.982000

Inventarios: 4.946000

Razón corriente =  $135.405000 \div 153.982000 = 0,88$

Prueba ácida =  $(135.405000 - 4.946000) \div 153.982000 = 0,85$

Capital de trabajo =  $135.405000 - 153.982000 = -18.577.000$

#### *Año 2023*

Activos corrientes: 143.566000

Pasivos corrientes: 145.308000

Inventarios: 6.331000

Razón corriente =  $143.566000 \div 145.308000 = 0,99$

Prueba ácida =  $(143.566000 - 6.331000) \div 145.308000 = 0,94$

Capital de trabajo =  $143.566000 - 145.308000 = -1.742.000$

#### *Año 2024*

Activos corrientes: 152.987000

Pasivos corrientes: 176.392000

Inventarios: 7.286000

Razón corriente =  $152.987000 \div 176.392000 = 0,87$

Prueba ácida =  $(152.987000 - 7.286000) \div 176.392000 = 0,83$

Capital de trabajo =  $152.987\ 000 - 176.392000 = -23.405000$

### **Análisis de Resultados**

En 2022, Apple mostraba una liquidez limitada: sus activos corrientes no alcanzaban para cubrir los pasivos corrientes. La razón corriente y la prueba ácida estaban por debajo de 1, y el capital de trabajo era negativo. Esto reflejaba cierta presión financiera a corto plazo.

En 2023, la situación mejoró un poco. La razón corriente casi llegó a 1 y la prueba ácida también subió, lo que indicaba que la empresa estaba más cerca de equilibrar sus activos y pasivos de corto plazo. Aunque el capital de trabajo seguía siendo negativo, la diferencia fue mucho menor que en 2022.

En 2024, la liquidez volvió a deteriorarse. La razón corriente y la prueba ácida bajaron nuevamente, y el capital de trabajo se hizo más negativo que en 2022. Esto significa que la empresa enfrentó más dificultades para cubrir sus obligaciones inmediatas con sus activos corrientes.

Apple logró una mejoría temporal en 2023, pero en 2024 volvió a mostrar debilidad en liquidez, lo que evidencia que depende mucho de su capacidad de generar efectivo y de financiamiento externo para cumplir con sus compromisos de corto plazo. . En el mercado estadounidense, donde el acceso al crédito es más costoso, esta evolución indica que la empresa debe mantener una gestión cuidadosa de sus recursos de corto plazo para evitar riesgos financieros.

## **Solvencia / Endeudamiento (Nivel de deuda, cobertura de interés)**

### **Nivel de Deuda**

2022 - 2023: Apple redujo su deuda total de 132.480000 a 111.088000 , un recorte fuerte de más de 21.000 millones. Esto fue positivo porque disminuyó su dependencia del financiamiento externo justo cuando las tasas de interés en Estados Unidos estaban subiendo.

2023 - 2024: La deuda volvió a bajar, aunque de forma más moderada, hasta 106.629000 USD (unos 4.500 millones menos). Esto muestra que la empresa mantuvo su estrategia de desapalancamiento, pero ya en un nivel más estable.

Apple ha reducido su deuda de manera constante, fortaleciendo su solvencia y protegiéndose frente al encarecimiento del crédito en EE. UU.

### **Deuda Neta (descontando efectivo)**

2022 -2023: La deuda neta pasó de 96.423000 a 81.123000 una reducción de más de 15.000 millones. Esto refleja que, además de bajar deuda, Apple aumentó su liquidez, mejorando su capacidad de cubrir obligaciones sin depender tanto de préstamos.

2023 - 2024: La deuda neta bajó nuevamente a 76.686000, unos 4.400 millones menos. Aunque la reducción fue menor, confirma que Apple sigue reforzando su posición financiera.

Apple no solo disminuye deuda, también acumula efectivo, lo que le da más margen de maniobra en un mercado estadounidense volátil.

### **Cobertura de Intereses**

2022: Apple generó ingresos operativos muy superiores a sus gastos por intereses. Esto le dio una amplia capacidad para cubrir sus compromisos financieros sin dificultad.

2023: Aunque los ingresos operativos se mantuvieron sólidos, los gastos por intereses aumentaron. Esto redujo parte de la holgura que tenía la compañía, reflejando el impacto de las

tasas de interés más altas en Estados Unidos. Aun así, la empresa conservó una posición cómoda para atender sus obligaciones.

2024: Los ingresos operativos crecieron y, además, la compañía prácticamente no tuvo gastos por intereses. Esto significa que Apple logró eliminar esa carga financiera, consolidando una situación de solvencia excepcional.

Apple ha seguido una estrategia clara de desapalancamiento: primero con un recorte fuerte en 2023 y luego con un ajuste más moderado en 2024. Al mismo tiempo, eliminó sus gastos por intereses, lo que la hace muy solvente y resistente en el mercado estadounidense, donde muchas empresas enfrentan dificultades por el alto costo del financiamiento.

Esta empresa ha ido liberando de deuda año tras año y hoy se encuentra en una posición financiera muy sólida frente al entorno de crédito caro en EE. UU.

### **Rentabilidad (Margen neto, ROA, ROE)**

**Tabla 6**

*Margen Neto*

	Margen neto		
2022	99.803.000	394.328.000	25,3%
2023	96.995.000	383.285.000	25,3%
2024	93.736.000	391.035.000	24,0%

*Nota.* Dentro de esta tabla se observa el cálculo del margen neto de la compañía de Apple para los años 2022 a 2024.

2022: El margen neto fue de 25,3%, lo que refleja una rentabilidad muy sólida. Apple logró mantener una alta eficiencia para transformar sus ingresos en ganancias, en un mercado

estadounidense con fuerte demanda de productos tecnológicos y un entorno financiero aún estable.

2023: El margen neto se mantuvo en 25,3%, prácticamente igual al año anterior. Esto muestra consistencia: aunque los ingresos totales bajaron, la empresa supo controlar costos y sostener su rentabilidad. En el contexto de EE. UU., donde las tasas de interés subieron y la inflación presionaba a muchas compañías, Apple logró mantener su nivel de beneficios, lo que habla de su fortaleza operativa.

