

## **Diagnóstico Financiero y Análisis Bursátil de la Empresa Apple Inc**

Yenifer Ramírez Rodríguez

Ana María Ocoro Cuenu

Merly Dufrey Calambas Hurtado

Asesor

Hasmill Teresa Jaime

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD

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

Contaduría Pública

2023

## **Agradecimientos**

En primer lugar, agradecemos a Dios por darnos vida promoviendo en nosotros la fe y el progreso continuo en cada una de nuestras familias impulso que permitió llegar hoy hasta aquí enfocados en ser profesionales pensantes y pujantes que promoverán la ética y el desarrollo efectivo en tan hermosa profesión del campo contable.

Así mismo expresamos nuestro agradecimiento a nuestro (a) Tutor (a) Hasmill Teresa Jaime quien nos acompañó de manera permanente en este proceso investigativo, por su dedicación apoyo, esfuerzo que nos ha brindado en este largo camino, siendo la guía y dirección efectiva para cada avance de esta obra.

Un trabajo de investigación se caracteriza por la recolección de ideas esfuerzos que permiten formar un grupo concertado entre compañeros del área profesional contable, siendo este un fruto al reconocimiento y principal apoyo que nos brindan personas que nos estiman y sin ellas no tendríamos la fuerza y vitalidad para crecer como personas y profesionales

Agradecemos a nuestra universidad por ser la principal pionera en abrirnos las puertas desde el primer día y hoy a un paso de cumplir nuestro propósito nos acompañan firme y tienen una mano amiga para con nosotros, resaltamos la labor educativa que implementa y se replica a nivel nacional.

Gracias a nuestras familias por su apoyo moral, su paciencia, comprensión y solidaridad durante este caminar educativo puesto que sin ustedes presentes en estos momentos tan difíciles y necesarios para esta profesión y no se hubiera escrito y por esto y mucho más este trabajo también es de ustedes

A todos gracias

### **Dedicatoria**

Dedico este trabajo en primer lugar a Dios por haberme dado vida y salud para culminar con éxito mis estudios de formación profesional. A mi madre por su presencia y acompañamiento permanente pues es un pilar fundamental en el desarrollo de mi vida, por su cariño, comprensión y apoyo incondicional. A mi abuela por siempre estar para mí por su acompañamiento tanto física como espiritualmente por guiarme aconsejarme y compartirme tantas enseñanzas. A mi compañero de vida por su energía positiva que impulsa y motiva a no desfallecer y seguir adelante. A mis compañeras de trabajo por concertar este equipo y formarlo a través de la unión y el compromiso que permitió lograr esta meta

## Resumen

El presente diplomado con énfasis en profundización en finanzas nos permite realizar una investigación concertado del crecimiento de la compañía Apple Inc resaltando principales variables para dar inicio a la actividad económica, fundadores, como y que lugar se constituyó, el primer equipo tecnológico en salir al mercado y el origen económico para que Apple Inc se constituyera efectivamente y hoy se posicione en uno de los principales comercializadores de tecnología de punta, por lo tanto se realizan objetivamente análisis financiero y movimientos de los tres últimos periodos se toman en los estados financieros como insumos para precisar su capacidad de endeudamiento, diversos mecanismos de financiación, inversión y rotación con el fin de llevar a cabo índices como el apalancamiento financiero, supervisión de los recursos y la diversa variabilidad financiera en la que se encuentra la empresa y poder así implementar nuevas técnicas para promover un efectivo futuro financiero

***Palabras clave:*** economía, evaluación, análisis, financiero, apalancamiento

### **Abstract**

The in-depth diploma in finance allows us to carry out a concerted analysis of the growth of the company Apple Inc, highlighting the main variables to start economic activity, founders, how and where it was established, the first technological team to go on the market and the origin economic for Apple Inc to be effectively established and today it is positioned as one of the main marketers of cutting-edge technology, therefore financial analysis is objectively carried out and movements of the last three periods are taken in the financial statements as inputs to determine its capacity of indebtedness, various financing, investment and rotation mechanisms in order to carry out indices such as financial leverage, supervision of resources and the diverse financial variability in which the company finds itself and thus be able to implement new techniques to promote effective financial future.

***Keywords:*** economics, evaluation, analysis, financial, leverage

## Tabla de Contenido

Introducción .....	11
Estados Financieros Apple.....	12
Caracterización de la Problemática.....	15
Justificación del Problema .....	17
Objetivos.....	18
Objetivo General .....	18
Objetivos Específicos.....	18
Marco Conceptual .....	19
Análisis del Sector Macroeconómico .....	20
Observación Estratégica de la Empresa .....	23
Análisis del Tamaño de la Empresa y la Composición de sus Activos .....	27
Volumen y Crecimiento de las Ventas.....	27
Posición de Liquidez.....	28
Indicadores Financieros .....	30
Indicadores financieros clave.....	33
Margen de Contribución .....	33
Margen EBITDA .....	33
Margen Neto .....	34
Capital de Trabajo Neto Operativo .....	35
Margen Bruto .....	36
Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes (ROCE) de Apple.....	38
Análisis de Resultados Obtenidos del Diagnóstico Financiero a la Empresa Apple Inc ..	41

RNOA .....	42
Costo del Patrimonio, Nivel de Apalancamiento.....	46
Calculemos el WACC O Costo del Ponderado del Capital .....	48
Niveles de Endeudamiento .....	49
Análisis de los Grados de Apalancamiento.....	51
Compañías Competidoras de Apple Inc .....	54
Análisis de las Expectativas de Generación de Beneficios de la Empresa Apple Inc .....	56
Indicador PER .....	56
Indicador PEG.....	57
Análisis de Política de Dividendos .....	59
Variables de los Mercados Financieros .....	60
Conclusiones .....	61
Recomendaciones .....	63
Referencias Bibliográficas .....	65

## Lista de Tablas

<b>Tabla 1</b> <i>Indice Dupont</i> .....	13
<b>Tabla 2</b> <i>Fondo de Maniobra</i> .....	14
<b>Tabla 3</b> <i>Apalancamiento Financiero</i> .....	14
<b>Tabla 4</b> <i>Relación Deuda Patrimonio</i> .....	27
<b>Tabla 5</b> <i>Fondo de Maniobra</i> .....	28
<b>Tabla 6</b> <i>Prueba Acida</i> .....	29
<b>Tabla 7</b> <i>Rotación de Inventario</i> .....	29
<b>Tabla 8</b> <i>Apalancamiento</i> .....	30
<b>Tabla 9</b> <i>Liquidez Corriente</i> .....	31
<b>Tabla 10</b> <i>Endeudamiento</i> .....	31
<b>Tabla 11</b> <i>Ratio de Ventas</i> .....	32
<b>Tabla 12</b> <i>Margen de Contribución</i> .....	33
<b>Tabla 13</b> <i>Margen EBITDA</i> .....	34
<b>Tabla 14</b> <i>Indicador Margen Neto</i> .....	35
<b>Tabla 15</b> <i>Indicador KTNO</i> .....	36
<b>Tabla 16</b> <i>Indicador Margen Bruto</i> .....	36
<b>Tabla 17</b> <i>Indicador EBIT</i> .....	38
<b>Tabla 18</b> <i>Profesor Demoran</i> .....	38
<b>Tabla 19</b> <i>Common Stockholders Equity</i> .....	39
<b>Tabla 20</b> <i>Indicador de Valor Económico Agregado</i> .....	39
<b>Tabla 21</b> <i>Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes</i> .....	42
<b>Tabla 22</b> <i>Ganancias después de Impuestos</i> .....	42



