

Presentación de diagnóstico financiero y análisis bursátil de Amazon

Erika Johanna Cabra

Asesor

Juan David Gómez

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD

Escuela Administrativa, Contable, Económicas y de Negocios ECACEN

Contaduría pública

2026

Dedicatoria

Este proyecto que ha sido un proceso largo y de muchos sacrificios, es dedicado con mucho orgullo primero que todo a Dios por darme salud, sabiduría y fortaleza para culminar cada paso que doy en la vida; a mi esposo y a mi hija que me apoyaron desde el primer momento y por su comprensión en cada momento difícil para mí, a mis padres y mis hermanos por el ejemplo que siempre me dieron y por el apoyo incondicional , a todas las personas que siempre me motivaron aun cuando sentía que no lo podía lograr, cada uno de ellos fueron pilares fundamentales para el alcance de esta meta y para mi desarrollo profesional.

Por último, este proyecto es dedicado a mí misma porque, aunque muchas veces quise abandonar este camino, logré superar los obstáculos y continuar, después de cada desvelo, lágrimas y dudas de seguir adelante; lo que hoy es un logro resultado de muchos esfuerzos para culminar una meta

más.

Agradecimientos

Primero que todo agradecer a Dios, que siempre ha sido mi guía en todos los procesos de mi vida; me ha dado fortalezas en momentos de debilidad.

Quiero expresar mi gratitud a la universidad por la confianza, por brindarme la oportunidad de crecer académica y profesionalmente a todos y cada uno de mis directores y tutores de cada curso, que me apoyaron en este proceso, que me escucharon y me ayudaron con las dificultades que se me presentaron, llenándome de conocimientos y de experiencias únicas; también a los compañeros con los que compartimos trabajos y tiempo para poder continuar; y por último a cada miembro de mi familia y amigos que me motivaron y apoyaron día a día.

Resumen

En el presente trabajo vamos a realizar un análisis de la situación financiera de Apple una de las empresas líderes en tecnología a nivel mundial teniendo en cuenta todos los datos obtenidos a través del curso, donde logramos conocer la situación financiera actual, este análisis nos ayudó a comprender la forma de administrar el patrimonio de la empresa. Al estudiar el estado de situación financiera podemos comprender como está compuesto el activo, pasivo y patrimonio total que tiene Apple; por otro lado, se realiza el análisis vertical y horizontal con el fin de evaluar el crecimiento o disminución de los activos, pasivos y patrimonio y la estrategia financiera de Apple evaluando la solidez económica, la capacidad de endeudamiento para cada una de las decisiones financieras, de capitalización y estrategias de expansión y de generación de valor de la empresa.

Teniendo en cuenta los informes anuales consultados podemos decir que Apple cuenta con altos niveles de rentabilidad, liquidez y solvencia ya que lleva un nivel financiero sostenible a través de los años.

Palabras clave: Análisis financiero, estados financieros, análisis vertical, análisis horizontal, rentabilidad, solvencia, liquidez, Apple.

Abstract

In this paper, we conduct an analysis of the financial situation of Apple, one of the world's leading technology companies, taking into account all the data obtained throughout the course. Through this analysis, we were able to understand the company's current financial position, which helped us comprehend how Apple manages its assets and equity. By studying the statement of financial position, we can understand how Apple's assets, liabilities, and total equity are structured. Additionally, vertical and horizontal analyses are carried out in order to evaluate the growth or decline of assets, liabilities, and equity, as well as Apple's financial strategy. This evaluation focuses on the company's economic strength, its debt capacity, and the financial, capitalization, expansion, and value-generation strategies adopted by the company. Based on the annual reports reviewed, it can be stated that Apple maintains high levels of profitability, liquidity, and solvency, as it has sustained a stable and sustainable financial performance over the years.

Keywords: Financial analysis, financial statements, vertical analysis, horizontal analysis, profitability, solvency, liquidity, Apple

Tabla de Contenido

Introducción	9
Justificación.....	10
Objetivos	11
Objetivo General.....	11
Objetivos Específicos.....	11
Problema	12
Marco Conceptual	13
Marco Metodológico	14
Análisis Horizontal.....	15
Análisis Vertical.....	17
Análisis del Balance General	19
Análisis del Estado de Resultados.....	20
Ingresos Operacionales	20
Costo de Ventas y Utilidad Bruta	20
Gastos Operacionales.....	20
Utilidad Operativa.....	21
Utilidad Neta.....	21
Nivel de Endeudamiento	22
Análisis DOFA.....	23
Método Dupont	24
Análisis de Apalancamiento Financiero.....	25
Resultados de los Datos Financieros	28