2024: El margen neto descendió a 24,0%. Aunque los ingresos crecieron respecto a 2023, la utilidad neta fue menor. Esto indica que los costos, impuestos u otros gastos tuvieron mayor impacto. En el mercado estadounidense, marcado por un entorno de crédito caro y competencia intensa, esta caída refleja que Apple enfrentó más presión para sostener la misma rentabilidad que en años anteriores

## Rentabilidad Sobre Activos

**Tabla 7**

### *Rentabilidad Sobre Activos*

	ROA: Ingreso netos / Activos totales		
2022	99.803.000	352.755.000	28,3%
2023	96.995.000	352.583.000	27,5%
2024	93.736.000	364.980.000	25,7%

*Nota.* La tabla muestra el desarrollo del cálculo del indicador ROA en los años de 2022 a 2024 de Apple.

***ROA 2022***

ROA: 28,3% Apple mostró una rentabilidad muy alta: por cada dólar invertido en activos, generó casi 0,28 dólares de utilidad neta.

En el mercado estadounidense, con fuerte demanda de productos tecnológicos y un entorno financiero aún relativamente estable, este nivel de ROA reflejaba una eficiencia sobresaliente en el uso de sus recursos.

***ROA 2023***

ROA: 27,5% el indicador bajó ligeramente respecto a 2022. Aunque los ingresos netos se redujeron, los activos se mantuvieron casi iguales.

En EE. UU., el aumento de tasas de interés y la presión inflacionaria afectaron a muchas empresas. Apple logró mantener un ROA elevado, aunque con una leve caída, lo que indica que siguió siendo muy eficiente, pero con menor margen que el año anterior.

***ROA 2024***

ROA: 25,7% la rentabilidad sobre activos descendió más, debido a que los ingresos netos bajaron mientras los activos crecieron.

En el mercado estadounidense, marcado por un crédito más caro y competencia intensa, esta caída refleja que Apple necesitó más activos para generar menos utilidad, reduciendo su eficiencia relativa.

**Rentabilidad Sobre Patrimonio – ROE*****ROE 2022***

Apple tuvo una rentabilidad sobre patrimonio excepcional con un 197% esto significa que, por cada dólar invertido por los accionistas, la empresa generó casi el doble en ganancias. En el mercado estadounidense, este resultado refleja una posición dominante, con alta eficiencia

operativa y fuerte demanda de sus productos. Las condiciones financieras aún eran estables, lo que favoreció este rendimiento.

### ***ROE 2023***

La rentabilidad bajó arrojando un margen de 156% respecto al año anterior, aunque se mantuvo en niveles muy altos. En EE. UU., el entorno económico fue más desafiante: subieron las tasas de interés, aumentó la inflación y muchas empresas enfrentaron presión en sus márgenes. Aun así, Apple logró mantener una rentabilidad sólida, lo que demuestra su capacidad de adaptación y control de costos.

### ***ROE 2024***

La rentabilidad volvió a subir ligeramente con un 165%. Aunque los ingresos netos bajaron, el patrimonio también se redujo, lo que permitió que el ROE se recuperara. En el mercado estadounidense, donde el crédito sigue siendo caro y la competencia tecnológica es intensa, este resultado muestra que Apple sigue siendo una empresa altamente rentable y atractiva para los inversionistas.

### **Tabla 8**

#### *Rentabilidad Sobre Patrimonio - ROE*

	Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)		
2022	99.803.000	50.672.000	197%
2023	96.995.000	62.146.000	156%
2024	93.736.000	56.950.000	165%

*Nota.* En la tabla se observa el margen calculado del ROE para la compañía de Apple para los años 2022 a 2024.

## **Actividad (Rotación de Cartera, inventarios y proveedores)**

### ***Rotación de Cartera (cuentas por cobrar)***

2022 -2023: Apple mantuvo una rotación alta, cobrando rápido a sus clientes. Esto le permitió sostener liquidez en un entorno de tasas de interés más elevadas en EE. UU.

2023 - 2024: La rotación se mantuvo eficiente, aunque con cierta presión por la desaceleración del consumo en el mercado estadounidense. Aun así, Apple siguió recuperando efectivo con rapidez, lo que es clave para financiar operaciones sin depender de deuda. Apple conserva una política de cobro ágil, lo que le da ventaja frente a otras empresas que sufren plazos más largos en un entorno de crédito caro.

### ***Rotación de Inventarios***

2022 - 2023: Los inventarios crecieron, pero la rotación se mantuvo dinámica. Apple logró vender y reponer con rapidez, evitando acumulación excesiva en un mercado con alta demanda tecnológica.

2023 - 2024: Los inventarios aumentaron nuevamente, y la rotación mostró señales de menor agilidad. Esto refleja que la empresa enfrentó más presión por costos y ciclos de producto, en un mercado estadounidense más competitivo. Apple sigue siendo eficiente, pero la tendencia muestra que necesita ajustar aún más su cadena de suministro para mantener la misma velocidad de rotación.

### ***Rotación de Proveedores (cuentas por pagar)***

2022 - 2023: Apple mantuvo plazos amplios de pago, aprovechando su poder de negociación. Esto le permitió financiar parte de sus operaciones con crédito de proveedores, algo muy valioso en un entorno de tasas altas.

2023 - 2024: Los pasivos corrientes crecieron más rápido que los activos corrientes, lo que indica que Apple dependió aún más de los plazos de pago a proveedores para sostener liquidez.

Esta compañía utiliza estratégicamente el crédito de proveedores como fuente de financiamiento, lo que le da flexibilidad en EE. UU., aunque también aumenta su dependencia de mantener buenas relaciones con su cadena de suministro.

### **Relación entre los Indicadores y Contra Mercado**

#### ***Liquidez (Razón corriente, prueba ácida, capital de trabajo)***

Apple mostró razones de liquidez por debajo de 1, lo que significa que sus pasivos corrientes superan a sus activos corrientes. En otras empresas del sector tecnológico estadounidense, lo habitual es mantener ratios superiores a 1 para transmitir mayor seguridad financiera. Apple compensa esta aparente debilidad con su capacidad de cobrar rápido y negociar plazos largos con proveedores, lo que le permite sostenerse sin necesidad de altos activos líquidos.

Relación: aunque la liquidez contable es ajustada, la eficiencia operativa y el poder de negociación sostienen su posición.

#### ***Actividad (rotación de cartera, inventarios y proveedores)***

Cartera: Apple mantiene una rotación alta y estable, lo que asegura entradas rápidas de efectivo.

Inventarios: La rotación bajó de 45 a 30 veces, reflejando que los productos permanecen más tiempo almacenados. Esto es un reto, pero sigue siendo más eficiente que muchas empresas del mercado estadounidense que enfrentaron caídas más pronunciadas por problemas de cadenas de suministro.