<b>Tabla 23</b> <i>Activos Operativos Netos</i> .....	42
<b>Tabla 24</b> <i>Pasivo Operativo</i> .....	43
<b>Tabla 25</b> <i>Activos Operativos</i> .....	43
<b>Tabla 26</b> <i>Rentabilidad del Activo Neto</i> .....	43
<b>Tabla 27</b> <i>FLEV, Apalancamiento Financiero</i> .....	44
<b>Tabla 28</b> <i>NEP</i> .....	44
<b>Tabla 29</b> <i>ROCE</i> .....	44
<b>Tabla 30</b> <i>Costo de Capital</i> .....	46
<b>Tabla 31</b> <i>Apalancamiento de Beta</i> .....	46
<b>Tabla 32</b> <i>Apalancamiento</i> .....	47
<b>Tabla 33</b> <i>Costo del Patrimonio</i> .....	47
<b>Tabla 34</b> <i>Calculo del KD</i> .....	48
<b>Tabla 35</b> <i>Calculo de WACC</i> .....	48
<b>Tabla 36</b> <i>Indicadores de Endeudamiento Apple Inc</i> .....	49
<b>Tabla 37</b> <i>Indicadores de Endeudamiento de Samsung</i> .....	50
<b>Tabla 38</b> <i>Indicadores de Endeudamiento de Xiaomi</i> .....	51
<b>Tabla 39</b> <i>Indicadores de Apalancamiento</i> .....	52
<b>Tabla 40</b> <i>Análisis del Punto de Equilibrio</i> .....	52
<b>Tabla 41</b> <i>Ratio de la Cobertura de Intereses</i> .....	53
<b>Tabla 42</b> <i>Comparativo Compañías Competidoras</i> .....	54
<b>Tabla 43</b> <i>Ratio Precio a Ganancia (PER)</i> .....	56
<b>Tabla 44</b> <i>Indicador PEG</i> .....	57
<b>Tabla 45</b> <i>Dividendos</i> .....	59

## Lista de Figuras

<b>Figura 1</b> <i>Balance General</i> .....	12
<b>Figura 2</b> <i>Estado de Resultados</i> .....	12
<b>Figura 3</b> <i>Las Marcas a Nivel Mundial</i> .....	21
<b>Figura 4</b> <i>Venta Gde Iphone</i> .....	22
<b>Figura 5</b> <i>Matriz DOFA</i> .....	25
<b>Figura 6</b> <i>Matriz de Estrategias</i> .....	25
<b>Figura 7</b> <i>Precio de las Acciones</i> .....	27
<b>Figura 8</b> <i>Árbol de la Rentabilidad</i> .....	37

## **Introducción**

De acuerdo con la elección que se realizó en consenso con las compañeras del grupo colaborativo, vamos a realizar el presente informe con la empresa Apple.

Apple es una empresa muy competitiva que siempre ha buscado tener un crecimiento sostenible. En el año 2020, busco tener una transformación comercial buscando nuevos clientes potenciales para llevar a cabo sus principales objetivos los cuales apuntan al desarrollo tecnológico y digital, pero con la llegada de la pandemia Covid-19.

Con el estudio financiero se busca tener respuesta y analizar cuáles fueron las decisiones financieras que le permitieron a Apple continuar con sus operaciones sin tener afectaciones contractuales o si las tuvieron como se le dio manejo, como se vio reflejada y en que afecto está perdida a la empresa cuales fueron las inversiones o provisiones que tuvieron afectación pero que en su momento permitió su funcionamiento; que a pesar de que su operación se debió disminuir pues que el mercado no fluctuaba todo permanecía cerrado y obtener sistemas operativos y equipos sistemáticos para la operación era imposible, es de gran importancia resaltar la labor y las estrategias que se implementaron para salir a flote de esta crisis.



**Tabla 1***Indice Dupont*

<b>Margen Neto de Rentabilidad</b>			
<b>Formula</b>	<b>Utilidad Neta / Ventas Netas</b>		
<b>Año</b>	<b>Formula</b>	<b>Valores</b>	<b>Resultado</b>
año 2022	Utilidad Neta	99.751	
	Ventas Netas	394.328	25%
año 2021	Utilidad Neta	94.612	
	Ventas Netas	365.817	26%
año 2020	Utilidad Neta	57.493	
	Ventas Netas	274.515	21%
<b>Rentabilidad del Patrimonio</b>			
<b>Formula</b>	<b>Utilidad Neta / Patrimonio Neto</b>		
<b>Año</b>	<b>Formula</b>	<b>Valores</b>	<b>Resultado</b>
año 2022	Utilidad Neta	99.751	
	Patrimonio Neto	50.672	197%
año 2021	Utilidad Neta	94.612	
	Patrimonio Neto	63.090	150%
año 2020	Utilidad Neta	57.493	
	Patrimonio Neto	63.493	91%

*Nota.* Elaboración propia

**Tabla 2***Fondo de Maniobra*

<b>Fondo de Maniobra</b>			
<b>Formula</b>	<b>Activo Corriente - Pasivo corriente</b>		
<b>Año</b>	<b>Formula</b>	<b>Valores</b>	<b>Resultado</b>
año 2022	Activo Corriente	135.405	38.464
	Pasivo Corriente	96.941	
año 2021	Activo Corriente	152.141	26.660
	Pasivo Corriente	125.481	
año 2020	Activo Corriente	143.713	30.757
	Pasivo Corriente	103.956	

*Nota.* Elaboración propia

**Tabla 3***Apalancamiento Financiero*

<b>Apalancamiento financiero</b>					
Formula para razon de deuda a total de activos		Total pasivo / Activo corriente			
Formula razon de deuda a patrimonio		Total pasivo / patrimonio			
Formula multiplicar del capital		Total activos /patrimonio			
Calculo Razon de la deuda a total de activos					
Año	2022	2021	2020		
Total pasivo		334.831	330.445		260.395
activo corriente		135.405	152.141		143.713
Razon de deuda	2,47		2,17		1,81
Calculo Razon de deuda a patrimonio					
Año	2022	2021	2020		
Total pasivo		334.831	330.445		260.395
Patrimonio		50.672	63.090		63.493
Razon de deuda a patrimonio	6,61		5,24		4,10
Calculo Rotación de Activos fijos					
Año	2022	2021	2020		
Total activos		385.503	393.535		323.888
Patrimonio		50.672	63.090		63.493
Multiplicar el capital	7,61		6,24		5,10

*Nota.* Elaboración propia

## Caracterización de la Problemática

APPLE es una compañía estadounidense que se especializa en diseñar y producir equipos electrónicos, como celulares de alta gama, ipad, Ipod, macbook, también software y servicios en línea, como muchas de las grandes compañías esta dio sus inicios en el año 1976, donde Steve Jobs y Steve Wozniak comenzaron la empresa esto fue en el garaje de la casa de Steve Jobs, donde él vivía con sus padres en los altos de California, el primer producto de la compañía fue la APPLE 1 y cada vez que diseñaba nuevos equipos los mejoraba teniendo en cuenta los errores que cometía en el equipo anterior, en el año 2001 lanzo el IPOD un reproductor de música que dio un giro a la forma en que las personas escuchábamos música, este equipo fue uno de sus mejores éxitos y sentó las bases para los nuevos lanzamientos de los IPHONE, IPAD Y MAC. En los últimos años Apple a continuado sacando nuevos productos innovadores como los Apple Watch, los Airport.

Apple es una compañía que piensa en la sostenibilidad y la responsabilidad social, tiene una iniciativa como la fabricación de productos con materiales reciclados y así ayudar a al planeta ahorrando en materiales, también tiene el compromiso de convertirse en una empresa de carbono neutral para el 2030. La historia de Apple es un testimonio del poder de la invocación, la perseverancia, de la creatividad y del riesgo, desde sus inicios en el garaje hasta su lugar actual como una de las más grandes por no decir la más grandes y valiosas del mundo de la industria tecnología.

Apple se ha consolidado como una empresa de primer nivel en equipos de alta tecnología, gracias a esto se puede lograr un análisis exhaustivo de sus estados financieros. Aunque ha habido algunos contratiempos, ha establecido una excelente economía en su capacidad de ventas de sus productos tecnológicos, gracias los componentes que contienen. Se

sabe que sus productos son de una oferta muy alta, pero ahora al realizar el análisis financiero podemos saber la capacidad con la que cuenta la empresa para seguir en crecimiento.

Además de cómo ha sido, la solvencia de la compañía para continuar adelante con el negocio de como gestionó el flujo de caja donde han estado sus actividades operativas transacciones que han sido exitosas para la compañía, con inversiones que han dado sus mejores resultados es un negocio que reinvierte sus ganancias adquiriendo más, y esto nos servirá de ejemplo.

Es fundamental tener una fuerte presencia en los mercados de bienes tecnológicos análisis que realizan los ejecutivos o representantes de la empresa sobre el entorno de los estados financieros tienen la opción de decidir por sí mismos, además de que esto es crucial para el estudio de la capacidad económica de la empresa.

En el ámbito de las finanzas, somos capaces de determinar el nivel de apalancamiento financiero deseado para realizar los activos mejor que la tradición.