Comportamiento Bursátil	29
Limitaciones del Proyecto	30
Discusión de Resultados.....	31
Conclusiones	32
Recomendaciones	33
Referencias Bibliográficas.....	34

Lista de Tablas

Tabla 1 <i>Cálculo de relación con la variación absoluta y en porcentaje</i>	15
Tabla 2 <i>Cálculo de relación en porcentaje</i>	17
Tabla 3 <i>Análisis DOFA de la empresa Apple</i>	23
Tabla 4 <i>Análisis Dupont del rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de Apple 2023-2024</i>	24
Tabla 5 <i>Evaluación de fuentes de apalancamiento de Apple</i>	25

Introducción

Apple es una empresa multinacional, reconocida por su amplio sector tecnológico y de innovación en el mercado mundial; esta empresa fue fundada en el año 1976 y al pasar de los años se ha ido caracterizando por su gran capacidad de rentabilidad gracias a sus dispositivos y servicios digitales logrando así un flujo de efectivo estable

La empresa presenta una gestión eficiente de sus activos y pasivos, lo que se refleja en adecuados niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad. Estas características hacen de Apple Inc. un caso relevante para el análisis de estados financieros, especialmente mediante herramientas como el análisis vertical y horizontal del balance general y del estado de situación financiera, permitiendo evaluar su desempeño económico y su estabilidad en el tiempo.

La situación financiera de Apple nos permite evaluar la estabilidad y capacidad económica que tiene la empresa en este entorno, que permite la toma de decisiones para las partes interesadas ya sean ejecutivos o inversionistas de Apple.

En el presente analizaremos la situación financiera de Apple, teniendo en cuenta cada uno de los datos recopilados como el balance general el estado de situación financiera el análisis vertical y horizontal que son fundamentales para identificar cada uno de los resultados financieros a través de los años.

Por medio de este análisis, se desea conocer el desempeño financiero de Apple, con el fin de evaluar la capacidad de generar valor y saber si cumple con cada una de sus obligaciones, conociendo su realidad económica.

Justificación

El presente trabajo se realiza con el fin de conocer la importancia de analizar la situación financiera de Apple, una de las empresas más representativas del sector tecnológico a nivel mundial. El estudio de sus estados financieros permite comprender su estructura económica, su capacidad de generar valor y su solidez financiera en el tiempo.

También podemos ver la aplicación del análisis vertical y horizontal al balance general y al estado de situación financiera, buscando identificar la composición y evolución de sus principales cuentas, facilitando una interpretación objetiva del desempeño financiero de la empresa y a su vez identificar posibles riesgos, fortalezas o cualquier orientación que afecte la toma de decisiones en la gestión financiera, para el crecimiento empresarial.

Objetivos

Objetivo General

Analizar la situación financiera de Apple, mediante el estudio de sus estados financieros, específicamente el balance general y el estado de situación financiera, aplicando el análisis vertical y horizontal, con el fin de evaluar su desempeño económico y su solidez financiera.

Objetivos Específicos

Identificar la estructura financiera de Apple por medio del balance general y del estado de situación financiera.

Aplicar el análisis vertical para determinar la participación porcentual de las principales cuentas de activos, pasivos y patrimonio.

Realizar el análisis horizontal con el propósito de evaluar la evolución y variación de las cuentas financieras en diferentes períodos.

Interpretar los resultados obtenidos para identificar fortalezas, debilidades y tendencias financieras de la empresa.

Contribuir al fortalecimiento del conocimiento académico en contabilidad y finanzas mediante el análisis de información financiera real.

Problema

En la actualidad todas las empresas deben mantener una gestión financiera saludable que permita sostenerse, que sea rentable y que tenga capacidad de crecimiento; podemos decir que ahora vivimos en un entorno tecnológico competitivo y a pesar que Apple es una empresa reconocida mundialmente en este sector, debemos analizar la situación financiera, para conocer su estructura y su evolución a través de los años.

A pesar de los datos hallados en los estados financieros, el análisis vertical y horizontal y el balance general, no podemos identificar como tal los riesgos y fortalezas financieras dentro del desempeño económico de Apple; por lo que es necesario evaluar la información financiera de una manera objetiva.

Por lo tanto, el problema de investigación está basado en la siguiente pregunta ¿Cuál es la situación financiera de Apple y cómo ha evolucionado la organización de activos, pasivos y patrimonio?

Marco Conceptual

El análisis financiero que realizamos es una herramienta fundamental para poder determinar el desempeño y la estabilidad económica en un periodo de tiempo en una empresa, teniendo en cuenta estos análisis podemos identificar como la empresa administra cada uno de los recursos y como genera valor.