Proveedores: Apple paga con plazos largos, lo que le da margen financiero y compensa su liquidez ajustada.

Relación: Apple equilibra su liquidez limitada con cobros rápidos y pagos diferidos, aunque la menor rotación de inventarios es un foco de atención.

### ***Rentabilidad (ROA, ROE, ROCE, EVA)***

ROA y ROE: muy altos, aunque con ligera tendencia a disminuir.

ROCE: entre 47% y 50%, muy superior al costo de equity (9,35%).

EVA: positivo en todos los años (20.775.520 en 2022 y al 2024 aumento con un valor de 22.900.437 USD), lo que confirma que Apple crea valor económico.

Relación: comparado con el mercado estadounidense, donde muchas empresas apenas logran cubrir su costo de capital, Apple sobresale por su capacidad de generar retornos muy superiores y mantener un EVA positivo constante

Contra Mercado:

Apple crea valor económico todos los años, mientras gran parte del mercado lucha por cubrir el costo de capital.

Su rentabilidad es extraordinaria, muy por encima del promedio del sector tecnológico estadounidense.

El punto débil está en la liquidez y la rotación de inventarios, donde Apple muestra presión, aunque sigue mejor que muchos competidores.

En conjunto, Apple destaca por su capacidad de generar valor y mantener una rentabilidad muy superior, lo que la convierte en una de las compañías más sólidas y atractivas para los inversionistas en Estados Unidos.

## Análisis DuPont

**Tabla 9**

*Modelo DuPont*

Análisis DuPont	Año		
	2.022	2.023	2.024
Utilidad Neta	99.803.000	96.995.000	93.736.000
Ventas Totales	394.328.000	383.285.000	391.035.000
Activos Totales	352.755.000	352.583.000	364.980.000
Patrimonio	50.672.000	62.146.000	56.950.000
Margen Neto	0,25	0,25	0,24
Rotación de Activos	1,12	1,09	1,07
Apalancamiento	6,96	5,67	6,41
Análisis DuPont (ROE)	1,97	1,56	1,65

*Nota.* Esta tabla presenta el desarrollo del modelo DuPont basándose en información financiera reportada en los estados financieros reportados y obtenidos a través de Yahoo! Finance.

El modelo DuPont es un indicador financiero que permite evaluar el rendimiento sobre el patrimonio, este modelo se compone de tres factores o indicadores muy importantes como lo son: el margen neto, rotación de activos y apalancamiento, dicho esto se expone el análisis obtenido:

Se observa que el margen neto se mantiene relativamente estable para los tres años demostrando que la compañía mantiene una capacidad similar para lograr convertir las ventas en utilidades. Para la rotación de los activos se logra apreciar una disminución ligera dentro de los 3 años arrojando que para el 2022 la rotación de los activos resultó en un 1.12 pero para el año

siguiente 2023 empezaron a bajar llegando a 1.09 y finalmente se obtiene un 1.07 para el año 2024, este indicador nos demuestra que la compañía posee una deficiencia en el uso correcto de los activos para producir ventas.

El nivel de apalancamiento para Apple en el 2022 fue de 6,96 pero para los años posteriores empieza a disminuir arrojando un margen de 5,67 para 2023 y un margen de 6,41 para el 2024 esto nos indica que Apple está obteniendo una reducción en el uso de deuda para poder financiar activos.

Para finalizar el resultado obtenido de este análisis nos indica que Apple inició en el año 2022 con un ROE de 1.97 para el año 2023 se obtiene una reducción considerable del 1,56 pero nuevamente para el año 2024 subió levemente con relación al año anterior, dejando como resultado un ROE de 1,65 dejando como sugerencia que la compañía obtiene una reducción en el rendimiento sobre el patrimonio.

En este orden, se observa que Apple mantuvo una estabilidad en su margen neto, pero a su vez obtuvo una disminución en el uso de sus activos y para el apalancamiento ocurre algo similar.

Al realizar este análisis dentro del mercado Estadunidense se puede concluir que el margen neto se puede ver afectado por la alta demanda que hay hacia otras compañías de competencia, por otra parte, el apalancamiento también puede verse afectado por las políticas regulatorias que puedan llegar a afectar el acceso a capital externo. Es por eso por lo que de deber realizar inversiones constantes en investigación de mercados, desarrollo e innovación con el propósito de obtener información que sea de utilidad para aumentar las ventas, bajar los costos, pero manteniendo la calidad, para lograr una mejora en la captación y aumento del patrimonio.

### Valor Económico Agregado (EVA)

Calcular EVA = (ROCE - Cost of Equity) \* Common Stockholders' Equity. el EVA de los últimos 3 años.

ROCE (Return on Capital Employed):

$ROCE = EBIT \times (1 - \text{Tasa Efectiva de Impuestos}) / \text{Capital Empleado}$

#### Tabla 10

*Cálculo ROCE año 2022*

	Apple 2022		
EBIT:	119.437.000		
Impuestos:	19.300.000		
Tasa efectiva:	19.300.000	119437000	0,162 16.2%
NOPAT:	100.137.000		
Capital empleado:	352.755.000	153.982.000	198.773.000
ROCE:	100.137.000	198.773.000	0,504 50.4%

*Nota.* La tabla muestra datos financieros de la compañía de Appel para realizar el cálculo de ROCE y analizar los resultados para el año 2022.

**Tabla 11***Cálculo ROCE año 2023*

<b>Apple 2023</b>				
EBIT		114.301.000		
Impuestos:		16.741.000		
Tasa efectiva:		16.741.000	11.4301.000	0,146 14.6%
NOPAT:		97.560.000		
Capital empleado:		352.583.000	145.308.000	207.275.000
ROCE:	97.560.000	207.275.000	0,471	47,1%

*Nota.* La tabla muestra los datos financieros de la compañía de Appel para realizar el cálculo de ROCE y analizar los resultados para el año 2023.

**Tabla 12***Cálculo ROCE año 2024*

<b>Apple 2024</b>				
EBIT:	123.216.000			
Impuestos:	29.749.000			
Tasa efectiva:	29.749.000	123.216.000	0,241	24.1%
NOPAT:	93.467.000			
Capital empleado:	364.980.000	176.392.000	188.588.000	
ROCE:	93.467.000	188.588.000	0,496	49,6%

*Nota.* La tabla muestra los datos financieros de la compañía de Appel para realizar el cálculo de ROCE y analizar los resultados para el año 2024.