Apple a pesar de ser líder en la industria a nivel mundial también ha tenido problemas financieros, por equipos que ha lanzado y no han tenido la acogida que se esperaba.

Según lo anterior se plantea lo siguiente, ¿Cómo la compañía APPLE ha logrado superar los problemas financieros que se les han presentado en lo largo de su trayectoria?



## **Justificación del Problema**

Apple se establece como una de las mejores empresas en la venta de equipos electrónicos con avanzada tecnología, dando lugar a generar una indagación exhaustiva de la situación económica de la empresa, con el ánimo de generar comparación de los resultados obtenidos en dichos periodos, actividad que permitirá obtener un punto de partida el cual de como resultado la búsqueda de estrategias fundamentales para aplicar en cuanto al desarrollo operativo y financiero de la organización

Esta investigación permite identificar mecanismos de trabajo internacional que cultiven el conocimiento del estudiante, puesto que se procede a investigar y analizar las falencias por las cuales atraviesan y como implementar nuevas técnicas que le permitan generar un alto nivel de calidad, seguridad y servicio a sus clientes.

Es así como el diagnostico nos permite analizar el futuro de la empresa y como esta desarrolle sus operaciones de una manera global y ordenada, administrando eficazmente el control total de su flujo de caja, los cuales deben establecerse de manera efectiva a través del posicionamiento en el mercado de forma permanente; por lo tanto es de resaltar que se debe establecer el apalancamiento financiero y exponerlo a sus ejecutivos con el fin de que este análisis concerté con la información suministrada y puedan tener mayor claridad para la toma de decisiones, de esta manera se contribuye a generar crecimiento sostenido de sus activos a mediano plazo.

## **Objetivos**

### **Objetivo General**

Generar un diagnóstico financiero de la empresa Apple Inc. con el fin de poder establecer la situación financiera real que sostiene la compañía implementando así la matriz FODA, con el ánimo de crear estrategias que permitan la generación de mejores resultados para la consolidación de la unidad de negocios a nivel global

### **Objetivos Específicos**

Realizar el estudio de los estados financieros del periodo 2020, 2021, 2022

Analizar la situación de mercados en la que se posiciona la empresa a través de las razones financieras específicas como son: capacidad de endeudamiento, liquidez y rentabilidad

Evaluar la matriz FODA que actualmente maneja la compañía con el fin de poder establecer el porqué de su variación de capital de trabajo, flujos de efectivo e inversión

## **Marco Conceptual**

El propósito del análisis desarrollado en esta investigación es descubrir cómo APPLE pudo superar los problemas encontrados durante su biografía y cuál es el efecto de estos inconvenientes en las ganancias, la actualización y el liderazgo de mercado de la empresa.

Se examinan tres épocas a través de un estudio transversal. Los años requeridos para el análisis son respectivamente 2020, 2021 y 2022, material para el análisis y ejecución del desarrollo del trabajo; comparar los estados financieros de cada periodo nos permite encontrar nuevas ideas que ayuden a la empresa APPLE a comprender su realidad.

Se utilizan indicadores de solvencia que pueden utilizarse para evaluar la capacidad de la empresa para pagar deudas; indicadores de rentabilidad, que pueden utilizarse para determinar cuántas ganancias obtiene una empresa en función de las ventas, las inversiones y los activos; deuda que puede utilizarse para obtener recursos externos que la empresa utiliza para generar ganancias; y apalancamiento y cobertura, que pueden utilizarse para estimar la posibilidad de un grupo para pagar intereses sobre su deuda.

Con estos y otros resultados se introducen nuevos análisis como el método Dupont, capital de trabajo y Roe para brindar información detallada y diferentes escenarios organizacionales que son de gran ayuda para lograr el desempeño deseado.

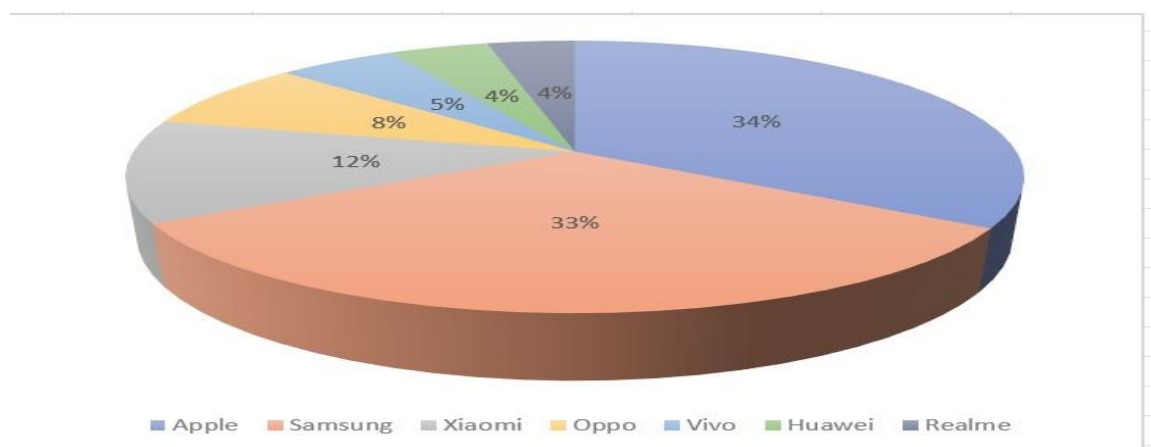
El análisis de los estados financieros determina en gran medida la capacidad analítica de las fuentes de datos internas, lo que permite una toma de decisiones efectiva y oportuna para maximizar las ganancias de las unidades bajo análisis oportuno. Todos sus informes sobre este prototipo enfatizan el análisis horizontal y vertical.

### **Análisis del Sector Macroeconómico**

A nivel global se pretende generar un estudio detallado de cómo se ejerce la actividad operativa, comercial y financiera la empresa Apple Inc estableciendo así la conquista de mercados a través de la gran oferta de equipos electrónicos, los cuales se encuentran catalogados como una marca exclusiva y de alto impacto tecnológico, es de tener en cuenta que la empresa posee una alta competencia y la demanda varía de acuerdo a la necesidad del cliente estableciendo facilidades de adquisición, precio y calidades; por lo tanto la empresa debe gestionar continuamente la innovación para así poder establecer un punto de partida en el mercado y poder conquistar los clientes, otro factor importante de la compañía es que no se somete a ningún tipo categorizaciones políticas de un país factor que le permite entablar una comercialización propia , avanzada que traspasa fronteras; Apple Inc se ha categorizado por un desarrollo constante en su oferta establecido gran variedad de productos que satisfacen todas las necesidades del clientes en lo que se refiere a calidad, seguridad y tecnología de punta; por lo tanto para establecer el análisis económico se debe tener en cuenta situaciones como lo son la inflación de la moneda en los determinado países donde se pretende llegar con el fin de evitar la devaluación de la moneda, el poder adquisitivo del producto y el posicionamiento en el mercado con el fin de aumentar periódicamente el volumen de la oferta.

### Figura 3

#### *Las Marcas a Nivel Mundial*



*Nota.* Elaboración propia

Podemos observar cómo la compañía maneja un posicionamiento efectivo siendo una de las principales marcas de dispositivos celulares junto a Samsung, compitiendo así la conquista y proyección de nuevos equipos tecnológicos que los promueve a ganar liderazgo, cabe resaltar Apple Inc representa el 34% una de las empresas con mayor circulación a nivel global estableciendo reconocimiento y aceptación positiva en el mercado frente a un sin número de empresas competitivas que fabrican estos dispositivos.

Apple Inc se caracteriza con tecnología multinacional que opera principalmente en Estados Unidos caracterizada por ser uno de los mejores países garantes de tecnología de punta, poseen la capacidad de innovar y estructurar nuevas alternativas tecnológicas, tomando en cuenta que EE. UU. posee un incremento en el PIB del 1,19% respecto al año anterior indicador que permite establecer nuevas pautas de trabajo en la demanda, ya que esta inflación aumenta la economía de la región.