Los estados financieros son la representación del análisis ya que por medio del balance general podemos conocer la composición de activos, patrimonio y pasivos; y a su vez evaluar la liquidez, la solvencia y la estabilidad financiera de la empresa, donde el análisis vertical nos permite conocer la participación porcentual de cada cuenta y el análisis horizontal compara la evolución de cuentas financieras para conocer las variaciones; por otro lado los activos que representan los recursos económicos; los pasivos que son las obligaciones financieras adquiridas por terceros y el patrimonio representa cada una de las inversiones realizadas por los inversionistas; por lo cual podemos evaluar la solidez financiera y el nivel de endeudamiento de Apple.

Marco Metodológico

Este proyecto es desarrollado en un enfoque cuantitativo, ya que representa un análisis de información financiera expresada en cifras numéricas, extraídas de los estados financieros de Apple; entre diferentes periodos permitiendo evaluar y comparar la situación financiera entre diferentes periodos. El tipo de investigación es analítico, ya que se espera analizar el comportamiento de cada una de las cuentas contables teniendo en cuenta los informes oficiales de Apple.

La recolección de datos de la información incluye la revisión de estados financieros de Apple donde se incluyen tablas financieras para facilitar el análisis vertical y horizontal, por el cual se recopila la información financiera, la organización de datos y finalmente las obligaciones y evolución de recursos para entender el desempeño económico de la empresa

Análisis Horizontal

El análisis examina cómo han variado las cifras balance general de Apple entre dos periodos consecutivos, el año 2023 y 2024 expresando estas variaciones tanto en términos absolutos como porcentuales. Esto permite observar tendencias de crecimiento o decrecimiento que reflejan cambios en la situación financiera de la empresa.

Tabla 1

Cálculo de relación con la variación absoluta y en porcentaje

Concepto	2023	2024	Variación absoluta	Variación (%)
Activos totales	352.583	364.980	+12.397	+3,5 %
Pasivos totales	290.437	308.030	+17.593	+6,1 %
Patrimonio	62.146	56.950	-5.196	-8,4 %

Nota. La tabla presenta la variación absoluta y porcentual de las principales cuentas de los estados financieros de Apple entre los períodos 2023 - 2024. Los resultados permiten identificar la las tendencias de crecimiento o disminución en activos, pasivos y patrimonio. Fuente: autoría propia.

Los activos totales de Apple aumentaron de un año a otro, lo que indica una expansión de sus recursos disponibles, particularmente en cuentas por cobrar y otros activos no corrientes; por otro lado, los pasivos también presentaron un aumento, mayor que el de los activos, lo cual puede reflejar un crecimiento de obligaciones por operaciones y financiamiento.

El patrimonio de los accionistas disminuyó en el periodo analizado, lo que indica una reducción de los recursos netos disponibles para los accionistas. Esto puede estar asociado con políticas de recompra de acciones o dividendos, reducción de utilidades retenidas u otros factores financieros

El análisis horizontal nos muestra que, entre 2023 y 2024:

Apple logró incrementar sus activos totales, aunque de forma moderada, los pasivos también incrementaron más que los activos, lo que quiere decir que hay mayor apalancamiento

financiero, mientras que el patrimonio disminuyó.

En conjunto, estas variaciones sugieren que, aunque Apple mantuvo un crecimiento en sus recursos totales, su estructura financiera mostró una mayor dependencia de obligaciones frente a los recursos propios, lo cual es un punto clave para evaluar su situación financiera.

Análisis Vertical

Tabla 2

Cálculo de relación en porcentaje

Concepto	Valor (%)
Activos totales	100 %
Activos corrientes	43 %
Activos no corrientes	57 %
Pasivos totales	84 %
Pasivos corrientes	32 %
Pasivos no corrientes	52 %
Patrimonio	16 %

Nota. El análisis vertical presenta la participación porcentual de cada rubro del estado de situación financiera respecto al total de activos (100 %) de Apple para el período 2023 - 2024 , lo que nos permite identificar la estructura de activos, pasivos y patrimonio. Fuente: autoría propia.

El análisis vertical del balance general de Apple nos permitió evaluar la estructura financiera de la empresa en el período 2023-2024 expresando cada cuenta como un porcentaje del total de activos, donde se observa que el 43 % corresponde a activos corrientes, lo que evidencia una participación significativa de recursos líquidos; por otro lado, los activos no corrientes representan el 57 %; los pasivos representan el 84 % del total de activos, lo que indica que una parte considerable de los recursos de Apple es financiada través de obligaciones con terceros. Dentro de estos, los pasivos no corrientes tienen mayor participación, lo que sugiere una estrategia de financiamiento a largo plazo y por último el patrimonio equivale al 16 % del total de activos, lo cual evidencia una menor participación de recursos propios en la estructura financiera de la empresa.

