

## **Presentación de diagnóstico financiero y análisis bursátil de Apple Inc**

Rodolfo Enrique Arrieta Hoyos

Ana María Sandoval Castro

Luis Eduardo Sasa Galvis

Yirley Andrea Noguera Africano

Elkin José Pérez Quiñones

Asesora

Viviana Tovar Vargas.

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD.

Escuela de Ciencias Administrativas, Contables, Económicas y de Negocios

Contaduría pública

2026

## **Dedicatoria**

Dedicamos este trabajo final, de manera especial, a nuestras familias, cuyo apoyo es incondicional y sus palabras de aliento han sido fundamentales a lo largo de este camino formativo. Su confianza y acompañamiento permanente se convirtieron en un pilar esencial para mantener la motivación y el compromiso con este objetivo. Hacemos también dedicatoria de este logro, a todos nuestros compañeros de estudio que hicieron parte de nuestro arduo camino académico, quienes han sido testigos de nuestros esfuerzos, desafíos y aprendizajes, recordándonos la importancia del trabajo colaborativo donde se ratifica que juntos es más fácil lograr los objetivos. Finalmente, dedicamos este trabajo a todas las personas que, de una u otra manera han aportado a nuestro crecimiento académico y profesional durante este proceso, reafirmando la importancia de la educación continua como herramienta clave para el desarrollo personal.

## **Agradecimientos**

Agradecemos, en primer lugar, a Dios por ser nuestra guía constante en todo este proceso, por ayudarnos a tener disciplina, claridad y la fortaleza necesaria para asumir cada reto académico y culminar satisfactoriamente este diplomado. Queremos hacer un agradecimiento especial a la Universidad Nacional Abierta y A Distancia UNAD, por brindarnos una importante oportunidad de poder formarnos académica y profesionalmente desde la modalidad de educación virtual que facilita el acceso al conocimiento, permitiendo flexibilidad, inclusión y calidad. Esta modalidad ha sido fundamental para compatibilizar los estudios con las responsabilidades personales y laborales, haciendo posible la culminación de este proceso formativo.

De igual manera, agradecemos a todos los docentes de la UNAD, por el acompañamiento académico, el uso de las herramientas tecnológicas y la orientación constante, pero en especial agradecemos a la docente Viviana Tovar, quien, a través de su conocimiento, experiencia y orientación, ha contribuido significativamente al fortalecimiento de nuestras competencias financieras.

## Resumen

El presente trabajo tiene como objetivo realizar un diagnóstico financiero y un análisis bursátil de la empresa Apple Inc., con el fin de evaluar su desempeño económico, su posición financiera y su comportamiento en el mercado de valores. Para ello, se analizan los estados financieros, aplicando indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia, que permiten identificar la solidez financiera y la capacidad de generación de valor de la compañía.

Adicionalmente, se desarrolla un análisis bursátil enfocado en la evolución del precio de la acción, la capitalización de mercado y los principales factores internos y externos que influyen en su cotización, tales como la innovación tecnológica, la estrategia corporativa, las condiciones macroeconómicas y la dinámica del sector tecnológico. Asimismo, se consideran las principales divisas y commodities que impactan el modelo de negocio de Apple Inc., dada su amplia participación en los mercados internacionales. Los resultados del análisis evidencian que Apple Inc. mantiene una posición financiera sólida, con altos niveles de rentabilidad y una estructura de capital eficiente, lo que se refleja en la confianza de los inversionistas y en su destacado desempeño bursátil. Entonces, el diagnóstico financiero y el análisis bursátil permiten comprender de manera integral la situación económica de la empresa y constituyen una herramienta clave para la toma de decisiones financieras y de inversión.

**Palabras Claves:** Estados financieros, commodities, mercado de valores, diagnóstico financiero, rentabilidad, acciones, estructura de capital, financiamiento, crecimiento sostenible.

## **Abstract**

This paper aims to conduct a financial diagnosis and stock market analysis of Apple Inc. to evaluate its economic performance, financial position, and behavior in the stock market. To this end, the financial statements are analyzed using liquidity, profitability, debt, and efficiency indicators, which allow for the identification of the company's financial strength and value creation capacity. Additionally, a stock market analysis is developed focusing on the evolution of the share price, market capitalization, and the main internal and external factors that influence its price, such as technological innovation, corporate strategy, macroeconomic conditions, and the dynamics of the technology sector. Furthermore, the main currencies and commodities that impact Apple Inc.'s business model are considered, given its extensive participation in international markets. The results of the analysis demonstrate that Apple Inc. maintains a solid financial position, with high levels of profitability and an efficient capital structure, which is reflected in investor confidence and its outstanding stock market performance. Therefore, financial diagnostics and stock market analysis provide a comprehensive understanding of a company's economic situation and are key tools for financial and investment decision-making.

**Keywords:** Financial statements, commodities, stock market, financial diagnostics, profitability, stocks, capital structure, financing, sustainable growth.

## Tabla de Contenido

Introducción.....	11
Justificación.....	12
Objetivos... ..	13
Objetivo general... ..	13
Objetivos específicos.....	13
Planteamiento del Problema.....	14
Formulación del Problema .....	15
Marco conceptual... ..	16
Generación de valor económico (EVA).....	16
Costo promedio ponderado de capital (WACC)....	16
Rentabilidad financiera (ROE) y Apalancamiento.....	17
Diagnostico financiero... ..	17
Valor bursátil.....	17
Rentabilidad.....	17
Liquidez.....	18
Análisis del entorno.....	19
Análisis estratégico.....	20
Mision Corporativa .....	21
Vision corporativa .....	21
Relacion con el desempeño financiero.....	21
Análisis de la competencia.....	24
Análisis Vertical y Horizontal.....	27

Indicadores Financieros.....	28
Análisis Dupont.....	29
Valor Económico Agregado (EVA).....	30
Costo de Capital (WACC) .....	36
Entorno internacional.....	40
Crecimiento económico global.....	40
Inflación y tasas de interés internacionales .....	41
Tipo de cambio y riesgo cambiario.....	41
Mercado global de tecnología e innovación.....	41
Cadenas globales de suministros.....	42
Factores geopolíticos y regulatorios.....	42
Implicaciones estratégicas.....	42
Conclusión del entorno internacional.....	43
Escenarios Financieros.....	44
Escenario base.....	44
Escenario optimista .....	45
Escenario pesimista.....	45
Comparación de resultados esperados.....	46
Implicaciones estratégicas.....	47
Conclusión de escenarios financieros.....	47
Propuestas de Mejora .....	48
Recomendaciones estratégicas y financieras.....	48
Diversificación de fuentes de ingresos.....	48

Optimización de la estructura de capital .....	48
Fortalecimiento de la gestión de riesgos financieros.....	49
Inversión sostenida en innovación y sostenibilidad .....	49
Expansión estratégica en mercados emergentes.....	50
Política equilibrada de retorno al accionista.....	50
Digitalización avanzada de la cadena de suministro .....	50
Conclusión general de propuestas de mejora .....	51
Conclusiones... ..	52
Recomendaciones... ..	55
Referencias bibliográficas... ..	56
Apéndices.....	57