En cuanto al mercado establecido por los equipos tecnológicos EEUU ocupa uno de los primeros lugares con mayor demanda, aunque China sea considerada como la potencia mundial

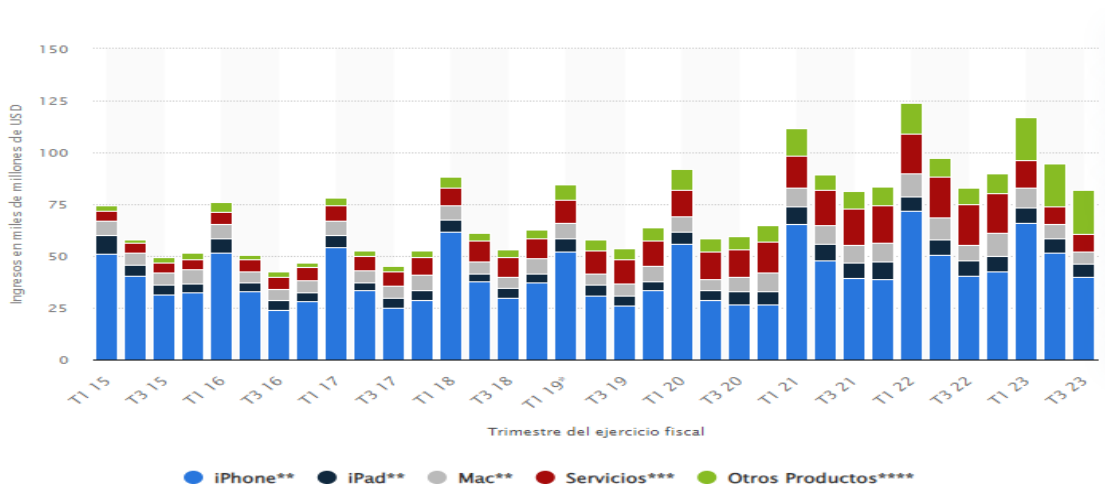
en tecnología destacándose como el principal competidor de tecnología en alto impacto, por otra parte también tenemos a Corea del Sur que se categoriza por ser el segundo país con mejor tecnología electrónica.

Principales fuentes proyectan que Apple Inc posee unos gastos de 75 mil millones de dólares respecto a sus gastos de capital y sus diversos pagos de impuestos de operaciones efectivas dentro de EEUU ejerciendo la empresa ser la principal fuente de empleo con un número significativo de 85.000 mil empleados ofertando así una gran variabilidad de puestos de trabajo informáticos y de telecomunicaciones, carreras que se categorizan con un amplio portafolio de servicios y reconocimiento en el país por el alto impacto laboral que ha generado

Apple Inc se ha constituido como la principal compañía en la oferta de equipos tecnológicos con gran acogida en diseño, confección, comercialización de productos entre ellos tenemos Macbook, Ipad Ipad Iphone Apple Tv estableciendo así una variedad de productos los cuales han tenido aceptación en el mercado generado así que su margen de activos se encuentre en más de 218 millones de dólares y sus ingresos sobrepasen los 182 mil millones.

#### Figura 4

##### Venta Gde Iphone



Nota. Tomado de estadística

La figura representa la cantidad de equipos electrónicos más vendido en el último semestre del año, se evidencia notablemente que Iphone genera acogida en la sociedad puesto que este equipo posee una capacidad superior a teléfono de otra marca, su pantalla con retina caracteriza y define, la calidad del software, tamaño de cámara y peso genera particularidad en la demanda y resalta el producto frente a la competencia.

### **Observación Estratégica de la Empresa**

(Apple Inc) ha resaltado su posición en el mercado puesto que la comercialización de sus artículos debe estar en constancia ya que la competencia es alta y con grandes expectativas de mejora, por otra parte la compañía busca en sus dispositivos un incremento indescriptible en innovación al crear equipos que posean características definidas y completas con mayores atractivos de la competencia, por ello cuando el cliente adquiere el dispositivo le permite tener una increíble adaptación fluida y rendimiento eficiente.

Se identifica que la empresa opta por generar publicidad en todos los medios de comunicación catalogada con su imagen de manzana que infunde en sus acreedores prestigio y reconocimiento por su calidad y seguridad principales características que resaltan la oferta y generan grande experiencias a sus usuarios de una manera más completa ya que es una de las principales fuentes de desarrollo tecnológico al trabajar de la mano con chip y procesadores que el los dispositivos les permite resaltar altos estándares de seguridad.

Los principales competidores en dispositivos tenemos a Samsung el cual ha mantenido un alto nivel de competencia, creando nuevas técnicas de mejora para mejorar y trabajar en constancia con novedad en el mercado salvaguardando sus interese; por otra parte Aple Inc se caracteriza por compartir ante el mundo un trabajo sostenido de crear y trasformar su propia marca a través de aportes considerables para el desarrollo de la información basada en la

seguridad y confianza de equipos, puesto que se caracterizan por ser una de las mejores empresas con este software generando así confianza y responsabilidad con sus clientes.

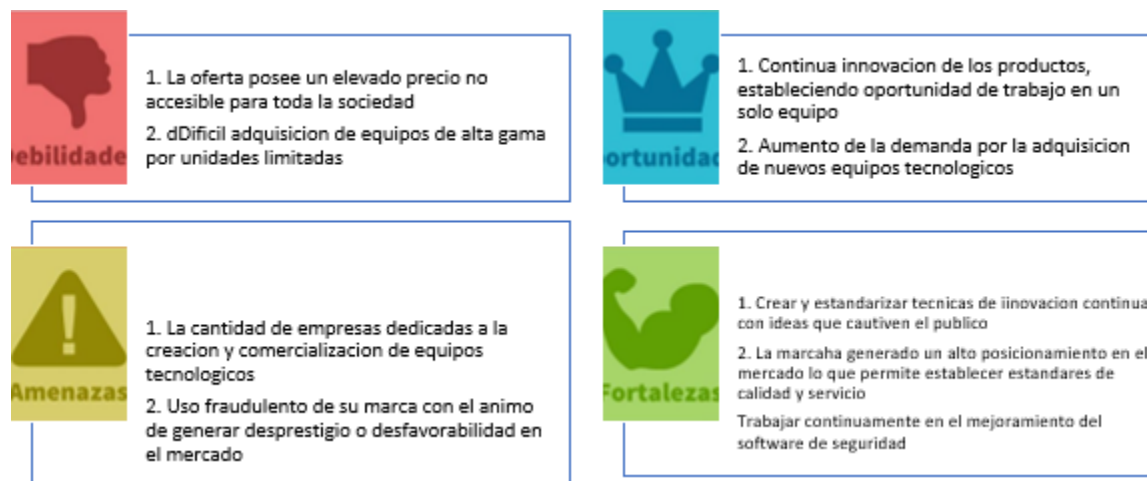
La empresa día a día fortalece las fuerzas competitivas e instaura y potencializa sus estrategias de mercado con el ánimo de que sus equipos antes de salir al mercado los clientes tengan avances de las características de la nueva modalidad, haciendo más llamativo e interesante el nuevo furos de estreno pues crean estrategias publicitarias de la calidad y mejoras en las que se posicionaran las nuevas tendencias; Apple Inc genera negociación efectiva con sus proveedores con el ánimo de que sus equipos permitan tener canales ágiles de adquisición y compra, con el ánimo de que el clientes tenga una experiencia agradable de esta manera se satisface las necesidades y expectativas de compra de forma completa, permitiendo dar cumplimiento a fechas agendadas y traslados de la materia durante los diferentes sectores a donde pretende llegar la tecnología.

Para la efectiva identificación de las oportunidades debilidades fortalezas y amenazas se establece el análisis DOFA y una matriz de estrategias que nos permitirá evaluar el trabajo desarrollado e implementar con mayor seguridad nuevas técnicas.