En conclusión, el análisis vertical nos muestra que Apple presenta una estructura financiera caracterizada por un alto nivel de apalancamiento.

Análisis del Balance General

El Balance General nos ayudó a realizar un análisis de Apple donde podemos evaluar su estructura financiera, nivel de liquidez, solvencia y estrategia de financiamiento.

Los activos totales de Apple evidencian una tendencia creciente entre 2023 y 2024, lo cual indica una expansión moderada de la base económica de la empresa, por su parte, los activos no corrientes, conformados por propiedades, planta y equipo, activos intangibles e inversiones a largo plazo, reflejan la fuerte inversión estratégica de Apple en tecnología, infraestructura y desarrollo de productos, esenciales para mantener su liderazgo en el sector tecnológico.

Los pasivos totales de Apple Inc. aumentaron entre 2023 y 2024, mostrando una mayor utilización de financiamiento externo. Los pasivos corrientes, tales como cuentas por pagar y obligaciones a corto plazo, muestran una gestión eficiente del capital de trabajo, mientras que los pasivos no corrientes están asociados principalmente a deuda financiera a largo plazo.

El patrimonio de Apple Inc. presentó una disminución relativa, influenciada principalmente por la política de recompra de acciones y distribución de dividendos. Aunque el patrimonio es menor en comparación con el volumen de pasivos, esto no refleja debilidad financiera, sino una estrategia deliberada para maximizar el valor para los accionistas.

En términos generales, el Balance General de Apple nos lleva a la conclusión que la empresa mantiene una base de activos sólida y diversificada, utiliza el endeudamiento como una estrategia financiera controlada y posee capacidad suficiente para cumplir con sus obligaciones financieras.

Análisis del Estado de Resultados

El Estado de Resultados es un estado financiero fundamental que permite evaluar el desempeño operativo y la rentabilidad de una empresa durante un período determinado, mostrando la relación entre ingresos, costos, gastos y utilidades, este análisis permite comprender la capacidad que tiene Apple en la generación de beneficios a partir de sus operaciones principales.

Ingresos Operacionales

Durante el período 2023–2024, Apple Inc. mantuvo altos niveles de ingresos operacionales, derivados principalmente de la venta de productos tecnológicos como el iPhone, Mac, iPad y de su creciente segmento de servicios (App Store, Apple Music, iCloud, entre otros). Aunque el crecimiento de los ingresos fue moderado, la empresa logró conservar su posición como una de las compañías con mayor facturación a nivel mundial.

Costo de Ventas y Utilidad Bruta

El costo de ventas representó una proporción significativa de los ingresos, asociada principalmente a costos de producción, logística y distribución. Además, Apple conservó un margen bruto sólido, reflejando una eficiente gestión de costos y una fuerte capacidad de fijación de precios gracias al valor de su marca y la diferenciación de sus productos.

La utilidad bruta evidenció que la empresa genera valor en su actividad principal, permitiendo cubrir gastos operativos y financieros sin comprometer su rentabilidad.

Gastos Operacionales

Los gastos operacionales, que incluyen investigación y desarrollo, ventas, marketing y gastos administrativos, se mantuvieron en niveles controlados. Apple continúa invirtiendo significativamente en innovación, lo cual es clave para sostener su competitividad a largo plazo.

A pesar de estos gastos, la empresa logró mantener una estructura eficiente que no afectó negativamente sus resultados netos.

Utilidad Operativa

La utilidad operativa presentó un desempeño favorable, lo que demuestra que Apple no solo genera ingresos elevados, sino que también administra eficientemente sus costos y gastos.

Utilidad Neta

La utilidad neta de Apple se mantuvo en niveles elevados durante 2023 y 2024, a pesar de un entorno económico global desafiante. Este resultado final refleja una empresa financieramente sólida, con alta capacidad para generar valor para sus accionistas, cumplir con sus obligaciones financieras y sostener su política de dividendos.

En general Apple nos muestra una alta capacidad de generación de ingresos, márgenes de rentabilidad sólidos, control eficiente de costos y gastos, sostenibilidad del modelo de negocio en el corto y mediano plazo.

Nivel de Endeudamiento

Los resultados muestran que el nivel de endeudamiento de Apple aumentó del 82 % en 2023 al 84 % en 2024, lo que indica que una mayor proporción de los activos de la empresa está siendo financiada con recursos de terceros.