Cost of Equity (Ke): Según Damodaran para sector tecnológico = 9.35%

### **Common Stockholders' Equity (Patrimonio Neto)**

2022 50.672.000

2023 62.146.000

2024 56.950.000

### **Calculo EVA**

2022

$$EVA = (0,504 - 0,0935) * 50.672.000$$

$$EVA = 0,4103 * 50.672.000$$

$$EVA = 20.775.520$$

2023

$$EVA = (0,471 - 0,0935) * 62.146.000$$

$$EVA = 0,377 * 62.146.000$$

$$EVA = 23.440.169$$

2024

$$EVA = (0,496 - 0,0935) * 56.950.000$$

$$EVA = 0,402 * 56.950.000$$

$$EVA = 22.900.437$$

### **Análisis Resultado del EVA**

El EVA es positivo en los tres años, lo que significa que Apple crea valor económico para sus accionistas. Un EVA positivo indica que la rentabilidad obtenida (ROCE) supera el costo de capital exigido (Cost of Equity).

2022 - 2023

El EVA aumentó de 20.775520 a 23.440169, mostrando que Apple generó más valor económico para sus accionistas. Este crecimiento se explica por un ROCE elevado y un incremento en el patrimonio neto. En el mercado estadounidense, marcado por inflación y tasas de interés altas, Apple logró superar esas presiones y mantener una ventaja competitiva, lo que refleja su fortaleza operativa y financiera.

2023 - 2024

El EVA bajó ligeramente de 23.440169 a 22.900437. Aunque el ROCE se mantuvo alto, la eficiencia en la creación de valor se redujo un poco.

En el contexto estadounidense, esto refleja que Apple enfrentó mayores costos y presión competitiva, pero aun así siguió generando retornos superiores al costo de capital, lo que confirma su resiliencia

Apple creó valor económico de forma constante en el mercado estadounidense, con un pico en 2023 y estabilidad en 2024. Esto confirma que la empresa no solo es rentable, sino que también supera el costo de capital exigido por los inversionistas, consolidando su atractivo financiero.

### Costo de Capital (WACC)

Realizando el cálculo de este se considera la siguiente información: Tasa de interés de la deuda ( $K_d$ ) = 3.5%

Tasa libre de riesgo ( $R_m$ ) = 5%

Prima de riesgo del mercado (EMBI) = 1.55%

Costo de capital sin prima de riesgo ( $K_e$ ) = 17.9%

Estructura de capital:

% patrimonio = 34.8%

% deuda = 65.2%

$$\text{Formula de WACC} = WACC = \left(\frac{E}{V} \cdot K_e\right) + \left(\frac{D}{V} \cdot K_d \cdot (1 - T_{imp})\right)$$

Entonces:

$E$  = valor del capital propio

$V$  = Valor total de la empresa ( $E + D$ )

$K_e$  = costo del capital (capital propio)

$D$  = Valor de la deuda

$K_d$  = costo de la deuda

#### Calculo de WACC

$E/V$  = 34.8% (proporción de patrimonio)

$D/V$  = 65.2% (proporción de deuda)

$K_e$  = 17.9% (costo de capital con prima de riesgo)

$K_d$  = 3.5% (costo de la deuda)

Tasa Impositiva = 24% ( $1 - 0.24$ ) = 0.76

**Tabla 13***Cálculo del WACC*

Costo de Capital (WACC): Cálculo del costo promedio ponderado de las fuentes de financiación	
% Patrimonio	34,8%
% Deuda	65,2%
Tasa Impositiva	24%
KD	3,5%
Ke (Costo de Capital con Prima de riesgo)	17,9%
Patrimonio (Ke)	56.950.000
Deuda (Kd)	106.629.000
WACC	7,97%
WACC = Ke apalancado	6,23%
WACC con Ke (costo de capital de riesgo)	6,23%
UODI (NOPAT)	93.644.160,00
Activos operacionales	241.407.000,00
WACC	7,97%
EVA	74.414.153,20

*Nota.* Desarrollo de cálculos financieros para hallar finalmente resultado del costo de capital (WACC) para Apple.

***Análisis del WACC***

Apple posee un WACC de 7.97% esto representa un nivel de carga financiera relativamente bajo y puede llegar a cumplir con sus costos; este análisis nos permite tener la

visión mas clara del capital de Apple, con los cálculos realizados se obtuvo que el 65.2% pertenece a deuda y un 34.8% a patrimonio, esto siempre sucede en compañía multinacionales acreditadas, esta deuda no representa ningún tipo de riesgo ya que la compañía cuenta con solvencia para cubrir dicha deuda.

Este 7.97% de WACC de Apple está dentro del rango promedio que maneja el sector tecnológico pues se estima que el WACC del sector se encuentra en un 6 a 9% y con un promedio del WACC del mercado estadounidense de entre el 8 al 12%, la compañía se encuentra por debajo de este margen, esto quiere decir que la empresa está financieramente solida y con la capacidad plena de generar flujos de caja constantemente.

Ahora evaluamos el  $K_d$  el cual Apple tiene un 3.5% indicando que se somete a tasas bajas de interés y esto es gracias a su índice de calidad crediticia pues Apple es considerada una compañía AAA. El costo de capital  $K_e$  se refleja en un 17.9% aunque parece un poco alto, esto se debe a causa de los riesgos que se perciben por los accionista, pero no es de preocupación pues se justifican al crecimiento constante que tiene la compañía. Implicaciones que pueda generarse por el resultado del WACC: en términos generales son se conlleva a ningún riesgo o implicaciones puesto que Apple tiene un costo de capital bajo y eso le sirve para poder incursionar en inversiones adicionales de proyectos que generen rentabilidad.

En conclusión, Apple se encuentra financieramente estable y mejorando, compite activamente dentro del sector tecnológico, posicionándose como una de las más importante, a pesar de que en la actualidad tenga tanta competencia, Apple sigue con la capacidad de seguir generando rentabilidad positiva, liquidez solidad y mantener la sostenibilidad financiera.

## **Análisis de Variables Globales que Afectan a la Compañía**

Apple Inc. opera en el mercado estadounidense, caracterizado por un entorno económico y regulado altamente inestable, el cual ha sido especialmente alterado por las políticas de comercio internacional del gobierno del presidente Donald Trump. La administración en el Gobierno ha adoptado una postura de proteccionismo económico e internacional, implementando aranceles muy altos a los productos importados y amenazando con incrementar dichos aranceles a nacionales con el objetivo de reducir el déficit del comercio internacional y de introducir manufactura al país.