**Figura 5**

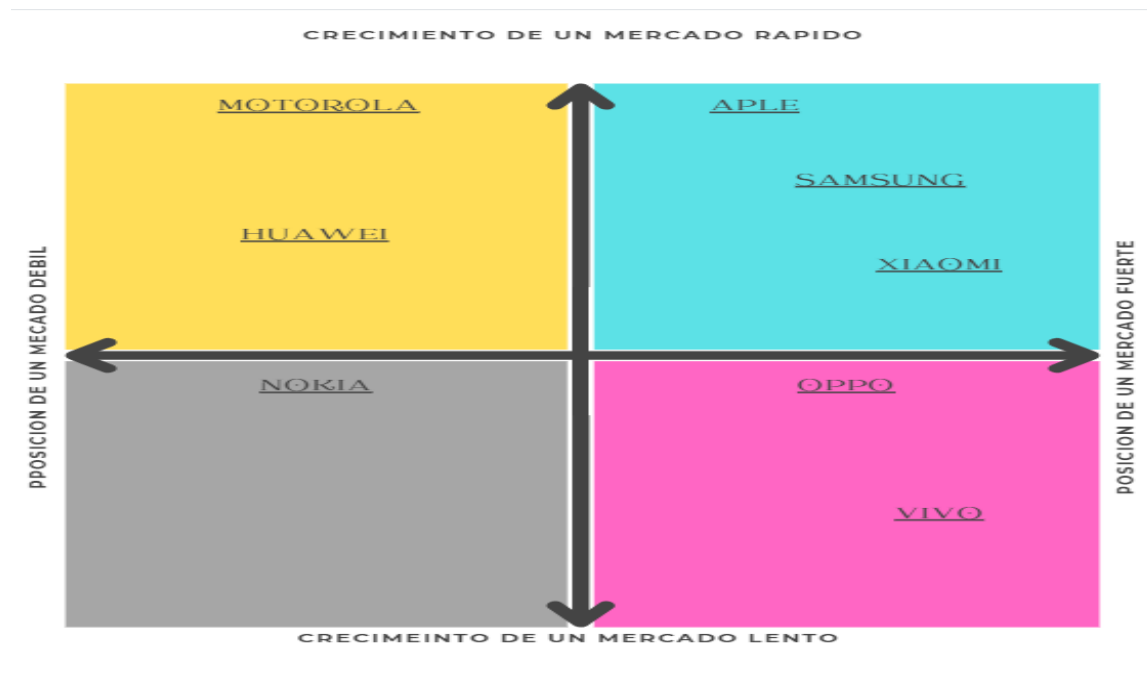
*Matriz DOFA*



*Nota.* Elaboración propia

**Figura 6**

*Matriz de Estrategias*



*Nota.* Elaboración propia

Es notoria que la empresa Apple Inc se encuentra como una de las compañías con mayor crecimiento en donde su marca logra posicionarse como una de las mejores dentro de la industria de la tecnología y de las comunicaciones en el mismo lugar se encuentra Samsung y Xiaomi principales competencias las cuales se han fortalecido a través de la innovación y accesibilidad a equipos, cabe resalta que son una parte fundamental para que Apple Inc. no baje la guardia y siempre de encuentre en la búsqueda de nuevas y mejores opciones de trabajo logrando durante el tiempo establecer una estabilidad económica que le permite financiar sus pasivos y posee capacidad con el patrimonio para respaldar efectivamente sus inversiones

Su propósito es especificar la contribución detallada de cada unidad al conjunto del grupo. Este tipo de análisis se puede realizar para períodos similares de su período fiscal o para comparar dos o más períodos fiscales, es decir, los años inmediatamente anteriores.

## Análisis del Tamaño de la Empresa y la Composición de sus Activos

**Tabla 4**

### Relación Deuda Patrimonio

Apple			
Deuda/Patrimonio=Total Pasivo/Patrimonio neto			
Periodo	2022	2021	2020
Total, Pasivo	\$ 334.831,00	\$ 330.445,00	\$ 260.395,00
Total, Patrimonio	\$ 50.672,00	\$ 63.090,00	\$ 63.493,00
Total	660,78%	523,77%	410,12%

Nota. Elaboración propia

**Figura 7**

### Precio de las Acciones



Nota. NASDAQ

Apple es una compañía que sobresale por su fuerza en la industria de la tecnología, podemos ver que la relación de deuda a patrimonio va mejorando de un año a otro, en el año 2020 con un porcentaje del 410,116%, en el año 2021 con un porcentaje de 523,768% y para el año 2022 del 660,781% demostrándonos así que va mejorando constantemente.

### Volumen y Crecimiento de las Ventas.

Los efectos que produce la compañía en el corte de diciembre, para el año 2022, con unos ingresos totales de 394.328 USD, para el año 2021 de 365.817 USD, para el año 2020 de

274.515 USD, dejándonos evidenciar que su volumen de ventas siempre va en crecimiento, aunque del año 2021 al 2022 no allá mucha diferencia estuvo muy estable, pero estuvo en aumento dejando un volumen de ventas récord.

### Posición de Liquidez

**Tabla 5**

#### *Fondo de Maniobra*

Fondo de Maniobra			
Formula	Activo Corriente - Pasivo corriente		
Año	Formula	Valores	Resultado
año 2022	Activo Corriente	135.405	38.161
	Pasivo Corriente	96.941	
año 2021	Activo Corriente	152.141	26.660
	Pasivo Corriente	125.481	
año 2020	Activo Corriente	143.713	30.757
	Pasivo Corriente	103.956	

*Nota.* Elaboración propia

El análisis de la compañía Apple se puede ver que en el año 2022 se obtiene un fondo de maniobra positivo puesto que el valor de sus activos corrientes es mayor que sus pasivos corrientes, lo anterior representa liquidez financiera ya que la empresa puede responder y hacer frente a sus compromisos adquiridos, en el año 2021 también se obtiene un fondo de maniobra positivo representando liquidez financiera pero este ha disminuido con respecto del periodo anterior concluyendo que se han manejado ventas a crédito que no han podido verse reflejada a tiempo, y para el periodo 2020 se establece que la empresa cuenta con una solvencia respecto a los periodos anteriores en donde se cuenta con liquidez solida financiera, tiene capacidad para responder y afrontar los compromisos adquiridos.

**Tabla 6***Prueba Acida**Prueba Acida*


---

<b>Prueba Acida= (activo corriente - inventarios) /pasivo corriente</b>				
<b>Año</b>	<b>Activo corriente</b>	<b>Inventario</b>	<b>Pasivo corriente</b>	<b>total</b>
2022	135405	4946	96941	\$ 1,35
2021	152141	6580	125481	\$ 1,16
2020	143713	4061	103956	\$ 1,34

*Nota.* Elaboración propia

*Nota.* Elaboración propia

La prueba acida nos permite ver que en el periodo 2022 (Apple inc), disponía de 1,35Usd para cubrir su deuda a corto plazo, para el año 2021 disponía de 1,16 USD, dejándonos evidenciar que tuvo un bajón y para el año 2020 disponía de 1,34 USD, casi igual que en el año 2022.

**Tabla 7***Rotación de Inventario*


---

<b>Costo BS vendido / inventario</b>		
<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
\$ 21.973	\$ 19.916	\$ 19.916
\$ 4.946	\$ 6.580	\$ 4.061
4,44	3,03	4,9

*Nota.* Elaboración propia

Con el anterior análisis podemos ver que la compañía Apple en los años 2022 y 2020 cuentan con una excelente rotación de inventario con una diferencia solo de 0.46, en el año 2021 con una disminución de 1,87 respecto al año 2020.

## Indicadores Financieros

**Tabla 8**

### *Apalancamiento*

Fórmula para razón de deuda a total de activos		Total, pasivo / Activo corriente	
Formula razón de deuda a patrimonio		Total, pasivo / patrimonio	
Formula multiplicar del capital		Total, activos /patrimonio	
Calculo Razón de la deuda a total de activos			
Año	2022	2021	2020
Total, pasivo	334.831	330.445	260.395
activo corriente	135.405	152.141	143.713
Razón de deuda	2,47	2,17	1,81
Calculo razón de deuda a patrimonio			
Año	2022	2021	2020
Total, pasivo	334.831	330.445	260.395
Patrimonio	50.672	63.090	63.493
razón de deuda a patrimonio	6,61	5,24	4,1
Calculo Rotación de Activos fijos			
Año	2022	2021	2020
Total, activos	385.503	393.535	323.888
Patrimonio	50.672	63.090	63.493
Multiplicar el capital	7,61	6,24	5,1

*Nota.* Elaboración propia

Este indicador en el año 2022 nos refleja que el 2,47% del activo es financiado por el pasivo para así poder establecer operaciones efectiva en la organización; en el año 2021 el indicador se interpone en un 2,17% disminuyendo el poder del pasivo sobre los activos para poder trabajar y en el año 2020 tenemos un pequeño porcentaje de 1,81% de activo que financia el pasivo, Este indicador para el año 2022 establece que la deuda representa el 6,61% del patrimonio, por lo tanto a mediano plazo si estas deudas se mantienen puede verse en criticas circunstancias el patrimonio de la empresa, hacia el año 2021 nos encontramos que la deuda representa el 5,24% del patrimonio porcentaje menor que el anterior que está comprometido el

patrimonio de la empresa, en el periodo del 2020 encontramos que por cada peso que la compañía tiene en el patrimonio se debe 4,10% en el pasivo, Este indicador para el año 2022 nos indica que por cada peso invertido de capital se ha generado inversiones de 7,61%, para el año 2021 los activos representan el 6,24% del patrimonio existente en la empresa, para el año 2020 tenemos el menor valor frente a los periodos siguientes el cual es de 5,10% del activo que representa el patrimonio para esta empresa.