Este comportamiento confirma lo observado en el análisis horizontal, vertical y en el grado de apalancamiento financiero, evidenciando una estrategia de financiamiento basada en el uso intensivo de pasivos. Si bien un alto nivel de endeudamiento puede incrementar el riesgo financiero, en el caso de Apple se encuentra respaldado por su elevada capacidad de generación de ingresos y flujos de efectivo.

En conclusión, Apple Inc. presenta un nivel de endeudamiento alto pero controlado, coherente con su tamaño, solidez operativa y acceso a financiamiento en condiciones favorables.

Análisis DOFA

Tabla 3

Análisis DOFA de la empresa Apple

Fortalezas	Oportunidades
Alta capacidad de generación de ingresos y flujos de efectivo.	Crecimiento del mercado de servicios digitales y suscripciones.
Marca reconocida y posicionamiento global sólido.	Expansión en mercados emergentes con alta demanda tecnológica.
Liderazgo en innovación y desarrollo tecnológico.	Desarrollo de tecnologías emergentes como inteligencia artificial.
Diversificación de ingresos entre productos y servicios.	Incremento de la demanda global de dispositivos tecnológicos.
Acceso a financiamiento en condiciones favorables.	Posibles alianzas estratégicas y nuevos modelos de negocio.
Debilidades	Amenazas
Alto grado de apalancamiento financiero.	Alta competencia en el sector tecnológico.
Disminución del patrimonio por recompra de acciones.	Cambios en las condiciones macroeconómicas globales.

Nota. La matriz DOFA identifica las principales fortalezas, oportunidades, debilidades y

amenazas de Apple, con base en el análisis de su situación financiera, entorno competitivo y contexto macroeconómico. Fuente: autoría propia.

El análisis DOFA evidencia que Apple posee sólidas fortalezas financieras y competitivas que le permiten mantener su liderazgo en el mercado tecnológico, pero teniendo en cuenta el elevado nivel de apalancamiento y la reducción del patrimonio representan debilidades que requieren una adecuada gestión financiera.

Método Dupont

El método DuPont es una herramienta de análisis financiero que permite descomponer la rentabilidad del patrimonio (ROE) en tres componentes fundamentales: margen de utilidad, rotación de activos y apalancamiento financiero. Este método facilita la identificación de los factores que explican la rentabilidad obtenida por los accionistas.

Fórmula del método DuPont

$$\text{ROE} = \left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \right) \times \left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}} \right) \times \left(\frac{\text{Activos Totales}}{\text{Patrimonio}} \right)$$

Tabla 4

Análisis Dupont del rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de Apple 2023-2024

Concepto financiero	2023	2024
Utilidad neta	96.995	93.736
Ventas	383.285	394.328
Activos totales	352.583	364.980
Patrimonio	62.146	56.950
Margen de utilidad	96.995 / 383.285 = 0,25 (25%)	93.736 / 394.328 = 0,24 (24%)
Rotación de activos	383.285 / 352.583 = 1,09	394.328 / 364.980 = 1,08
Multiplicador del patrimonio	352.583 / 62.146 = 5,67	364.980 / 56.950 = 6,41
ROE DuPont	0,25 × 1,09 × 5,67 = 1,55 (155%)	0,24 × 1,08 × 6,41 = 1,66 (166%)

Nota. El ROE se calculó mediante el método DuPont, descomponiéndolo en margen de utilidad, rotación de activos y multiplicador del patrimonio, a partir de la información financiera de los años 2023 y 2024. Los valores están expresados en millones de dólares. Fuente: autoría propia.

El análisis DuPont nos muestra que Apple tiene una rentabilidad en el patrimonio alta generado principalmente por el alto nivel de apalancamiento.

Esto indica que la empresa ha intensificado el uso de financiamiento externo y ha reducido su patrimonio mediante recompra de acciones, lo cual amplifica la rentabilidad para los accionistas, pero también incrementa el riesgo financiero.

Análisis de Apalancamiento Financiero

El análisis de apalancamientos muestra cómo las decisiones operativas y financieras influyen en la variabilidad del resultado final: un GAO alto indica que Apple obtiene economías de escala y que cambios en ventas pueden amplificar el EBIT, reflejando una estructura con costos fijos relevantes y alta eficiencia en volumen. El GAF complementa este análisis al evidenciar el efecto del financiamiento externo sobre la utilidad neta; en general, cuando la deuda se mantiene controlada, el efecto financiero no compromete el desempeño. El GAT integra ambos efectos y permite evaluar el riesgo total del negocio frente a cambios en ingresos. Finalmente, la cobertura de intereses confirma la capacidad de Apple para atender sus obligaciones financieras con su resultado operativo, lo cual respalda que el uso de deuda es sostenible; aun así, deben evaluarse fuentes alternativas de financiación (bonos, arrendamientos, programas con proveedores) considerando beneficios de costo y riesgos de liquidez, refinanciación y reputación.