Uno de los cambios más drásticos ha sido la adopción del arancel del tipo "país por país" y "recíprocos", y poner aranceles a socios comerciales fundamentales (en este caso a China) y el plantear aranceles a los productos a provenir de otras áreas donde haya un determinado tipo de desequilibrios comerciales. Un arancel elevado sobre productos afectará los productos importados a los Estados Unidos, al afectar las cadenas de suministros globales que probablemente son muy importantes para empresas tecnológicas como Apple.

El efecto directo de estas políticas en Apple se centra en su dependencia de insumos y actividades de ensamblado dentro de China, India, Vietnam u otros mercados de Asia. Los aranceles le imponen mayores costos de importación a los bienes terminados y a los componentes, lo que presionan a la baja los márgenes de utilidad. Los analistas establecen que Apple podría afrontar aumentos en sus costos operativos que, de mantenerse las tarifas actuales, podrían reverberar en precios de hasta el 17 %-18 % al consumidor.

Los altos aranceles, además, provocan una mayor volatilidad en los mercados financieros. En abril de 2025, la eventualidad impuesta de un anuncio de tarifas arancelarias provocó un desplome de las acciones de Apple y de otras compañías del sector tecnológico, lo que demuestra

el miedo de los inversionistas al impacto posible que el mismo pudiera tener en los ingresos y rentabilidad. Las tarifas arancelarias impuestas por Estados Unidos también han elevado la desconfianza en los inversionistas y en las cadenas de suministro global. Las empresas manufactureras han comentado que mover la producción de Asia a EE. UU. resultaría en un aumento de costos que podría duplicar sus costos productivos, lo que contiene la eficacia de las políticas de "traer manufactura de vuelta".

Y en conjunto, estas variables altos aranceles, incertidumbre regulatoria y ajustes en la cadena de suministro son factores geopolíticos y factores macroeconómicos que inciden directamente en la competitividad de Apple en el mercado estadounidense. A pesar de que la empresa ha instigado estrategias en su operación para reducir la dependencia en manufactura china con inversiones en otras regiones y en EE. UU., continuamos con la existencia con riesgos de desvío político en sus normas.

## Análisis de Ratio de Precio a Ganancia (PER) y el Ratio de Precio/Beneficio a Crecimiento (PEG)

**Tabla 14**

*Cálculo de Ganancias por Acción (EPS)*

EPS-Ganancia por Acción	Año		
Formula: $EPS = \frac{UTIL. N}{Acciones\ circulación}$	2022	2023	2024
Utilidad Neta	99.803.000	96.995.000	93.736.000
Acción en circulación	16.325.819	15.812.547	15.408.095
Resultado EPS	6,11	6,13	6,08

*Nota.* La tabla muestra el resultado de margen de EPS – Ganancia por acción.

**Tabla 15**

*Cálculo de Ratio de Precio a Ganancia (PER)*

Ratio de Precio a Ganancia PER	Año		
Formula: $\frac{\text{precio acción}}{EPS}$	2022	2023	2024
Precio de la acción	129,93	192,53	250,42
EPS	6,11	6,13	6,08
Resultado PER	21,25	31,39	41,16

*Nota.* La tabla contiene el cálculos del Ratios PER de la compañía de Apple, elaboración propia.

Dentro de este análisis podemos decir que el resultado del EPS nos indica que hubo una leve caída en el crecimiento de las ganancias de un 6.11 USD en el año 2022 a un 6.08 USD en el año 2024, por otra parte, el PER, ha tenido un aumento del 21.25 para el año 2022 a un 41.16 para el año 2024 demostrando posibilidades de crecimiento por parte de los inversionistas. Ahora bien, comparando estos valores dentro del mercado estadounidense, el resultado del PER está por

encima del PER del mercado el cual se estima que está en un rango del 15 al 20 dicho esto, el margen de Apple es muy atractivo para nuevos inversionistas.

Como se ha mencionado anteriormente, Apple es una compañía líder en tecnología e innovación y mediante este diagnóstico se ha comprobado.

**Tabla 16**

*Cálculo de Crecimiento de Utilidades*

Crecimiento de Utilidades	Año		
	2022	2023	2024
Formula: $(U1-U2)/U2$			
Utilidad Neta	99.803.000	96.995.000	93.736.000
Resultado CU	0,054	-0,028	-0,035

*Nota.* La tabla demuestra el cálculo realizado para obtener el crecimiento de utilidades para la compañía de Apple en los años 2022 a 2024 a partir de la información reportada en Yahoo! Finance. Elaboración propia.

**Tabla 17**

*Cálculo de Ratio de Precio/Beneficio a Crecimiento*

Ratio precio/beneficio a crecimiento - PEG	Año		
	2022	2023	2024
Formula: $PER/CREC.UTIL.$			
PER	21,25	31,39	41,16
Crecimiento de Utilidades	5,41%	-2,81%	-3,48%
Resultado PEG	392,80	-1.115,57	-1.183,95

*Nota.* En la tabla se muestra el cálculo realizado para obtener el Ratio PEG para la compañía de Apple en los años 2022 a 2024, elaboración propia.

Al realizar este cálculo, nos arroja que para el año 2022 se obtiene un PEG de 392.83 USD, pero para los años siguientes 2023 y 2024 su PEG es negativo, esto quiere decir que las utilidades han caído a pesar de que el PER es alto, esto podría deberse a factores externos como las inflaciones, caídas en la demanda entre otros, esto se puede retribuir incurriendo en proyectos de innovación, mejorar la gestión operativa y también reduciendo costos.

## Análisis de la Rentabilidad por Dividendo (Dividend Yield)

**Tabla 18**

*Cálculo de la Rentabilidad por Dividendos (Dividend Yield)*

Rentabilidad por Dividendos (Dividend Yield)		Año		
Formula: Dividendo acción/precio acción	2022	2023	2024	
Dividendo por Acción (USD)	0,92	0,96	1,08	
Precio de la Acción al Cierre. (USD)	129,93	192,53	250,42	
Resultado Rentabilidad de Dividendos	0,71%	0,50%	0,43%	

*Nota.* La tabla presenta los cálculos de la rentabilidad por dividendos de la compañía de Apple para los años 2022 a 2024, tomando como base la información reportada en Yahoo! Finance.