**Lista de tablas**

<b>Tabla 1</b> <i>Análisis de las competencias</i> .....	26
<b>Tabla 2</b> <i>Análisis vertical</i> .....	27
<b>Tabla 3</b> <i>Análisis Horizontal</i> .....	27
<b>Tabla 4</b> <i>Indicadores Financieros</i> .....	28
<b>Tabla 5</b> <i>Calculo del RONA</i> .....	30
<b>Tabla 6</b> <i>Calculo del WAC</i> .....	30
<b>Tabla 7</b> <i>Activos Operativos Netos</i> .....	31
<b>Tabla 8</b> <i>Evaluación del EVA</i> .....	34
<b>Tabla 9</b> <i>Comparación de Resultados</i> .....	46

## Lista de Figuras

<b>Figura 1</b> <i>Análisis DOFA</i> .....	22
<b>Figura 2</b> <i>Análisis Pastel</i> .....	23
<b>Figura 3</b> <i>Análisis Dupont</i> .....	29

## **Introducción**

En un entorno empresarial caracterizado por la globalización, la innovación tecnológica y la alta competitividad de los mercados financieros, el análisis financiero y bursátil se convierte en una herramienta fundamental para evaluar el desempeño y la sostenibilidad de las organizaciones. A través de este tipo de análisis es posible interpretar la información financiera, medir la creación de valor y apoyar la toma de decisiones estratégicas y de inversión. El presente trabajo tiene como propósito realizar un diagnóstico financiero y un análisis bursátil de la empresa Apple Inc., una de las compañías más representativas del sector tecnológico a nivel mundial. Para ello, se examinan sus estados financieros mediante la aplicación de indicadores clave de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia, con el fin de identificar su situación económica y financiera. Adicionalmente, se desarrolla un análisis bursátil que permite evaluar el comportamiento de la acción de Apple Inc. en el mercado de valores, así como los principales factores internos y externos que influyen en su cotización. Finalmente, se consideran las divisas y commodities relevantes que impactan su modelo de negocio, dada su participación en los mercados internacionales. De esta manera, el trabajo busca ofrecer una visión integral del desempeño financiero y bursátil de la compañía.

## **Justificación**

La realización de un diagnóstico financiero y un análisis bursátil de la empresa Apple Inc. se justifica por la importancia que tiene la evaluación financiera en la comprensión del desempeño económico y la toma de decisiones estratégicas dentro de las organizaciones. En un contexto empresarial dinámico y altamente competitivo, el análisis riguroso de la información financiera permite identificar fortalezas, riesgos y oportunidades que influyen directamente en la sostenibilidad y el crecimiento de las empresas.

Apple Inc., como una de las compañías líderes del sector tecnológico a nivel mundial, representa un caso de estudio relevante debido a su impacto en los mercados financieros, su constante innovación y su sólida presencia en el mercado bursátil. Analizar su situación financiera y el comportamiento de su acción permite comprender cómo las decisiones corporativas, las condiciones macroeconómicas y los factores del entorno global inciden en el valor de la empresa y en la percepción de los inversionistas.

De esta manera, el estudio no solo aporta a la comprensión integral de la situación económica de Apple Inc., sino que también se constituye en una herramienta formativa clave para el desarrollo profesional en el ámbito financiero y empresarial, contribuyendo al fortalecimiento de nuestras competencias académicas.

## **Objetivos**

### **Objetivo general**

Realizar un diagnóstico financiero y un análisis bursátil de la empresa Apple Inc, con el fin de evaluar su desempeño económico, situación financiera y su comportamiento en el mercado de valores.

### **Objetivos específicos**

Analizar los estados financieros de Apple Inc, mediante la aplicación de indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia para determinar su solidez financiera.

Evaluar la estructura de capital y la capacidad de generación de valor de la empresa, a partir del análisis de sus principales resultados financieros.

Identificar los principales factores internos y externos que influyen en el desempeño bursátil de la compañía, incluyendo aspectos macroeconómicos y sectoriales.

## Planteamiento del Problema

Apple Inc., empresa multinacional estadounidense fundada en 1976, se ha consolidado como una de las compañías más influyentes y rentables del mundo, líder en el diseño y comercialización de productos tecnológicos innovadores como el iPhone, iPad, Mac y Apple Watch, además de su creciente ecosistema de servicios digitales. Su modelo de negocio se fundamenta en la diferenciación, la fidelización del cliente y una integración vertical que abarca desde el diseño hasta la distribución de sus productos.

A pesar de su éxito global, el análisis financiero de los últimos años (2022–2024) revela una ligera desaceleración en la eficiencia operativa y una disminución en el capital de trabajo, indicadores que pueden anticipar tensiones en la liquidez operativa y en la gestión de activos circulantes. Adicionalmente, la rotación de activos descendió de 1.01 en 2022 a 0.94 en 2024, lo que refleja una menor capacidad para generar ingresos a partir de sus recursos totales. Aunque Apple mantiene márgenes de rentabilidad altos (24–25%), esta tendencia sugiere una fase de madurez en algunos segmentos de mercado, acompañada de una posible concentración en activos de largo plazo, como propiedad, planta y equipo, e inversiones en investigación y desarrollo (I+D).

El entorno económico mundial, marcado por tasas de interés elevadas, inflación y una competencia creciente en el sector tecnológico, impone desafíos a la empresa. Gigantes como Samsung, Microsoft, Google y Huawei presionan los márgenes y aceleran la innovación, mientras que la saturación del mercado de smartphones obliga a Apple a diversificar su portafolio hacia servicios y nuevas tecnologías como inteligencia artificial, servicios financieros digitales y realidad aumentada.

En consecuencia, surge la necesidad de realizar un diagnóstico integral que permita evaluar si Apple Inc. mantiene su capacidad de generar valor económico agregado (EVA), considerando el costo de su capital, la estructura de financiación y la evolución de sus indicadores de rentabilidad.

### **Formulación del problema**

¿Está Apple Inc. generando valor económico sostenible para sus accionistas mediante una gestión eficiente de sus recursos financieros y operativos durante el periodo 2022–2024?

## Marco conceptual

### Generación de valor económico (EVA)

El EVA (Economic Value Added) es un indicador que mide la rentabilidad real de una empresa tras deducir el costo de oportunidad del capital invertido. Según Damodaran (2021), una compañía crea valor cuando su rentabilidad económica (ROCE) supera el costo de su capital (WACC).

### Matemáticamente

$$\text{EVA} = (\text{ROCE} - \text{WACC}) \text{Capital Empleado}$$

### Costo promedio ponderado de capital (WACC)

El WACC (Weighted Average Cost of Capital) representa el costo medio de los recursos financieros utilizados por la empresa. Integra tanto el costo de la deuda (ajustada por impuestos) como el costo del patrimonio.

$$\text{WACC} = (E/V)K_e + (D/V)K_d(1-T)$$

$E/V$  = proporción del patrimonio sobre el total de financiamiento.