### Tabla 9

#### *Liquidez Corriente*

Detalle	2022	2021	2020
Activo Corriente	\$ 135.405	\$ 152.141	\$ 143.713
Pasivo Corriente	\$ 96.941	\$ 125.481	\$ 103.956
Total	1,397	1,212	1,382

*Nota.* Elaboración propia

Este cuadro refleja la posibilidad que la empresa Apple tiene en el cumplir con sus deberes a corto plazo. Es muy importante porque nos deja ver con claridad la posibilidad de la compañía para saldar su deficit a medida que vencen. Y es así como los inversores y acreedores se basan en estas ratios para evaluar la salud financiera la compañía.

### Tabla 10

#### *Endeudamiento*

	2022	2021	2020
Pasivo Total	\$ 334.831	\$ 330.445	\$ 260.395
Patrimonio Neto	\$ 50.672	\$ 63.090	\$ 63.493
Total	6,61	5,24	4,1

*Nota.* Elaboración propia

Con esta ratio podemos ver la idoneidad con la que se debe trabajar para el cumplimiento de los deberes, es una ratio fundamental en el momento de calcular la técnica con la que se

cuenta para asumir compromisos. Los inversores se basan en este tipo ratios para evaluar el riesgo de la compañía.

**Tabla 11**

*Ratio de Ventas*

Ratio de ventas			
Detalle	2022	2021	2020
Ventas Netas	\$ 394.328	\$ 365.817	\$ 274.515
Activo Total	\$ 385.503	\$ 393.535	\$ 323.888
Total	1,02	0,93	0,85

*Nota.* Elaboración propia

La ratio de ventas nos deja ver cómo se puede medir la conexión entre la cuantía de ingresos y el coste de fabricación de un producto para la venta. En este ratio de venta está vinculada con el coste marginal de la venta.



## Indicadores financieros clave

### Margen de Contribución

Es una métrica que nos permite evaluar la productividad de una empresa en la producción de bienes y servicios con la menor cantidad de costos variables. Con el objetivo de determinar el punto de equilibrio, esto permite a los tomadores de decisiones comprender cuáles de sus activos son los más rentables, así como el precio de venta ideal que les permita generar rentabilidad sin sufrir una pérdida.

Formula: Margen de contribución = (Precio de venta - Costos variables) / Precio de venta

**Tabla 12**

#### *Margen de Contribución*

Periodos	2022	2021	2020
Ingresos por ventas	394.328	365.817	274.515
Costos variables	223.546	212.981	169.559
Margen de contribución	43%	42%	38%

*Nota.* Elaboración propia

El margen de contribución de la empresa ha ido aumentando año tras año, lo cual indica una mejor productividad de la empresa ya que sus costos variables en relación con sus ingresos totales han avanzado de forma positiva., mostrando una mejor rentabilidad en su operación.

### Margen EBITDA

Ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización, o EBITDA, es un acrónimo de ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización. Es una métrica financiera que nos permite comprender la rentabilidad operativa de una empresa en función de sus ingresos antes de intereses, impuestos, amortización y depreciación.

Se encuentra que el resultado bruto de explotación calculado aumentó notablemente en 2021, con un valor de \$ 120.491 frente a los \$ 78.147 del periodo pasado. Aunque, es importante señalar que la operación de esta ratio por sí solo no es idónea para determinar si una acción es beneficiosa o no; como resultado, es prudente confiar en otros ratios.

### ***Tabla 13***

#### ***Margen EBITDA***

*Nota.* Elaboración propia

Debido a que diferentes empresas tienen diferentes factores a tener en cuenta, sus fórmulas difieren. Sin embargo, a modo de ilustración: Margen EBITDA = utilidad operativa neta + depreciación + amortización + impuestos + intereses.

De los datos calculados por este indicador se desprende que la incidencia o generación de unidades monetarias por venta aumentó significativamente entre 2020 y 2021. Es decir, se podrían recaudar 0.045 centavos por unidad despachada en 2021 en comparación con el año anterior, y el efectivo podría ser 0.001 centavos más alto en 2022.

#### **Margen Neto**

Es un indicador de desempeño que transmite el beneficio o la liquidez de la empresa por cada unidad de producto vendida.

La ganancia obtenida después de impuestos, deducciones, amortizaciones y otros factores aumenta a medida que aumenta este valor.

Así aparece la fórmula del margen neto: Margen neto = (ingresos netos / ventas) x 100.

**Tabla 14***Indicador Margen Neto*

Periodos	2022	2021	2020
Ingresos por ventas	394.328	365.817	274.515
Utilidad neta	99.750	94.612	57.492
Margen neto	25.30%	25.86%	20.94%

*Nota.* Elaboración propia

El margen neto de la empresa aumentó en 5 puntos durante el 2021 con relación al 2020. Sin embargo, durante el 2022 hubo un estancamiento de la capacidad de la empresa para generar mayor utilidad como resultado de sus ventas.

**Capital de Trabajo Neto Operativo**

Dependiendo del nivel de riesgo que desee considerar, el ingreso operativo neto (KTNO) representa el costo de capital requerido para operar. Estos fondos deben recaudarse mediante una combinación de capital social y financiación mediante deuda.

Dado que las ventas continúan excediendo los montos de utilidad establecidos anteriormente, esta regla continuará aplicándose en 2021 y 2022, como se describe en nuestro estado de situación financiera. El importe de las compras que se pueden deducir es reducido, pero se reducirá en -790.000 unidades en 2020.

En este escenario, el KTNO de Apple es de 790.000 dólares en 2020, 3.323.000 dólares en 2021 y 1.753.000 dólares en 2022. La empresa cuenta con capital de trabajo, que se refiere a cambios en 2021.

**Tabla 15***Indicador KTNO*

Periodos	2,022	2,021	2,02
Cuentas x Cobrar	60.922	51.506	37.445
Inventario	4.946	6.580	4.061
KTO	65.868	58.086	41.506
Cuentas x Pagar	64.115	54.763	42.296
KTNO	1.753	3.323	- 790

*Nota.* Elaboración propia**Margen Bruto**

Dado que nos permite comprender cuánto gana la empresa cuando comercializa un producto o servicio menos los costos de producirlo, puede ser una métrica esencial en cualquier tipo de negocio. Margen bruto = (Ventas - Costo de Ventas) / Ventas