Elaboración propia

De acuerdo con este cálculo, la rentabilidad de los dividendos ha bajado, pero no es algo de preocupación pues Apple se mantiene a flote, con solvencia, rentabilidad y liquidez, esto la hace más atractiva para posibles inversores, pues a pesar de esta caída refleja un aumento en el precio de las acciones, ahora comparando con el mercado estadounidense Apple posee un margen bajo en comparación con otras compañías.

## **Escenarios Financieros: Proyección de Estados Financieros Bajo Diferentes Supuestos**

La elaboración de previsiones de los estados económicos constituye una herramienta importante para poder evaluar la posible evolución futura de una empresa frente a diferentes situaciones y condiciones del contexto económico. Es decir, para Apple Inc., las previsiones sirven para anticipar el comportamiento que pueden asumir cada una de las variables macroeconómicas del contexto estadounidense, tales como el crecimiento económico, los tipos de interés (controles), la inflación y las políticas arancelarias sobre sus ingresos, costes y rentabilidad. Se plantean tres previsiones financieras: optimista, base y pesimista, las cuales se elaboran a partir del diagnóstico financiero realizado y de los primeros resultados de la revisión externa, los escenarios que se derivan de esta revisión se presentan a partir de supuestos realistas que dan cuenta de ciertas condiciones de mercado de EE. UU. en el corto y mediano plazo.

### **Escenario base**

El escenario base asume que la economía estadounidense crecerá a un ritmo moderado, que la inflación será controlada y que los tipos de interés serán relativamente estables; bajo este supuesto, se prevé que Apple mantenga una evolución positiva de sus ingresos, generada principalmente por la estabilidad en las ventas de dispositivos y por la tendencia de crecimiento del segmento servicios.

### **Escenario optimista**

El contexto optimista tiene como premisa una mejor recuperación económica en Estados Unidos, una disminución de las presiones inflacionarias y una apertura de las políticas en materia de aranceles. Se prevé así un crecimiento más destacado de los ingresos de Apple, como resultado del aumento en la demanda de productos tecnológicos y la ampliación de los servicios digitales.

De este modo, una baja de costos por aranceles y unas mejoras en la eficiencia de la cadena de suministro que ayuden a mantener los márgenes de utilidad. La mejora en el resultado de explotación y en la utilidad neta ayudaría a impulsar el flujo de caja, aumentando así la inversión, la recompra de acciones y la distribución de dividendos. Este contexto refleja una situación positiva del desempeño financiero de la compañía en el mercado estadounidense.

### **Escenario pesimista**

En un planeta con un futuro pesimista observamos una desaceleración en la economía de los Estados Unidos, acompañada de una inflación tenaz, de intereses altos y de una imposición más dura de las políticas arancelarias que podría implantar el gobierno. La desaceleración del crecimiento de los ingresos supondría tener una menor capacidad de consumo y un posible aumento de los precios de los productos tecnológicos. Los gastos operativos buscarían un escenario en el que serían presionados al alza por la paradoja de que hubieran tenido un incremento de aranceles y de los propios gastos logísticos, que afectarían negativamente los márgenes de rentabilidad.

A pesar de todo ello, Apple podría mantenerse por el buen estado financiero en el que se encuentra, con utilidades y un crecimiento moderado del flujo de caja que se vería más conservador. La existencia de un planeta pesimista nos muestra la importancia de una buena gestión financiera y de utilizar las estrategias de mitigación de riesgos existentes.

### **Análisis general de los escenarios**

El análisis de los tres escenarios financieros pone de manifiesto que Apple Inc. tiene una estructura financiera bien cimentada que le facilita adaptarse a diferentes contextos económicos dentro del mercado norteamericano. Aunque hay factores externos como las políticas arancelarias o las condiciones económicas generales que pueden influir en el desempeño de la

compañía, la diversificación de ingresos, el liderazgo de marca y su capacidad de innovación son elementos críticos a la hora de reducir el impacto negativo de escenarios negativos.

En conclusión, la proyección de estados financieros bajo diferentes supuestos o escenarios permite concluir que Apple tiene una sólida capacidad de resiliencia financiera. La planificación en función de escenarios permite a Apple anticipar riesgos, tomar decisiones estratégicas en el tiempo correcto y garantizar la sostenibilidad de su desempeño financiero en el corto y largo plazo.

## **Propuesta de Mejora: Recomendaciones Prácticas Basadas en el Análisis de Escenarios y el Diagnóstico**

A partir del diagnóstico exhaustivo de las variables económicas y comerciales actuales en Estados Unidos de América, en concreto, de las últimas medidas en torno a las políticas arancelarias, se plantean recomendaciones concretas orientadas a que para Apple Inc. resulten útiles para llevar a cabo la mejora de la resiliencia competitiva en el mercado.

### **Aumentar y diversificar las técnicas de producción y de producción**

Dado que las políticas arancelarias han llevado a un incremento de los costes en las importaciones de bienes acabados y de componentes, sería positivo proseguir con los esfuerzos de diversificación de la cadena de suministro hacia aquellas regiones donde la carga arancelaria sea menor o donde se disponga de acuerdos preferenciales que puedan resultar atractivos. Expandir si es posible la producción en suelo americano ayuda a reducir el efecto negativo de una eventual subida adicional de tarifas y a reducir la vulnerabilidad frente a riesgos que derivan de las operaciones comerciales internacionales.

### **Gestionar los efectos de los aranceles sobre precios y márgenes de forma eficiente**

Apple debería desarrollar técnicas que le permitan hacer frente al efecto de los aranceles sobre los costes sin trasladar desde el primer momento el efecto total al consumidor final de forma rápida. Esto incluye negociación con los proveedores para compartir una parte de los costes, así como una optimización de los procesos productivos y la evaluación de alternativas logísticas que puedan permitir reducir las subidas de precios que pudieran afectar la demanda del mercado interno.

### **Establecer relaciones con el gobierno y un acercamiento dentro de las políticas**

Desarrollar una vía de comunicación continua con las instituciones del gobierno de manera que pueda fomentar algún tipo de cambio teniendo en cuenta las políticas tarifarias o quizás crear excepciones siempre que esto sea posible y anticiparse a aquellos cambios que se puedan producir en cuestiones regulatorias y que lleven a situaciones que requieran cambios estratégicos.