$D/V$  = proporción de la deuda.

$K_e$  = costo del patrimonio.

$K_d$  = costo de la deuda.

$T$  = tasa impositiva.

El WACC permite establecer la tasa mínima que una empresa debe superar para generar valor real para sus inversionistas.

## **Rentabilidad financiera (ROE) y Apalancamiento**

El ROE (Return on Equity) mide la rentabilidad obtenida sobre el patrimonio de los accionistas. El modelo Dupont descompone el ROE en tres componentes: margen neto, rotación de activos y apalancamiento financiero:

$$\text{ROE} = \text{Margen Neto} \times \text{Rotación del Activos} \times \text{Apalancamiento}.$$

## **Diagnostico Financiero**

Es el proceso de análisis integral de la información contable y financiera de una empresa, con el propósito de evaluar su situación económica, su desempeño operativo y su capacidad de generación de valor. Permite identificar fortalezas, debilidades, riesgos y oportunidades que apoyan la toma de decisiones estratégica.

## **Valor Bursátil**

Es el valor de mercado de una empresa determinado por la cotización de sus acciones en bolsa, reflejando la percepción de los inversionistas sobre su desempeño y perspectivas del crecimiento.

## **Rentabilidad**

Corresponde a la capacidad de una empresa para generar utilidades a partir de los recursos invertidos. Se mide mediante indicadores como el retorno sobre activos (ROA) y el retorno sobre patrimonio (ROE), los cuales reflejan la eficiencia en la gestión de los recursos financieros.

**Liquidez**

Representa la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo. Se evalúa a través de indicadores como el capital de trabajo y la razón corriente.

## **Análisis del entorno**

La empresa Apple, desarrolla su actividad principal en Estados Unidos, una de las economías más sólidas del mundo, aunque su operación es global. En el periodo 2022–2024, la economía estadounidense experimentó moderación en su crecimiento (PIB promedio de 2–3%), un entorno de tasas de interés altas y presión inflacionaria derivada de la postpandemia y de conflictos geopolíticos.

El sector tecnológico ha sido uno de los motores de la economía global, aunque enfrenta cambios estructurales: aumento de la competencia, reducción del ciclo de vida de productos, y mayor regulación en materia de privacidad y sostenibilidad. Las tendencias hacia la inteligencia artificial, los servicios en la nube y la movilidad digital obligan a las empresas a invertir constantemente en innovación y desarrollo.

Para Apple, este entorno supone oportunidades —como la expansión de servicios digitales y dispositivos conectados—, pero también desafíos en costos, márgenes y gestión de la cadena de suministro. A nivel sectorial, Apple mantiene una participación dominante en smartphones de gama alta, pero la competencia en precios y la dependencia de ciertos productos limitan su margen de crecimiento orgánico.

## **Análisis estratégico**

Apple basa su estrategia competitiva en la diferenciación, apoyada en la innovación, el diseño y la experiencia del usuario. Su plataforma estratégica se centra en ofrecer productos premium y servicios integrados dentro de un ecosistema cerrado.

Aplicando el modelo de las cinco fuerzas de Porter, se observa:

Rivalidad competitiva alta: presencia de grandes competidores (Samsung, Google, Huawei).

Poder de negociación de proveedores moderado, debido a la diversificación de la cadena de suministro.

Amenaza de sustitutos elevada, impulsada por la innovación tecnológica.

Poder de negociación de los clientes medio, gracias a la fidelidad de marca.

Amenaza de nuevos entrantes baja, por las altas barreras de entrada en tecnología y capital.

El análisis estratégico de Apple Inc. permite comprender los fundamentos que orientan sus decisiones corporativas, su posicionamiento competitivo y su capacidad de generar valor sostenible en el mercado tecnológico global. La misión, visión y valores de la compañía constituyen la base de su cultura organizacional y explican, en gran medida, su éxito financiero y bursátil.

## **Misión Corporativa**

Su misión es diseñar y desarrollar productos tecnológicos innovadores que transformen la experiencia de los usuarios, integrando hardware, software y servicios digitales de alta calidad. La empresa busca ofrecer soluciones tecnológicas intuitivas, seguras y estéticamente diferenciadas, generando valor tanto para los consumidores como para sus inversionistas. Desde la perspectiva financiera, esta misión se traduce en una estrategia centrada en la diferenciación de producto y el posicionamiento premium, lo que permite mantener márgenes de rentabilidad elevados y flujos de efectivo sostenibles a largo plazo.

## **Visión Corporativa**

La visión de Apple Inc. es consolidarse como la compañía líder mundial en innovación tecnológica, marcando tendencias en la industria digital y anticipándose a las necesidades futuras de los consumidores. La organización aspira a expandir su ecosistema de productos y servicios, fortaleciendo su presencia global y su impacto en la transformación digital de la sociedad. Esta visión impulsa decisiones estratégicas de inversión en investigación y desarrollo, adquisiciones tecnológicas y expansión de servicios digitales, elementos que favorecen el crecimiento sostenido y el aumento del valor de mercado de la compañía.

## **Relación con el Desempeño Financiero**

La coherencia entre misión, visión y valores se refleja en una estrategia empresarial orientada a la innovación rentable, la fidelización de clientes y la generación de retornos sostenibles para los accionistas. Esto explica el alto margen de rentabilidad, el fuerte posicionamiento bursátil y la estabilidad financiera evidenciada en los análisis previos.

En el análisis DOFA, las principales fortalezas incluyen su rentabilidad, liderazgo en innovación y liquidez; las debilidades radican en la dependencia del iPhone y la baja rotación de activos; las oportunidades se concentran en servicios digitales y realidad aumentada; y las amenazas incluyen la saturación de mercados y el aumento de la competencia asiática.

**Figura 1**

*Analisis Dofa.*



*Fuente. Apple Inc (2023)*

Figura 1

Análisis Pastel



Fuente. Apple Inc (2023)

## **Análisis de la Competencia**

La comparación financiera con empresas de la misma industria y región constituye una herramienta fundamental para evaluar la posición competitiva de la empresa analizada y contextualizar sus indicadores de desempeño. En este caso, Apple Inc. se compara con empresas del sector tecnológico y de hardware de consumo que operan en mercados similares, caracterizados por altos niveles de innovación, economías de escala y acceso a mercados de capitales desarrollados.

Desde la perspectiva del endeudamiento, Apple presenta un nivel moderado y controlado, reflejado en un multiplicador de apalancamiento cercano a 2,78 en el último período analizado. Este nivel resulta inferior al observado en algunas empresas del sector tecnológico que han optado por estrategias de crecimiento más agresivas financiadas principalmente con deuda. La estructura de capital de Apple evidencia una combinación equilibrada entre recursos propios y pasivos financieros, lo que reduce el riesgo financiero sin sacrificar rentabilidad.