Tabla 5
Evaluación de fuentes de apalancamiento de Apple

Insumos principales				
Concepto	2023 (30/09/2023)	2024 (30/09/2024)	Promedio	Fuente
Patrimonio total (book)	62.146.000	56.950.000	59.548.000	Balance
Deuda neta	81.123.000	96.423.000	88.773.000	Balance
Deuda total	111.088.000	132.480.000	121.784.000	Balance
Activos totales	352.583.000	364.980.000	358.781.500	Balance
Insumos complementarios				
Variable	Valor	Unidad/Notas	Fuente (APA)	Fuente
Ventas netas 2024	391.035	USD millones	Apple Inc. (2024). Form 10-K (ended Sep 28, 2024). U.S. SEC.	yahoo finance
Ventas netas 2023	383.285	USD millones	Apple Inc. (2024). Form 10-K (ended Sep 28, 2024). U.S. SEC.	yahoo finance
Ingresos operativos (EBIT) 2024	123.216	USD millones	Apple Inc. (2024). Form 10-K (ended Sep 28, 2024). U.S. SEC.	yahoo finance
Ingresos operativos (EBIT) 2023	114.301	USD millones	Apple Inc. (2024). Form 10-K (ended Sep 28, 2024). U.S. SEC.	yahoo finance

Ingresos antes de impuestos 2024	123.485	USD millones	Apple Inc. (2024). Form 10-K (ended Sep 28, 2024). U.S. SEC.	yahoo finance
Provisión para impuestos sobre la renta 2024	29.749	USD millones	Apple Inc. (2024). Form 10-K (ended Sep 28, 2024). U.S. SEC.	yahoo finance
Ingresos netos 2024	93.736	USD millones	Apple Inc. (2024). Form 10-K (ended Sep 28, 2024). U.S. SEC.	yahoo finance
Ingresos netos 2023	96.995	USD millones	Apple Inc. (2024). Form 10-K (ended Sep 28, 2024). U.S. SEC.	yahoo finance
Tasa libre de riesgo (bonos del Tesoro a 10 años, 2025)	4,61%	Tasa anual (rf)	Damodaran, A. (2025). Historical implied ERP (T.Bond rate).	
Prima de riesgo de mercado (prom. 10 años)	5,00%	ERP promedio 2016–2025 (T.Bond)	Damodaran, A. (2025). Historical implied ERP (US).	
Beta (Apple, 5 años)	109,00%	β apalancada (mercado)	Finbox. (s. f.). Apple (AAPL) Beta.	
Beta industria (ordenadores/periféricos)	135,00%	β promedio industria	Damodaran, A. (2025). Betas by industry.	
Valor de mercado del capital social (29 de marzo de 2024)	2.628.553	USD millones (aprox.)	Apple Inc. (2024). Form 10-K – aggregate market value of shares.	
Calificación crediticia Apple (S&P)	AA+	Long-term issuer rating	S&P Global Ratings. (s. f.). Apple issuer credit rating (AA+).	
Tasa CP (prom. ponderado) 2024	5,00%	Commercial paper	Apple Inc. (2024). Form 10-K – Note 9 (Debt).	yahoo finance
Tasa notas (midpoint rango) 2024	3,34%	Aprox. midpoint 0.03%–6.65%	Apple Inc. (2024). Form 10-K – Note 9 (Debt).	
kd antes de impuestos estimado (ponderado)	3,49%	Ponderación por principal: CP (10B) + Notas (97.341B)	Cálculo propio con datos del 10-K.	

Paso 1 – ROCE, RNOA, FLEV y costo de la deuda (NNEP)

Indicador	Cálculo
t (tasa efectiva impuestos)	24,09%
NOPAT (USD mm)	93.532
CSE promedio (book, USD mm)	59.548
NFO promedio \approx deuda neta (USD mm)	88.773
NOA promedio (USD mm)	148.321
RNOA	63,06%
ROCE (ROE común)	157,41%
FLEV (NFO/CSE)	1,49
NNEP implícito (después de impuesto)	-0,23%
kd antes de impuesto implícito	-0,30%
kd antes de impuesto estimado (10-K)	3,49%

Sensibilidad 1% sobre ROCE (variación en puntos porcentuales)