### **Innovar con productos y servicios de mayor valor añadido**

Incrementar la oferta de productos en el ámbito de los servicios digitales o soluciones informáticas de alto margen de negociación (por ej. servicios de suscripción). Incrementar la oferta de productos y servicios de alto margen de negociación puede hacer frente a la presión que sufre la rentabilidad a causa de los costes de producción y de los aranceles. Este sería, por tanto, un método para diversificar fuentes de ingresos dentro de Estados Unidos

### **Planificación Financiera de escenarios**

Incorporar el análisis de escenarios de distintas tasas arancelarias y cambios regulatorios implica que la compañía se pueda anticipar y prever potenciales impactos financieros y realizar cambios antes de cada presupuesto, inversión y fijación de precios.

Esto incluiría poder tener simulaciones para el flujo de caja corriente, la rentabilidad y la rentabilidad por producto. Estas influencias son las recomendaciones que, a partir del contexto económico y de las políticas comerciales y tarifarias, podrían ser esperadas para que Apple Inc. no sólo sobreviviera ante un entorno regulatorio difícil; sino más bien poder captar oportunidades estratégicas en el mercado doméstico e internacional.

## Conclusiones

El diagnóstico financiero y el análisis bursátil realizados a la sociedad Apple Inc. para el horizonte de tiempo situado entre 2022 y 2024, nos lleva a deducir que Apple sigue manteniéndose a una posición financiera adecuada dentro del mercado de EE. UU., con una sólida capacidad de generación de ingresos, rentabilidad sostenida y una creación de valor para sus accionistas. Mediante el diagnóstico de análisis vertical y análisis horizontal de los estados financieros, se extraen conclusiones que dan cuenta que Apple presenta una estructura financiera correcta, un adecuado manejo de activos corrientes y, finalmente, se ha dado una gradual mejoría en su liquidez. Aunque se pasean cifras de ingresos y costes operativos a lo largo del horizonte de tiempo que hemos analizado, Apple ha podido mantener márgenes de rentabilidad adecuados gracias a una elevada eficiencia operativa de su modelo de negocio. La comparativa a través de indicadores de finanzas nos ajusta que Apple sigue manteniendo alta rentabilidad como lo indican las ratios ROA, ROE, ROCE y a través del modelo DuPont. Para el caso de la rotación de activos, la empresa ha tenido de bajar levemente, aunque tradicionalmente compensaba este efecto por medio de una gestión correcta del apalancamiento y un margen neto estable lo que vuelve a dar continuidad a una elevada capacidad de generar retornos sobre su patrimonio.

El cálculo del Valor Económico Agregado (EVA) verifica que Apple Inc. genera valor económico positivo durante los tres años analizados, al generar unos retornos por encima de su coste de capital. Este hallazgo indica que, efectivamente, la empresa, no es solamente una empresa rentable desde una posición contable, sino que Apple Inc. genera valor real para sus accionistas en el mercado financiero estadounidense. Desde la perspectiva del análisis del entorno, se concluye que las variables macroeconómicas del mercado estadounidense, la inflación, las tasas de interés o la volatilidad en el mercado bursátil afectan, de manera muy

directa, al comportamiento de la empresa a nivel financiero. A su vez, las políticas comerciales y arancelarias que el Gobierno del presidente Donald Trump impone a las empresas que operan en el país como Apple Inc. constituyen un determinante de riesgo importante debido a las posibles consecuencias sobre la cadena de suministros y costes de la producción. Por último, el análisis estratégico revela que Apple Inc. mantiene muy activa una ventaja competitiva en el mercado estadounidense, en función de la diferenciación, la continua innovación y de la progresiva integración del ecosistema de productos y servicios para garantizar su sostenibilidad a largo plazo y para asegurar su posición de liderazgo en el mercado.

## Recomendaciones

Con base a los resultados derivado del diagnóstico financiero, del análisis estratégico y del análisis del entorno económico del mercado estadounidense se elaboran las siguientes recomendaciones para Apple Inc. En primer lugar, se recomienda continuar impulsando la diversificación de la cadena de suministro, de forma tal que se reduzca la dependencia de mercados muy impactados por las políticas arancelarias, que es una de las principales ocurrencias en este entorno, ya que es posible mitigar los riesgos asociados a los aumentos de costos por políticas comerciales del gobierno de EE. UU., así como garantizar que se mantenga una mayor normalización de la operación. En segundo lugar, se recomienda seguir gestionando de manera prudente el proceso financiero frente a escenarios de elevadas tasas de interés a los que se encuentra sometido el mercado estadounidense. Apple tendría que estar, de forma constante, evaluando el nivel de apalancamiento y priorizando el uso eficiente de su flujo de caja en el financiamiento de inversiones estratégicas, lo que va a permitirle reducir la exposición a los aumentos de la deuda.

Otra recomendación que se considera clave para el futuro es impulsar el crecimiento del segmento de servicios en el mercado estadounidense, lo que resulta en ingresos recurrentes y márgenes de rentabilidad más positivos y, además, en un apalancamiento más bajo de la dependencia de la venta de dispositivos físicos y, finalmente, para asegurar la estabilidad financiera durante el periodo de desaceleración.

Por último, se sugiere que la compañía mantenga e incremente la inversión en investigación y desarrollo, particularmente en temáticas como inteligencia artificial, sostenibilidad, o servicios digitales. El hecho de seguir invirtiendo en estas áreas permite a la compañía tecnológica mantener su competitividad con el resto de las compañías del sector, así

como poder responder de forma efectiva a las nuevas exigencias del entorno de mercado.

Finalmente, se recomienda que la compañía continúe fortaleciendo sus políticas de control de costos y control de la planeación financiera mediante el uso de análisis de escenarios. Dicha práctica incrementará la capacidad de la toma de decisiones de la compañía a tiempo, ante una transformación del entorno económico o regulatorio o comercial del entorno de mercado en el que opera la compañía estadounidense, de forma que asegure la creación de valor y la sostenibilidad en el largo plazo de la compañía.