En términos de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), Apple se sitúa claramente por encima del promedio de la industria. Mientras muchas empresas tecnológicas presentan ROE elevados impulsados por altos niveles de apalancamiento, Apple logra mantener un ROE superior al 60 % sustentado principalmente en la eficiencia operativa y en la fortaleza de su modelo de negocio. Esto indica que la rentabilidad no depende exclusivamente del endeudamiento, sino de una adecuada gestión de los activos y márgenes operativos sólidos.

Al analizar el ROCE, se observa que Apple obtiene una rentabilidad para los accionistas comunes significativamente superior a la media del sector, lo que refleja una óptima combinación entre rentabilidad operativa y estructura financiera. Este desempeño resulta especialmente relevante al compararse con empresas de la industria que, aun presentando mayores niveles de inversión en activos, no logran traducirlos en retornos proporcionales para los accionistas.

En cuanto al costo del capital, Apple presenta un WACC relativamente bajo frente a otras empresas tecnológicas, lo cual se explica por su alta calificación crediticia, estabilidad en los flujos de caja y bajo riesgo percibido por los inversionistas. Este menor costo de capital le otorga una ventaja competitiva importante, ya que permite evaluar y ejecutar proyectos de inversión con una tasa mínima de retorno más baja, ampliando el conjunto de oportunidades rentables.

En síntesis, la comparación con la industria evidencia que Apple se posiciona como una empresa financieramente sólida, con un nivel de endeudamiento prudente, alta rentabilidad y un costo de capital competitivo. Estas características refuerzan su capacidad para sostener el crecimiento, enfrentar escenarios adversos del mercado y mantener una posición de liderazgo dentro del sector tecnológico.

En el siguiente cuadro evidencia que Apple mantiene una estructura de financiación más conservadora en comparación con otras empresas del sector, privilegiando el uso eficiente de utilidades retenidas y deuda de bajo costo. Esta estrategia reduce la exposición al riesgo financiero y fortalece su sostenibilidad en el largo plazo.

**Tabla 1***Análisis de las Competencias*

Empresa	Fuente de financiación principal	Nivel de endeudamiento	Costo de la deuda	Ventajas	Riesgos
Apple Inc.	Emisión de deuda corporativa y utilidades retenidas	Moderado	Bajo	Acceso a financiamiento a bajo costo, alta calificación crediticia, flexibilidad financiera	Riesgo limitado ante incrementos de tasas de interés
Microsoft Corp.	Combinación de deuda y capital propio	Moderado	Bajo–medio	Diversificación de fuentes, elevada generación de flujos de caja	Exposición a variaciones en tasas de interés
Amazon.com Inc.	Deuda a largo plazo y reinversión de utilidades	Medio–alto	Medio	Apalancamiento para expansión y crecimiento acelerado	Mayor riesgo financiero y presión sobre márgenes

*Nota.* Elaboración propia a partir de información financiera corporativa pública de las compañías analizadas.

## Análisis Vertical y Horizontal

**Tabla 2**

*Análisis Vertical*

Cuenta	2022	2023	2024
Activo Corriente / Total Activos	34.60%	35.70%	35.70%
Activo No Corriente / Total Activos	65.40%	64.30%	64.30%
Pasivo / Total Activos	63.20%	64.10%	64.10%
Patrimonio / Total Activos	36.80%	35.90%	35.90%

*Nota:* El análisis vertical expresa cada rubro como porcentaje del total de activos permitiendo evaluar la estructura financiera y su evolución en el tiempo.

**Table 3**

*Análisis Horizontal*

Cuenta	Variación 2023 vs 2022	Variación 2024 vs 2023
Activos Totales	2.94%	2.33%
Pasivos Totales	4.43%	2.19%
Patrimonio	0.38%	2.57%
Ventas Netas	-2.80%	0.60%
Utilidad Neta	-4.80%	1.80%

*Nota:* El análisis horizontal muestra la variación porcentual interanual de activos, pasivos, patrimonio, ventas netas y utilidad neta, permitiendo evaluar la tendencia de crecimiento y desempeño financiero de la compañía.

## Indicadores Financieros

**Table 4**

*Indicadores Financieros.*

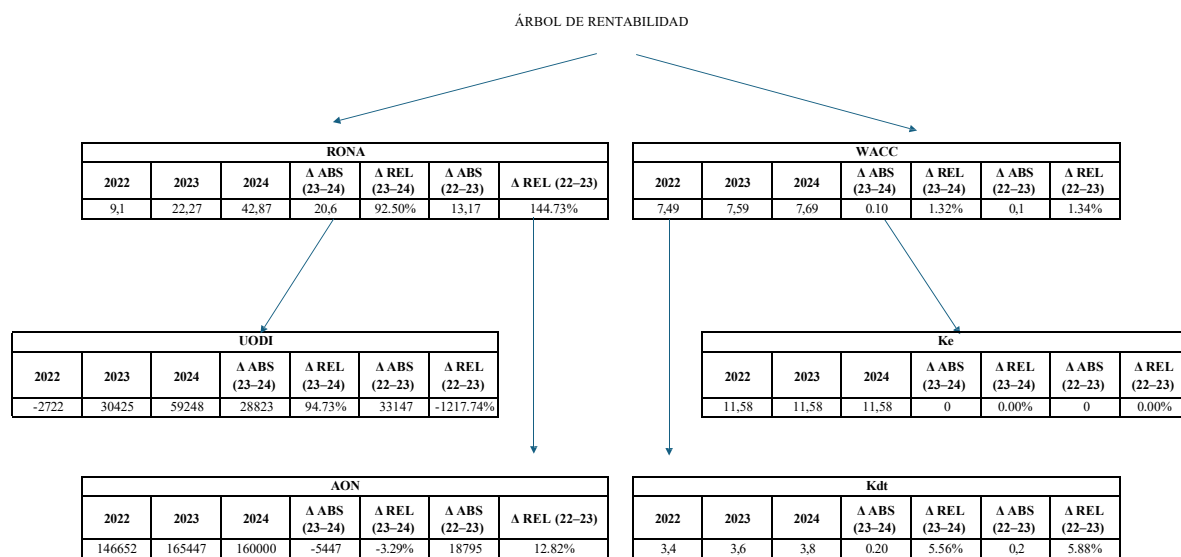
Indicador	2022	2023	2024	Interpretación
Margen Neto de Rentabilidad	25.10%	24.60%	24.80%	Apple mantiene alta eficiencia en la generación de beneficios.
Rotación de Activos	1.01	0.95	0.94	Ligero descenso en la eficiencia de uso de activos.
Multiplicador de Apalancamiento	2.72	2.79	2.78	Nivel moderado de endeudamiento.
ROE (Modelo Dupont)	69.00%	65.50%	65.00%	Alta rentabilidad sobre el patrimonio.
Fondo de Maniobra (Capital de Trabajo)	6,751	5,037	4,19	Disminuye la liquidez operativa.