Variable (+1%)	ROCE nuevo	Δ ROCE
RNOA	158,98%	1,57%
FLEV	158,36%	0,94%
NNEP	157,42%	0,003%

Paso 2 – Costo del patrimonio (CAPM)

$$k_e = r_f + \beta * ERP$$

r_f	4,61%
ERP (prom 10 años)	5,00%
β Apple	1,09
β industria (Damodaran)	1,35
k_e	10,06%

Paso 3 – WACC (usando kd estimado del 10-K)

$$WACC = k_e * (E / (D + E)) + k_d * (1 - t) * (D / (D + E))$$

E (valor mercado, USD mm)	2.628.553
D (deuda total 2024, USD mm)	50.672
Peso E	98,11%
Peso D	1,89%
k_e (CAPM)	10,06%
k_d pre-tax (10-K)	3,49%
t	24,09%
WACC	9,92%

Paso 4 – Endeudamiento comparado

Empresa	Total deuda (USD B)	Total activos (USD B)	Deuda / Activos	Rating (LT)	Fuente (APA)
Apple	50,672	149,631	33,86%	AA+ (S&P)	Excel + S&P
HP Inc.	10,899	39,909	27,31%	BBB / Baa2 / BBB+	StockAnalysis; HP IR
Dell Technologies	25,994	82,126	31,65%	BBB (secundario)	FinanceCharts; Macrotrends

PASO 5 – GAO, GAF, GAT y cobertura de intereses

% Δ Ventas (23→24)	2,02%	
% Δ EBIT (23→24)	7,80%	Definiciones:
GAO	3,86	GAO = % Δ EBIT / % Δ ventas
GAF (EBIT/EBT)	1,00	GAF \approx EBIT/EBT (aprox.)
GAT	3,85	GAT = GAO * GAF
Interés estimado (USD mm)	1.771	Cobertura = EBIT / (kd * Deuda)
Cobertura de intereses (x)	69,58	

Nota. La evaluación de las fuentes de apalancamiento de Apple analiza la utilización de pasivos y patrimonio como mecanismos de financiamiento, permitiendo identificar el nivel de endeudamiento y su impacto en la estructura financiera y el riesgo empresarial durante el período 2023 – 2024. Fuente: autoría propia.

Resultados de los Datos Financieros

A partir del análisis de los estados financieros de Apple Inc., específicamente del balance general correspondiente a los períodos 2023 y 2024, se obtuvieron resultados que permiten evaluar la situación financiera y la estructura económica de la empresa.

Los resultados del análisis horizontal evidencian un crecimiento moderado de los activos totales, lo que indica una expansión en los recursos económicos de la empresa. Sin embargo, este crecimiento estuvo acompañado por un incremento más significativo de los pasivos, lo que refleja una mayor utilización de financiamiento externo. De manera paralela, el patrimonio presentó una disminución, lo cual sugiere cambios en la política financiera de la compañía, asociados principalmente a la recompra de acciones y al pago de dividendos.

Por su parte, los resultados del análisis vertical muestran que una proporción considerable de los activos de Apple Inc. se encuentra financiada por pasivos, lo que evidencia un alto nivel de apalancamiento financiero. La participación de los activos no corrientes es superior a la de los activos corrientes, lo que demuestra una fuerte inversión en recursos de largo plazo, coherente con la naturaleza operativa y tecnológica de la empresa. Asimismo, el patrimonio representa una menor proporción dentro de la estructura financiera total, confirmando la dependencia de recursos ajenos frente a los propios.

En conjunto, los resultados de los datos financieros permiten concluir que Apple Inc. mantiene una estructura financiera sólida en términos operativos, aunque con un nivel de endeudamiento elevado. No obstante, la capacidad de generación de ingresos y la eficiencia en la gestión de sus recursos le permiten sostener su posición financiera y competitiva en el mercado global

Comportamiento Bursátil

El comportamiento bursátil de una empresa es de gran importancia ya que hay es donde se ve reflejado la percepción del mercado sobre su desempeño financiero, rentabilidad futura y su posición competitiva. Apple negocia las acciones en el mercado bursátil estadounidense, donde se destaca por su liderazgo en el sector de tecnología por lo que tiene una capacidad constante de generar ingresos.

Durante los últimos años en estudio el valor de las acciones de Apple ha presentado una tendencia generalmente estable y creciente, aunque con fluctuaciones propias de las condiciones macroeconómicas, cambios en las tasas de interés y variaciones en la demanda global de productos tecnológicos. Estas variaciones reflejan la sensibilidad del mercado frente a factores externos, así como a los resultados financieros trimestrales y anuales publicados por la empresa.