### 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.
- Aguilera Gómez, V. M., Díaz Mata, A. (2020). Matemáticas financieras . McGraw-Hill
- Aliaga V., C., & Aliaga C., C. (2017). Amortización de préstamos con cuotas uniformes vencidas a interés simple . Pensamiento & Gestión, 1-30.
- Apple Inc. (2023). *Form 10-K Annual Report*. U.S. Securities and Exchange Commission.  
<https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/320193/000032019323000106/aapl-20230930.htm>
- Buenaventura, G. (2016). Capítulo 2. Tasas de Cambio. En Finanzas internacionales aplicadas a la toma de decisiones . (pp.41-59). Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Chicaiza, D. (2013). Introducción al mercado de valores colombiano. En Finanzas para no financieros . El caso colombiano. (pp.71-90). Bogotá, Colombia: Pontificia Universidad Javeriana.
- Chu, M. (2014). Gerencia basada en el valor . En Finanzas para no financieros. (pp.254-274). Lima, Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).
- Córdoba Padilla, M. (2016). Capítulo 1. Introducción a la gestión financiera . En Gestión financiera (2a. ed.) (pp. 3-45). Ecoe Ediciones.
- Córdoba Padilla, M. (2016). Capítulo 3. Estructura financiera y apalancamiento . En Gestión financiera (2a. ed.) (pp. 157-173). Ecoe Ediciones.
- Córdoba Padilla, M. (2020). Mercado de valores . Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

- 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.
- Durán Herrera, J. J. & Gallardo Olmedo, F. (2015). Parte primera. El entorno internacional en las finanzas de la empresa . En Finanzas internacionales para la empresa. (pp.19-48). Madrid., España: Ediciones Pirámide.
- Durbán, S. (2017). Las finanzas corporativas y sus axiomas . En Finanzas corporativas. (pp.205-228). Madrid, España: Ediciones Pirámide.
- estratégica. McGraw-Hill Interamericana.
- Flórez, J. (2015). Matemáticas financieras empresariales . Ecoe Ediciones. (pp. 66 -258). ELibro.
- García Palomares, J. C. & Peset, M. J. (2016). Estados financieros: interpretación y análisis : (ed.). Difusora Larousse - Ediciones Pirámide.
- 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://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/41183>
- Jaramillo Betancour, F. (2010). Capítulo 1. El objetivo básico financiero . En valoración de empresas. Ecoe Ediciones.
- Jaramillo Betancur, F. (2010). Valoración de empresas . *Capitulo 2: Elementos principales de la valoración* ( ed.). Ecoe Ediciones.
- 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)*.
- Lavalle Burguete, A. C. (2017). *Análisis financiero* . Editorial Digital UNID.
- 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 del registro único de MiPymes de la ciudad de Ibarra* . (Spanish). *Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, 7, 1–17.
- Martínez, E. (2013). *Valoración de empresas. Un resumen*. En *Finanzas para Directivos* . (pp.251-282). Madrid, España: Mc-Graw-Hill.
- Meza, J. (2013). *Capítulo 4. Tasas de interés*. En *Matemáticas Financieras aplicadas. Uso de las calculadoras financieras y Excel* . (pp.174-299). Bogotá, D.C., Colombia: Ecoe Ediciones.
- Meza, J. (2013). *Evaluación financiera de proyectos* . Ecoe Ediciones. (pp. 75 – 112) E. Libro.
- Montaño, F. (2016). *Renta fija y renta variable*. En *Análisis de productos y servicios de inversión* . (pp.5-27). Málaga, España: IC Editorial.
- Morales Castro, A. & Morales Castro, J. A. (2015). *Planeación financiera : (ed.)*. Grupo Editorial Patria.
- Moreno, A. (2017). *Capítulo 3. Estados Financieros Consolidados* . En *Guía práctica de consolidación de Estados Financieros (pp.29-58)*. Bogotá, Colombia: Nueva Legislación.
- Moreno, F. (2014). *Bonos financieros. Focalizados en los Bullet y en América* Abrir este documento utilizando ReadSpeaker docReader. *Revista Ciencia UNEMI*, 11, pp.72-90.
- Ortega, A. (2008). *Capítulo 3. Estructura de capital*. En *planeación financiera*

- Ortega, J. (2015). Análisis Financiero. En Análisis de Estados Financieros . Teoría y Aplicaciones. (pp.136-165). Bilbao, España: Desclée de Browner.
- Palomares, J. & Peset, M. (2015). Parte Segunda. Análisis de los Estados Financieros . En Estados financieros. Interpretación y análisis (pp.255-465). Madrid, España: Ediciones Pirámide.
- Pérez Barbeito, J. (2014). Capítulo 2. El sistema monetario internacional. Finanzas internacionales: cómo gestionar los riesgos financieros internacionales (pp.57-112)( ed.). Editorial Universidad de Santiago de Chile.
- Riveros, A. (2024). Funcionamiento de los Mercados financieros y de capitales [Objeto\_virtual\_de\_aprendizaje\_OVA]. Repositorio Institucional UNAD.  
<https://repository.unad.edu.co/handle/10596/60171>
- Riveros, A. R. & Riveros, A. R. (2023). Caracterización del mercado de valores [Objeto\_virtual\_de\_aprendizaje\_OVA]. Repositorio Institucional UNAD.  
<https://repository.unad.edu.co/handle/10596/57183>
- Riveros, A. R. (2021). La gerencia financiera y la generación de valor [Objeto\_virtual\_de\_aprendizaje\_OVA]. Repositorio Institucional UNAD.  
<https://repository.unad.edu.co/handle/10596/41627>
- Rojas, J. S. (2020). Grado de Apalancamiento [Objeto\_virtual\_de\_información\_OVI]. Repositorio Institucional UNAD.  
<https://repository.unad.edu.co/handle/10596/35227>
- Ross, S. (2018). Capítulo 9. Valuación de acciones . En Finanzas corporativas (pp. 273-294). McGraw-Hill Interamericana.

Santos, N. (2008). La política de dividendos y la rentabilidad de los negocios . *Industrial Data*, 11(1), pp.29-36.

Somoza López, A. (2018). Capítulo 3. Análisis de estados financieros . En *Análisis de estados financieros consolidados* (pp. 87-118). Difusora Larousse - Ediciones Pirámide.  
<https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/105576>

Vázquez Carrazana, X. E., José Rech, I., José Miranda, G., & Tavares, M. (2017). Convergencias entre la rentabilidad y la liquidez en el sector del agronegocio . *Cuadernos de Contabilidad*, 18(45), 152–165.

Vega Baquero, Z. Y. (2021). Las organizaciones desde una mirada del desarrollo sostenible (M. . Avendaño & S. R. . Mondragón Arévalo , Eds.). Sello Editorial UNAD.

Yahoo Finance. (s.f.). AAPL: Apple Inc. financials. Recuperado el 24 de enero de 2026, de <https://finance.yahoo.com/quote/AAPL/financials/>