*Nota.* Estos indicadores son los principales inductores del valor económico y explican la capacidad de Apple para mantener su rentabilidad sobre el capital invertido.

## Análisis Dupont

Figura 2

Análisis Dupont



Fuente. Autoría Propia

## Valor Económico Agregado (EVA)

Cálculo y Análisis del EVA (Valor Económico Agregado) años

2022–2024 La fórmula general del EVA es:

$$\text{EVA} = (\text{RONA} - \text{WACC}) \times \text{AON}$$

### Tabla 5

*Cálculo del RONA*

Año	RONA
2022	9.10%
2023	22.27%
2024	42.87%

*Nota.* El RONA mide la rentabilidad generada sobre los activos operativos netos.

### Tabla 6

*Cálculo del WAC*

Año	WAC
2022	7.49%
2023	7.59%
2024	7.69%

*Nota.* El WACC representa el costo promedio ponderado del capital

utilizado en casa periodo

**Tabla 7***Activos Operativos Netos – AON*

Año	AON
2022	146,652
2023	165,447
2024	160,000

*Nota:* Los AON corresponden a los activos operativos menos los pasivos operativos.

### **Cálculo del EVA por año**

Año 2022

$$\text{EVA A2} = (0.091 - 0.0749) \times 146,652$$

$$\text{EVA A2022} = 0.0161 \times 146,652$$

$$\text{EVA A2022} = 2,361.10$$

### **Interpretación**

Aunque el EVA es positivo, la creación de valor en 2022 fue modesta, en parte debido a un RONA relativamente bajo (9.1%), apenas superior al WACC de 7.49%. La empresa generó valor, pero con un margen reducido sobre el costo del capital.

Año 2023

$$\text{EVA A2023} = (0.2227 - 0.0759) \times 165,447$$

$$\text{EVA A2023} = 0.1468 \times 165,447$$

$$\text{EVA A2023} = 24,311.92$$

### **Interpretación**

En 2023 Apple experimentó un salto significativo en la generación de valor, multiplicando casi diez veces el EVA del año anterior.

Esto se debe a:

Un fuerte aumento del RONA (22.27%), reflejando mayor eficiencia operativa.

Un aumento mínimo del WACC.

Un incremento del capital operativo (AON).

El resultado confirma un fortalecimiento notable en la capacidad de Apple para generar retornos superiores al costo de su capital.

Año 2024

$$\text{EVA A2024} = (0.4287 - 0.0769) \times 160,000$$

$$\text{EVA A2024} = 0.3518 \times 160,000$$

$$\text{EVA A2024} = 56,288$$

### **Interpretación**

El EVA de 2024 muestra una potente expansión en la creación de valor, más que duplicando el del año 2023. Este es el mejor desempeño del período analizado.

Las razones principales son:

RONA alcanza 42.87%, la mayor rentabilidad operativa de los tres años.

El WACC se mantiene estable (7.69%).

La empresa opera con un nivel eficiente de activos operativos netos.

Esto demuestra una sólida capacidad de Apple para transformar su estructura operativa en beneficios económicos reales.

**Análisis comparativo 2022–2024****Tabla 8***Evaluación del EVA.*

Año	EVA
2022	2,361
2023	24,312
2024	56,288

*Nota.* El EVA se calculo como la utilidad operativa despues de impuestos menos el costo del capital invertido, permitiendo evaluar la creación de valor en cada periodo.

## **Tendencias clave**

Crecimiento exponencial del EVA; crece de forma acelerada

2022 → 2023: +929%

2023 → 2024: +131%

Este comportamiento confirma una creación de valor creciente y sostenible.

## **Análisis del EVA**

Durante 2022–2024, Apple Inc. generó consistentemente valor económico, ya que su EVA nunca fue negativo, evidenciando que siempre operó por encima del costo de capital. La creación de valor aumentó de manera sostenida, reflejando la eficacia de su estrategia empresarial. La rentabilidad operativa (RONA) fue el principal motor del EVA, con un salto de 9.1% a 42.87%, indicando mejoras en eficiencia, márgenes y productividad del capital operativo. El modelo de negocio de Apple muestra alta solidez financiera, combinando márgenes elevados, control del capital invertido y estabilidad en el costo de capital. Esto se traduce en generación de riqueza real para los accionistas. En síntesis, Apple no solo es rentable, sino que su desempeño supera ampliamente las expectativas del mercado, confirmando su capacidad de crear valor sostenible.

## **Costo de Capital (WACC)**

El costo promedio ponderado de capital (WACC) es un indicador clave en la toma de decisiones de inversión y financiación, ya que refleja el costo medio de los recursos financieros utilizados por una empresa. Este costo se pondera en función de la participación relativa de cada fuente de financiamiento (deuda y patrimonio) en la estructura de capital de la empresa.

En el caso de Apple Inc., el WACC se calculó utilizando el costo de la deuda después de impuestos, el costo del patrimonio ( $K_e$ ) obtenido mediante el modelo CAPM, y los pesos correspondientes de deuda ( $W_d$ ) y patrimonio ( $W_e$ ) en la estructura de capital de la empresa. El resultado obtenido para el WACC es del 7.6 % al 7.8 %, lo que indica que la empresa necesita generar al menos un retorno de 7.6 % para satisfacer a sus proveedores de capital (accionistas y acreedores) y mantener el valor de la empresa.

### **Composición del WACC de Apple Inc**

#### **Costo de la Deuda ( $K_d$ )**

El costo de la deuda de Apple es relativamente bajo, lo cual es una ventaja estratégica para la empresa. Esto se debe a la excelente calificación crediticia de la compañía y a su capacidad para generar flujos de caja estables, lo que le permite acceder a financiamiento a tasas favorables. El costo de la deuda después de impuestos se estima en 3.8 %, lo que refuerza la capacidad de Apple para financiarse de manera eficiente a través de instrumentos de deuda.

### **Costo del Patrimonio ( $K_e$ )**

El costo del patrimonio, estimado mediante el modelo CAPM, es de 10.88 %, lo que refleja el rendimiento mínimo exigido por los accionistas dado el nivel de riesgo sistemático de la empresa. Este costo es relativamente elevado en comparación con el costo de la deuda, pero es consistente con la estabilidad y el rendimiento histórico de Apple, así como con las expectativas del mercado.

### **Estructura de Capital**

La estructura de capital de Apple está compuesta principalmente por patrimonio, con una baja proporción de deuda en comparación con otras empresas tecnológicas. Los pesos de la deuda ( $W_d$ ) y del patrimonio ( $W_e$ ) se calcularon y se utilizaron en el WACC, con un peso de deuda de aproximadamente 46 % y un peso de patrimonio de 54 %.