El comportamiento bursátil de Apple también se ha visto influenciado por sus políticas financieras, especialmente la recompra de acciones y el pago constante de dividendos, las cuales contribuyen a fortalecer la confianza de los inversionistas y a sostener el valor de la acción en el mercado.

En conclusión, el desempeño bursátil de Apple es sólido teniendo en cuenta los resultados obtenidos en el análisis financiero, evidenciando que, a pesar del incremento en el nivel de endeudamiento y la reducción del patrimonio, la empresa mantiene una posición sólida en el mercado de capitales y una alta valoración por parte de los inversionistas.

Limitaciones del Proyecto

Por medio de este proyecto, podemos certificar que todos los hallazgos obtenidos sobre la empresa Apple son de gran importancia, después de haber conocido cada uno de sus estados financieros, entendimos que tiene un nivel de solvencia muy bueno como lo muestran dichos informes; además que la alta rentabilidad obtenida esta respaldada por el buen uso de apalancamiento financiero; por otro lado podrían verse variaciones ya que los estados financieros analizados corresponden a los años 2023 y 2024.

Discusión de Resultados

Los resultados obtenidos a partir del análisis financiero, nos da a entender que la alta rentabilidad de Apple es fundamentalmente por el nivel de apalancamiento financiero, además por que los resultados muestran que el elevado ROE de Apple se debe principalmente a su alto grado de apalancamiento financiero, respaldado por un margen de beneficio neto robusto y una rotación de activos constante. Aunque estos resultados indican una gestión financiera efectiva, también resaltan la importancia de considerar el riesgo vinculado al uso intensivo de deuda al evaluar la rentabilidad del patrimonio.

Conclusiones

En primer lugar, el análisis evidencia que Apple, mantiene un desempeño financiero sólido, sustentado en su capacidad operativa para generar utilidades y en su posicionamiento estratégico global.

El análisis de la situación financiera de Apple, realizado a partir del estudio del balance general y del estado de situación financiera de los períodos 2023 y 2024, permitió obtener una visión integral de su estructura económica y de su desempeño financiero. La aplicación del análisis horizontal y vertical facilitó la identificación de cambios relevantes en los activos, pasivos y patrimonio de la empresa.

Los resultados evidencian un crecimiento moderado de los activos totales, lo que refleja la capacidad de Apple para mantener y fortalecer sus recursos económicos. Sin embargo, este crecimiento estuvo acompañado por un aumento más significativo de los pasivos, lo cual indica una mayor dependencia del financiamiento externo y un incremento en el nivel de apalancamiento financiero.

Recomendaciones

Se recomienda que Apple mantenga un control constante sobre su nivel de endeudamiento, considerando que el crecimiento de los pasivos ha sido superior al de los activos. Una adecuada gestión de sus obligaciones financieras permitirá preservar su solvencia y reducir posibles riesgos asociados al apalancamiento excesivo.

Asimismo, es conveniente fortalecer la estructura patrimonial de la empresa, evaluando el equilibrio entre la recompra de acciones, el pago de dividendos y la retención de utilidades. El fortalecimiento del patrimonio contribuiría a una mayor estabilidad financiera a largo plazo y a una menor dependencia de recursos externos.

Por otro lado, se sugiere continuar con el monitoreo periódico de los estados financieros mediante la aplicación del análisis vertical y horizontal, ya que estas herramientas facilitan la identificación temprana de tendencias financieras y apoyan la toma de decisiones estratégicas. Finalmente, se recomienda complementar el análisis realizado con indicadores financieros de liquidez, rentabilidad y solvencia, con el fin de obtener una evaluación más completa de la situación financiera de la empresa.

Referencias Bibliográficas

Avendaño Avendaño, M. y Mondragón Arévalo, S. R. (Eds). (2021). *Las organizaciones desde una mirada del desarrollo sostenible*. Sello Editorial UNAD.

<https://libros.unad.edu.co/index.php/selloeditorial/catalog/view/111/108/472>

Buenaventura Vera, G. (2016). *Tasas de cambio*. En Finanzas internacionales aplicadas a la toma de decisiones (pp.41-59). Ecoe Ediciones. [https://elibro-](https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/114342?page=41)

[net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/114342?page=41](https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/114342?page=41)

Durán Herrera, J. J. y Gallardo Olmedo, F. (2015). *El entorno internacional en las finanzas de la empresa*. En Finanzas internacionales para la empresa (pp.19-48). Ediciones

Pirámide. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/49044?page=20>

Yahoo!finance. (s.f.). *Homepage*. <https://finance.yahoo.com/quote/AAPL/financials/>