**Tabla 16***Indicador Margen Bruto*

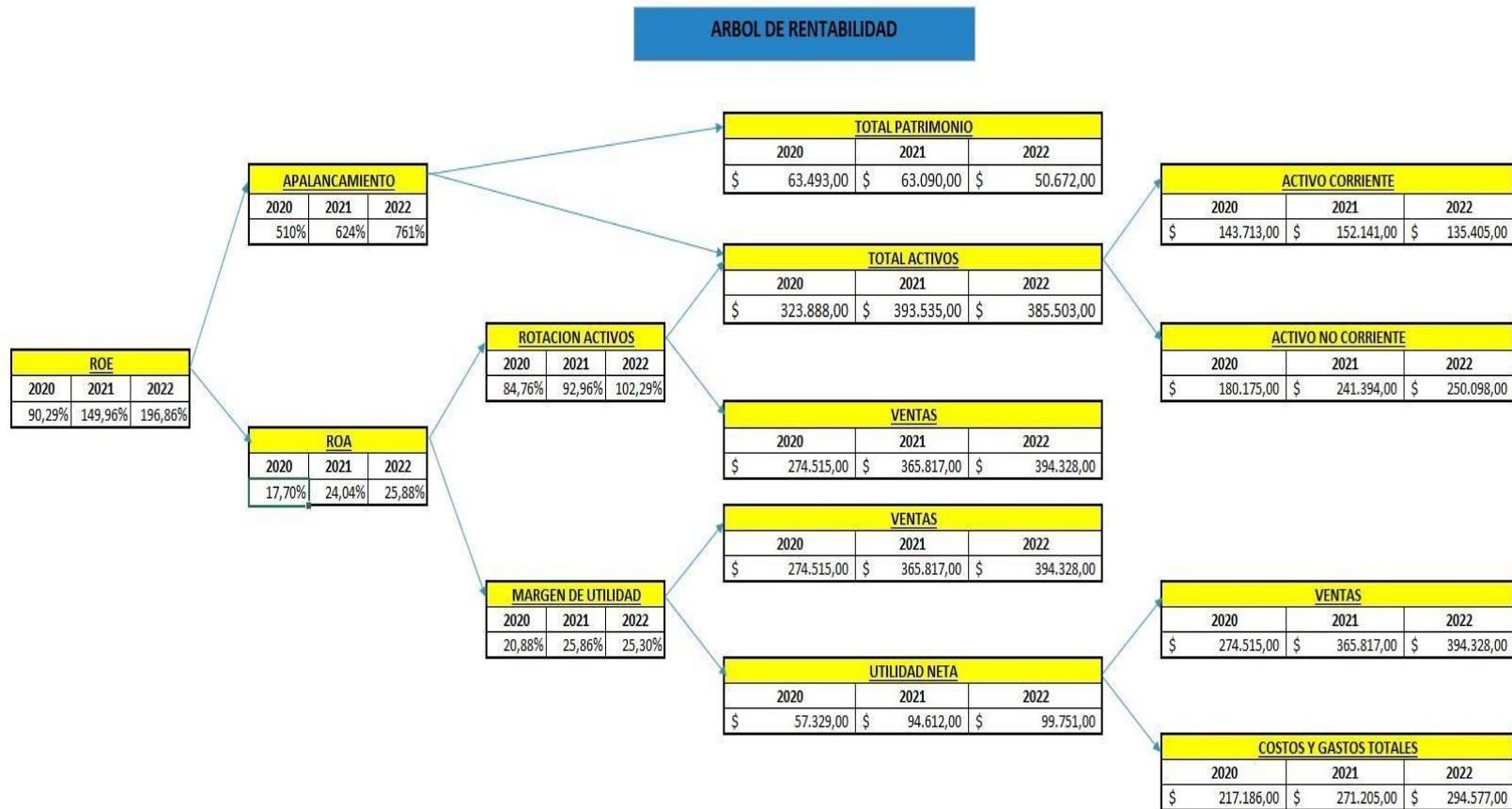
Periodos	2,022	2,021	2,020
Ingresos por ventas	394.328	365.817	274.515
Utilidad bruta	170.782	152.836	104.956
Margen bruto	57%	58%	62%

*Nota.* Elaboración propia

El margen bruto de la empresa ha venido disminuyendo de forma sostenida, lo cual es una indicación de que los costos de producción se han escalado en relación con las ventas. La utilidad bruta de la empresa ha sufrido como consecuencia de las ineficiencias en el control de los costos de producción.

**Figura 8**

*Árbol de la Rentabilidad*



*Nota. Elaboración propia*

### Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes (ROCE) de Apple

Para determinar la calidad de una empresa es importante calcular el beneficio relacionado con los recursos utilizados, como tenemos ROCE, y compararlo con indicadores de la base de datos del profesor Damodaran de empresas del mundo que lo utilizan.

**Tabla 17**

*Indicador EBIT*

Periodos	2022	2021	2020
Beneficio neto	99.803	94.680	57.411
Interés	2.931	2.645	2.873
Impuestos	19.300	14.527	9.680
EBIT	122.034	111.852	69.964
Periodos	2022	2021	2020
Activos Totales	352.755	351.002	323.888
Pasivos Circulantes	153.982	125.481	105.392
CE	198.773	225.521	218.496
Periodo	2022	2021	2020
ROCE	61%	50%	32%

*Nota.* Elaboración propia

**Tabla 18**

*Profesor Demoran*

Industry Name	Numbers of Firms	Beta
Softwar		

Softwar

*Nota.* Elaboración propia

Cuando comparamos Apple con otras 320 empresas del mismo sector, podemos ver que supera la media. En 2020, el crecimiento de la empresa disminuyó debido al impacto económico

de la crisis pandémica de Covid 19 en varias industrias, pero aún pudo mejorar en los años siguientes.

### **Tabla 19**

#### *Common Stockholders Equity*

*Nota.* Elaboración propia

Los valores positivos muestran que no había amenaza de una crisis económica inminente, y el hecho de que sus activos aumentaran sugiere que se mantuvo a flote mediante tácticas de mercado, lo que la convierte en una excelente empresa en la que invertir.

### **Tabla 20**

#### *Indicador de Valor Económico Agregado*

Periodos	2022	2021	2020
Utilidad Neta	99.803	94.680	57.411
Gastos financieros	51.345	43.887	38.668
INO	119.103	10.207	67.091
UAIDI	151.148	13.567	96.079
Periodos	2022	2021	2020
UAIDI	151.148	138.567	96.079
Activos Totales	352.755	351.002	323.888
Costos de Capital	9.0%	6.5%	5.9%
EVA	119.400	115.927	77.001

*Nota.* Elaboración propia

Con base en la tabla previa, se supone que el lapso 2020 tuvo un descenso de rendimiento, lo que pudo ser causado por la crisis pandémica, pero se observa que la empresa creó valor en los dos años siguientes, lo que indica que el principio de financiamiento arrojó

unos efectos positivos en esta temporada ya que el rendimiento económico y provechoso cumplió con los objetivos planteados.



## **Análisis de Resultados Obtenidos del Diagnóstico Financiero a la Empresa Apple Inc.**

Con el anterior reporte relacionada se logra establecer el contexto financiero con el cual trabaja Inc. por lo anterior encontramos que el EBITDA nos refleja como a través del tiempo a aumentado paulatinamente los ingresos financieros convirtiéndose en beneficios económicos que contribuyen en el posicionamiento de la compañía, cabe resaltar que Apple Inc produce significativos problemas de financiación puesto que sus pasivos poseen un alto valor en los estados financieros de esta manera nos indica que la forma de financiación de la empresa a mediano plazo puede afectar la liquides y la capacidad de endeudamiento a corto plazo.

La inversión que posee la empresa se encuentra en nivel muy bajo por lo tanto el margen de rentabilidad con el paso del tiempo no ha conseguido una solides lo que establece que sean muy pocos los inversionistas, pues no establece viabilidad en sus rendimientos financieros, de esta manera optan por trabajar con otras empresas.

Es también notorio observar la financiación de Apple Inc. en donde se reflejan claramente sus pasivos corrientes en el año 202 fue de 39%, en el año 2021 de 26% y en el año 2022 arribo nuevamente en un 38% una cifra muy elevada en comparación a los años anteriores generado un incremento desmesurado del 12% entre un año a otro.

$$ROCE = RNOA + FLEV (RNOA - NNEP)$$

**Tabla 21***Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes*

*Nota.* Elaboración propia

**RNOA**

Con este indicativo podemos ver la capacidad que tenemos con las ganancias, teniendo en cuenta los activos y observando el beneficio neto obtenido durante el último ejercicio.