### **Implicaciones Financieras del WACC**

El WACC obtenido para Apple Inc. tiene varias implicaciones importantes para la toma de decisiones estratégicas y financieras:

### **Creación de Valor**

Dado que el ROCE de Apple es superior al WACC, esto indica que la empresa está creando valor económico para sus accionistas. La rentabilidad generada por los activos operativos es suficiente para cubrir el costo de los recursos financieros empleados en el negocio, lo que refuerza la viabilidad de los proyectos de inversión a largo plazo.

### **Acceso a Fuentes de Financiamiento**

El WACC relativamente bajo permite a Apple acceder a nuevas fuentes de financiamiento a un costo competitivo. La combinación de un bajo costo de la deuda y un costo del patrimonio moderado le da flexibilidad para seguir financiando sus proyectos de expansión y mejorar su rentabilidad sin asumir niveles elevados de riesgo financiero.

### **Optimización del Uso de la Deuda**

La empresa está utilizando su apalancamiento de manera eficiente, aprovechando las tasas de interés favorables para maximizar el retorno de los accionistas. Sin embargo, debe continuar monitoreando su estructura de capital y evaluar el impacto de un aumento en la deuda sobre el costo del patrimonio, ya que un incremento excesivo del apalancamiento podría elevar el WACC y generar mayores riesgos financieros.

### **Decisiones de Inversión**

El WACC actúa como una tasa mínima de retorno que debe superar cualquier proyecto de inversión para ser considerado viable. Los proyectos cuyo retorno esperado sea mayor que el WACC aportarán valor a la empresa, mientras que aquellos con retorno inferior reducirían el valor económico. En este sentido, la empresa debe seguir evaluando proyectos con rentabilidad superior al WACC para asegurar un crecimiento sostenible.

## **Conclusión sobre el WACC**

En resumen, el WACC de Apple Inc. refleja una estructura de capital optimizada que le permite generar valor económico de manera eficiente, manteniendo un nivel de riesgo controlado. La empresa sigue una política financiera prudente que, combinada con su capacidad de generación de flujos de efectivo, le permite mantener un costo de financiamiento competitivo. Esto le otorga la flexibilidad para seguir creciendo y accediendo a financiamiento, lo que contribuye a consolidar su liderazgo en la industria tecnológica.

## **Entorno Internacional**

En un contexto de globalización económica y alta integración de los mercados financieros, el desempeño de las empresas multinacionales depende en gran medida de las condiciones del entorno internacional. Apple Inc., como una de las compañías tecnológicas con mayor presencia global, se encuentra expuesta a múltiples variables macroeconómicas, financieras y geopolíticas que influyen directamente en sus resultados operativos, su estructura de costos y su valoración en los mercados bursátiles.

El análisis del entorno internacional permite anticipar riesgos y oportunidades, facilitando la formulación de estrategias financieras orientadas a la sostenibilidad y a la creación de valor en el largo plazo.

### **Crecimiento económico global**

El comportamiento del Producto Interno Bruto (PIB) mundial es una variable clave para la demanda de productos tecnológicos de consumo. Periodos de expansión económica favorecen el incremento del gasto en bienes de alto valor, como dispositivos electrónicos, mientras que fases de desaceleración o recesión pueden reducir las ventas y presionar los márgenes de rentabilidad. Dado que Apple obtiene una proporción significativa de sus ingresos fuera de Estados Unidos, la evolución de las economías de Asia, Europa y América Latina resulta determinante para su crecimiento sostenido.

### **Inflación y tasas de interés internacionales**

Los niveles de inflación y las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales, en especial la Reserva Federal de Estados Unidos (FED), impactan el costo de financiamiento y el comportamiento de los mercados de capitales. Un entorno de tasas de interés elevadas tiende a incrementar el costo de la deuda y a elevar la tasa de descuento utilizada por los inversionistas, lo que puede afectar la valoración bursátil de Apple. No obstante, la solidez financiera de la empresa le permite mantener acceso a financiamiento en condiciones favorables incluso en escenarios restrictivos.

### **Tipo de cambio y riesgo cambiario**

La exposición de Apple a mercados internacionales implica una alta sensibilidad a las fluctuaciones en las tasas de cambio. La apreciación del dólar frente a otras monedas puede reducir el valor de los ingresos obtenidos en el exterior al momento de consolidarlos en los estados financieros. Para mitigar este riesgo, la empresa utiliza instrumentos de cobertura cambiaria que le permiten estabilizar sus flujos de efectivo y proteger sus márgenes operativos.

### **Mercado global de tecnología e innovación**

El sector tecnológico se caracteriza por ciclos de innovación acelerados y competencia intensa. La capacidad de Apple para mantener su liderazgo depende de su inversión constante en investigación y desarrollo, así como de su habilidad para anticipar tendencias globales en inteligencia artificial, servicios digitales y dispositivos conectados. La dinámica del mercado tecnológico global condiciona las estrategias de inversión y crecimiento de la compañía.

## **Cadenas globales de suministro**

Apple depende de una compleja red internacional de proveedores, especialmente en Asia. Factores como tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, restricciones logísticas, incrementos en costos de transporte o escasez de semiconductores pueden afectar la producción y los costos operativos. La diversificación geográfica de proveedores se ha convertido en una estrategia clave para reducir estos riesgos.

## **Factores geopolíticos y regulatorios**

Las relaciones comerciales internacionales, los cambios en políticas arancelarias y las regulaciones sobre privacidad y uso de datos tienen un impacto directo en el modelo de negocio de Apple. Las normativas de la Unión Europea y de otros mercados en materia de competencia y protección de datos representan desafíos que pueden generar ajustes en la estrategia corporativa y financiera.

## **Implicaciones estratégicas**

El análisis del entorno internacional evidencia que Apple Inc. opera en un escenario global dinámico, caracterizado por oportunidades de expansión, pero también por riesgos financieros y operativos. La empresa debe continuar fortaleciendo sus estrategias de cobertura cambiaria, diversificación de mercados y optimización de cadenas de suministro, con el fin de mantener la estabilidad de sus flujos de efectivo y proteger la creación de valor para los accionistas.

## **Conclusión del Entorno Internacional**

Las variables macroeconómicas, financieras y geopolíticas del entorno internacional influyen significativamente en la proyección financiera de Apple Inc. Sin embargo, su estructura de capital sólida, su bajo costo de financiamiento y su capacidad de innovación le permiten enfrentar con éxito la volatilidad de los mercados globales y sostener su posición de liderazgo en la industria tecnológica mundial.

## **Escenarios Financieros**

La proyección de estados financieros constituye una herramienta fundamental en la planeación estratégica y en la gestión financiera empresarial, ya que permite anticipar el comportamiento futuro de la compañía bajo distintos contextos económicos y de mercado. En el caso de Apple Inc., la elaboración de escenarios financieros posibilita evaluar la sostenibilidad de su crecimiento, la estabilidad de sus flujos de efectivo y la capacidad de mantener la creación de valor para los accionistas en condiciones cambiantes del entorno global.

Para el presente diagnóstico se formularon tres escenarios de proyección: escenario base, escenario optimista y escenario pesimista, a partir de supuestos relacionados con el crecimiento de ingresos, comportamiento de márgenes operativos, costos financieros y condiciones macroeconómicas internacionales.

### **Escenario Base**

El escenario base supone la continuidad de las tendencias actuales del mercado tecnológico y de la economía global. Se considera un crecimiento moderado de los ingresos, estabilidad en los márgenes operativos y mantenimiento de la actual estructura de capital.

Bajo este escenario, Apple Inc. mantiene un crecimiento sostenible en ventas impulsado por la diversificación de servicios digitales y la renovación periódica de dispositivos. El WACC permanece estable, permitiendo que el ROCE continúe superando el costo de capital. En consecuencia, la empresa conserva su capacidad de generar EVA positivo y de sostener su política de dividendos y recompra de acciones.

### **Escenario Optimista**

El escenario optimista contempla una aceleración del crecimiento económico global, mayor demanda de productos tecnológicos y éxito en el lanzamiento de nuevas líneas de innovación. Se asume un incremento superior en los ingresos, mejora en los márgenes operativos y fortalecimiento del posicionamiento competitivo.

En este contexto, Apple logra aumentar su rentabilidad operativa y sus flujos de caja libres, lo que reduce aún más su costo promedio de capital. El diferencial entre ROCE y WACC se amplía, generando mayores niveles de EVA positivo. Este escenario ofrece margen para incrementar inversiones estratégicas, expandir mercados y fortalecer la retribución a los accionistas.

### **Escenario Pesimista**

El escenario pesimista considera una desaceleración económica global, reducción del consumo de bienes tecnológicos y presiones sobre las cadenas de suministro. Se proyecta un menor crecimiento de ingresos, reducción de márgenes y posibles incrementos en los costos financieros derivados de tasas de interés elevadas. Aun bajo este escenario, la sólida estructura financiera de Apple le permite mantener flujos de efectivo positivos y cubrir adecuadamente sus obligaciones financieras. No obstante, el ROCE podría acercarse al WACC, reduciendo temporalmente la generación de EVA. En este caso, la estrategia financiera se enfocaría en la optimización de costos, la priorización de inversiones esenciales y el fortalecimiento de la liquidez.

## Comparación de Resultados Esperados

**Tabla 9**

*Comparación de Resultados*

Variable Clave	Escenario Base	Escenario Optimista	Escenario Pesimista
Crecimiento de ingresos	Moderado	Alto	Bajo o negativo
Margen operativo	Estable	Creciente	Decreciente
Flujos de caja	Estables	Altos	Ajustados
ROCE vs WACC	ROCE > WACC	ROCE >> WACC	ROCE ≈ WACC
EVA	Positivo	Alto positivo	Bajo o cercano a cero
Riesgo financiero	Bajo	Muy bajo	Moderado

*Nota.* Los escenarios fueron contruidos a partir de proyecciones financieras, con el fin de evaluar la generación potencial del valor de Apple Inc bajo distintos contextos económicos.

## **Implicaciones Estratégicas**

El análisis de escenarios evidencia que Apple Inc. cuenta con la fortaleza financiera necesaria para enfrentar contextos adversos sin comprometer su estabilidad. Al mismo tiempo, los escenarios favorables confirman su alto potencial de crecimiento y generación de valor.

Este ejercicio prospectivo permite a la empresa anticipar decisiones sobre inversión, financiación y distribución de utilidades, garantizando flexibilidad estratégica ante la volatilidad de los mercados internacionales.

## **Conclusión de Escenarios Financieros**

La proyección de escenarios financieros demuestra que Apple Inc. mantiene una posición resiliente frente a cambios en el entorno económico global. En condiciones normales y favorables, la empresa continúa creando valor económico; y aun en contextos restrictivos, su estructura financiera sólida le permite preservar su sostenibilidad y liderazgo en la industria tecnológica.

## **Propuestas de Mejora**

### **Recomendaciones Estratégicas y Financieras**

Con base en el diagnóstico financiero realizado, el análisis del entorno y la construcción de escenarios prospectivos, se formulan las siguientes propuestas de mejora orientadas a fortalecer la sostenibilidad financiera, la competitividad global y la creación continua de valor económico de Apple Inc.

#### **Diversificación de fuentes de ingresos**

Se recomienda continuar fortaleciendo el segmento de servicios digitales (suscripciones, almacenamiento en la nube, streaming y servicios financieros), con el fin de reducir la dependencia de las ventas de hardware y estabilizar los flujos de caja ante ciclos de menor demanda de dispositivos.

#### **Impacto esperado**

Mayor recurrencia de ingresos, aumento del margen operativo y mayor estabilidad del EVA en escenarios económicos adversos.

#### **Optimización de la estructura de capital**

Dado que Apple mantiene un costo de capital relativamente bajo y acceso favorable a los mercados financieros, se sugiere conservar una combinación eficiente entre deuda y patrimonio que permita financiar proyectos de innovación sin elevar significativamente el riesgo financiero.

**Impacto esperado**

Reducción del WACC y ampliación del diferencial positivo frente al ROCE, incrementando la creación de valor para los accionistas.

**Fortalecimiento de la gestión de riesgos financieros**

Se recomienda ampliar las estrategias de cobertura frente a riesgos cambiarios y de tasas de interés, considerando la alta exposición internacional de ingresos y costos de producción.

**Impacto esperado**

Mayor estabilidad en márgenes operativos y protección de los flujos de caja ante volatilidad de mercados globales.

**Inversión sostenida en innovación y sostenibilidad**

Es fundamental mantener niveles altos de inversión en investigación y desarrollo, así como en tecnologías sostenibles y energías limpias, que refuercen la reputación corporativa y aseguren ventajas competitivas a largo plazo.

**Impacto esperado**

Incremento de valor de marca, fidelización de clientes y crecimiento sostenido de ingresos futuros.

**Expansión estratégica en mercados emergentes**

Se propone fortalecer la presencia comercial en Asia, África y América Latina mediante estrategias de segmentación de productos y precios diferenciados.

**Impacto esperado**

Incremento del volumen de ventas y diversificación geográfica del riesgo comercial.

**Política equilibrada de retorno al accionista**

Se recomienda mantener la política de recompra de acciones y pago de dividendos, pero asegurando que no comprometa la capacidad de inversión futura ni la liquidez operativa.

**Impacto esperado**

Sostenimiento de la confianza del inversionista y estabilidad del precio de la acción.

**Digitalización avanzada de la cadena de suministro**

Se sugiere continuar implementando tecnologías de inteligencia artificial y analítica predictiva para optimizar inventarios, logística y tiempos de producción.

**Impacto esperado**

Reducción de costos operativos, mejora en la rotación de activos y fortalecimiento del margen neto.

## **Conclusión General de Propuestas**

Las recomendaciones formuladas permiten a Apple Inc. consolidar su liderazgo en la industria tecnológica, mitigar riesgos financieros y asegurar una creación de valor sostenida bajo distintos escenarios económicos. La combinación de innovación, eficiencia financiera y expansión estratégica garantiza la estabilidad y el crecimiento de la compañía en el mediano y largo plazo.

## Conclusiones

El análisis financiero de Apple Inc. refleja que la compañía mantiene una situación económica robusta y un nivel de rentabilidad favorable, apoyado en una administración eficaz de sus recursos y una estructura financiera bien balanceada. Los rendimientos generados superan de manera significativa el costo del capital, lo que confirma la capacidad de la empresa para crear valor económico de forma constante para sus inversionistas. No obstante, se observan retos asociados a la reducción del capital de trabajo y a la eficiencia en la utilización de los activos, aspectos que podrían incidir en el desempeño operativo a largo plazo.

Aun así, el elevado margen neto, el manejo prudente del endeudamiento y la sólida capacidad innovadora consolidan la sostenibilidad financiera de la empresa. En conclusión, Apple se mantiene como una organización líder en el sector tecnológico mundial, destacándose por su rentabilidad, estrategia y generación continua de valor.

El estudio de Apple Inc. pone de manifiesto que la transición de una empresa privada a una compañía que cotiza en el mercado bursátil constituyó un momento clave en su evolución financiera y estratégica. La oferta pública inicial facilitó el acceso a una mayor disponibilidad de capital, permitió ampliar las alternativas de financiamiento y contribuyó al fortalecimiento de su estructura financiera, disminuyendo la dependencia de los aportes privados iniciales. De igual forma, la participación en el mercado de valores supuso mayores compromisos en materia de transparencia, cumplimiento normativo y gobierno corporativo, aspectos que favorecieron una administración más organizada y enfocada en la generación de valor para los accionistas. La adopción de una política de dividendos consistente evidencia el grado de madurez financiera alcanzado por la empresa y su capacidad para producir flujos de efectivo estables y sostenibles en el tiempo.

En síntesis, el caso de Apple Inc. confirma que el acceso al mercado de capitales puede transformarse en un instrumento estratégico fundamental para promover un crecimiento sostenible, fortalecer la competitividad y afianzar el posicionamiento global de una organización, siempre que esté respaldado por una adecuada planeación financiera y una gestión eficiente de los riesgos.

El avance del Diplomado de Profundización en Finanzas permitió afianzar un análisis detallado de las fuentes de apalancamiento financiero y de la composición de la estructura de capital de Apple Inc., tomando como base el diagnóstico financiero previamente desarrollado. Mediante la evaluación de indicadores como la rentabilidad, el costo del capital, el nivel de endeudamiento y los distintos grados de apalancamiento, se concluyó que la compañía mantiene una situación financiera sólida y alineada con su estrategia de crecimiento y creación de valor.

Los resultados del análisis del ROCE evidencian que Apple ofrece un alto nivel de rentabilidad a los accionistas ordinarios, resultado de una gestión eficiente de los activos operativos y de un uso moderado del apalancamiento financiero. Este comportamiento confirma que la empresa logra optimizar el retorno para sus inversionistas sin asumir riesgos excesivos, factor determinante en los procesos de decisión relacionados con inversión y financiamiento.

Por otro lado, la estimación del costo del capital propio a través del modelo CAPM, junto con el cálculo del costo promedio ponderado de capital (WACC), mostró que Apple posee un costo de capital competitivo dentro del sector tecnológico. Un WACC reducido incrementa el número de proyectos de inversión viables desde el punto de vista financiero y refuerza la capacidad de la empresa para mantener su crecimiento en el largo plazo, incluso frente a escenarios de incertidumbre económica.

Asimismo, el análisis de los grados de apalancamiento operativo, financiero y total, en conjunto con el indicador de cobertura de intereses, permitió identificar que la empresa conserva un equilibrio adecuado entre riesgo y rentabilidad. Las decisiones asociadas al aprovechamiento de economías de escala y al acceso a financiamiento externo han sido adoptadas de manera estratégica, mejorando el desempeño corporativo sin afectar la solvencia ni la estabilidad financiera.

Finalmente, la comparación con otras empresas del sector tecnológico reveló que Apple ocupa una posición competitiva destacada, caracterizada por una estructura de financiamiento eficiente, una elevada capacidad de generación de flujos de efectivo y un bajo nivel de riesgo percibido por el mercado. En conjunto, este análisis respalda que la compañía dispone de una base financiera robusta que sostiene su sostenibilidad, competitividad y capacidad continua de generar valor para los inversionistas.

## Recomendaciones

Con base en los hallazgos obtenidos, se plantean las siguientes recomendaciones dirigidas a la gerencia de Apple Inc.:

Continuar fortaleciendo el segmento de servicios digitales para aumentar la recurrencia de ingresos y reducir la dependencia de las ventas de hardware.

Mantener una estructura de capital equilibrada que permita aprovechar el bajo costo de la deuda sin incrementar significativamente el riesgo financiero.

Reforzar las estrategias de cobertura ante riesgos cambiarios y de tasas de interés, dada la exposición internacional de la compañía.

Sostener altos niveles de inversión en investigación, desarrollo e innovación tecnológica, garantizando la permanencia del liderazgo competitivo.

Profundizar la expansión en mercados emergentes mediante estrategias comerciales adaptadas al poder adquisitivo local.

Preservar una política de dividendos y recompra de acciones responsable, que no limite la capacidad de inversión futura.

Implementar mejoras continuas en la cadena de suministro mediante digitalización y analítica avanzada para optimizar costos operativos.

Estas acciones permitirán fortalecer la sostenibilidad financiera de la empresa, aumentar la creación de valor económico y consolidar su posicionamiento global.

## 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.
- Apple Inc. (2023). *Annual Report*. Apple Investor Relations.
- Brealey, R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (2020). *Principles of Corporate Finance* (13th ed.).  
McGraw-Hill Education.
- Buenaventura, G. (2016). Capítulo 2. Tasas de Cambio. En *Finanzas internacionales aplicadas a la toma de decisiones* . (pp.41-59). Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Damodaran, A. (2012). *Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset* (3rd ed.). Wiley.
- 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.
- 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.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2021). *Corporate Finance* (13th ed.). McGraw-Hill Education.
- Statista. (2024). *Global smartphone market share and revenue reports*. Statista Database.
- Vega Baquero, Z. Y. (2021). Las organizaciones desde una mirada del desarrollo sostenible (M. . Avendaño & S. R. . Mondragón Arévalo , Eds.). Sello Editorial UNAD.

## Apéndice

### Apéndice A

*Estados financieros de la empresa Apple Inc.*

<https://1drv.ms/x/c/508e8cc680a00959/IQAwtQtg2wzXTLIR3S28G7ujAYhzGX2KDGcHGnJs3N7EOtY?e=2ep3Eu>