**Tabla 22***Ganancias después de Impuestos*

RNOA	Ganancias después de impuestos activos operativos netos (NOA)
	2022

Ganancia

*Nota.* Elaboración propia

**Tabla 23***Activos Operativos Netos*

	2022	2021	2020
Activos Operativos			
Total, Activos	\$ 385.503	\$ 393.535	\$ 323.888
Inversiones en Activos Financieros	\$ 24.000	\$ 27.699	\$ 52.927
	\$ 360.845	\$ 365.836	\$ 270.961

*Nota.* Elaboración propia

**Tabla 24***Pasivo Operativo*

	2022	2021	2020
Pasivo Operativo			
Total, Pasivos	\$ 334.831		
Inversiones en Pasivo			

*Nota.* Elaboración propia

**Tabla 25***Activos Operativos*

Activos operativos netos NOA		Activos Operativos - Pasivos
NOA	2022	20
Activo Operativo	\$ 360.8	
Pasivo Operativo		
NOA		

*Nota.* Elaboración propia

**Tabla 26***Rentabilidad del Activo Neto*

	Rentabilidad del activo neto=	Ganancias después de impuesto/ Activo Neto NOA	
RNOA%	2022	2021	2020
	\$ 99.751	\$ 94.612	\$ 57.493
	\$ 26.014	\$ 35.391	\$ 10.566
	383,45%	267,33%	544,13%

*Nota.* Elaboración propia

**Tabla 27***FLEV, Apalancamiento Financiero**FLEV, Apalancamiento Financiero*

<i>FLEV= deuda financiera neta / deuda financiera neta + patrimonio</i>			
<i>FLEV</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
<i>Deuda financiera Total - Efectivo</i>	<i>-122054059</i>	<i>-103912519</i>	<i>-80570044</i>
<i>Patrimonio</i>	<i>\$ 50.672</i>	<i>\$ 393.535</i>	<i>\$ 63.493</i>
<i>FLEV</i>	<i>100,00%</i>	<i>100,40%</i>	<i>100,10%</i>

*Nota. Elaboración propia***Tabla 28***NEP*

<i>NEP</i>	<i>NNEP= (Pasivo Total) / ((Activo Total-Pasivo T</i>	
	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Total, Pasivo</i>	<i>\$ 334.83</i>	
<i>Total, Activo</i>		
<i>NEP</i>		

*Nota. Elaboración propia*

Formula:  $ROCE = RNOA + FLEV (RNOA - NNEP)$ .

**Tabla 29***ROCE*

<i>ROCE</i>	<i>RNOA</i>	<i>FLEV</i>	<i>RNOA</i>	<i>NNEP</i>
<i>RNOA</i>	<i>3,83</i>		<i>2,67</i>	<i>5,44</i>
<i>(+) FLEV</i>	<i>1</i>		<i>1</i>	<i>1</i>
<i>(*) RNOA</i>	<i>3,83</i>		<i>2,67</i>	<i>5,44</i>
<i>(-) NNEP</i>	<i>4,7</i>		<i>-51,4</i>	<i>3,1</i>
<i>(=) ROCE</i>	<i>2,96</i>		<i>56,95</i>	<i>7,78</i>

*Nota. Elaboración propia*

Analizando los resultados obtenidos del indicador financiero ROCE para la compañía Apple en los últimos tres años 2020, 2021 y 2022, hay que mirar el comportamiento de otros indicadores como el RNOA que incluye los activos operativos de la compañía y nos arroja como

resultado para el año 2020 57.493USD, para el 2021 de 94.612USD y para el año 2022 de 99.751 USD, estos valores nos indican que la compañía siempre va en ascenso y que sus mejores años en crecimiento son el 2021 y 2022. El FLEV nos permite ver los resultados del apalancamiento financiero, durante los periodos de los años 2020, 2021 y 2022, y se determina que se mantuvo en un 1,00 durante estos periodos.

## Costo del Patrimonio, Nivel de Apalancamiento

**Tabla 30**

*Costo de Capital*

---


$$k_e = r_f + \beta (r_m - r_f)$$


---

Donde: Ke Costo de Capital		Según tabla del Profesor Demudaran en el sector del comercio electrónico
Rf	4%	Tasa activo libre de 12,55%
b	0,56	Coeficiente beta que mide el riesgo sistémico
(rm-rf)	7%	prima de riesgo 9,23%

*Nota.* Elaboración propia

**Tabla 31**

*Apalancamiento de Beta*

Apalancando el Beta

Beta apalancada =  $B_{Unlev} * (1 + ((D/E) * (1-t)))$  expresadas como relación de deuda sobre patrimonio D/E).3

Detalle	2022	2021	2020
Deuda	\$ 334.831	\$ 330.445	\$ 260.395
Patrimonio	\$ 50.672	\$ 63.090	\$ 63.493
Tasa de Impuesto	0,16	0,13	0,14
BU	0,56	0,56	0,56
Beta apalancada	3,66	3,1	2,52

*Nota.* Elaboración propia

Donde Blev es Beta apalancado y BUnlev es Beta des apalancado. Esta fórmula convenientemente mantiene un costo de capital WACC relativamente estable ante diferentes estructuras de deuda sobre activo D/A.

**Tabla 32***Apalancamiento*


---

 Aplicación de la fórmula

$$k_e = r_f + \beta (m - r_f)$$

$$k_e = r_f + \beta (m - r_f)$$

AÑO	KE	RF	B	(RM-RF)
2022	30%	\$ 0,04	3,66	0,07
2021	26%	\$ 0,04	3,1	0,07
2020	22%	\$ 0,04	2,52	0,07

*Nota.* Elaboración propia

El KE (Costo de Patrimonio) es el que nos ayuda cuando en la compañía se quiere financiar con sus propios recursos y en la compañía Aplee los resultados que se obtuvieron en el año 2020 con el costo de patrimonio era de un 22%, para el año 2021 era de un 26% y para el año 2022 30% esto nos indica que aumento el costo de alguna inversión, incurriendo en más gastos.

**Tabla 33***Costo del Patrimonio*

AÑO	Beta Apalancado	Beta Industria	Diferencia
2022	3,66	1,2	2,46
2021	3,1	1,2	1,9
2020	2,52	1,2	1,32

*Nota.* Elaboración propia

## Calculemos el WACC O Costo del Ponderado del Capital

**Tabla 34**

*Calculo del KD*

	2022	2021	2020
Gastos financieros	\$ 2.931	\$ 2.645	
Deuda	302.08		
$\underline{kd}$			

*Nota.* Elaboración propia

**Tabla 35**

*Calculo de WACC*

	2022	2021	2020
KE	8.43%	6.05%	6.60%
KD	20.70%	8.1%	27.54%
T	16%	16%	16%
E	\$ 50.675	\$ 63.090	\$ 65.339
D	\$ 120.069	\$ 124.719	\$ 112.436
<b>WACC</b>	<b>14.75%</b>	<b>7.08%</b>	<b>17.05%</b>

*Nota.*

*Nota.* Elaboración propia

Apple Inc cuenta con la capacidad de vender acciones y bonos con el fin de generar financiación extra puesto que la deuda requiere un gastos adicional, es una compañía que se encuentra en un alto grado de riesgos de inversión pero esto no ha sido impedimento para sostener el precio de sus acciones aproximadamente de (\$ 160) siendo una cifra positiva utilizada como base de financiación que se encuentra en 65% junto con las obligaciones financieras que se encuentran en un 35%; estos porcentajes nos indican que la probabilidad de mejora para inversión es notoria y se cuenta con oportunidades que permitirán mejorar la rentabilidad del proyecto.



### Niveles de Endeudamiento

En la temporada del 2022 se sostiene que Apple INC mostraba un rango de deficit del 34% con un 610% de capacidad para trabajar con sus activos, por el contrario, sus competidores más fuertes como son Samsung presenta una capacidad de 17% y su equivalente en activos es de 390% para el mismo periodo en el caso de Xiaomi tenemos un grado de deuda del 6% y sus bienes se establecen en un 166% por lo tanto se deduce que el mercado de Smartphones promueve un movimiento paulatino concertado y activa significativamente su nivel de obligaciones financieras, pero este movimiento en el mercado activa notoriamente la proyección de inversión, cabe aclarar que estos movimientos no imposibilidad o desmeritan la situación de la empresa, lo que hacen es que aumenten sus recursos financiados pero la compañía siempre sostiene su capacidad para saber solventar sus deudas y fluir dentro del mercado gracias a la respuesta acertada tanto en el área interna y externa en la organización

#### Tabla 36

##### *Indicadores de Endeudamiento Apple Inc*

Apple INC				
Indicadores de endeudamiento	Formula	2022	2021	20
Endeudamiento total	Pasivo total/activo total		0,86%	
Ratio de endeudamiento	Pasivo total/patrimonio			
Ratio de endeudamiento a largo plazo	Pasivo no corrie patrimon			
Endeudamien a corto				

*Nota.* Elaboración propia

Podemos observar que la compañía posee un elevado nivel de deuda, por lo tanto, genera que sus pasivos promuevan complicaciones con el flujo de efectivo y estas se utilicen en su compra por lo tanto se recomienda amortizar significativamente estas obligaciones con el fin de alcanzar una solides financiera.

**Tabla 37**

*Indicadores de Endeudamiento de Samsung*

Apple INC				
Indicadores de endeudamiento	Formula	2022	2021	2022
Endeudamiento total	Pasivo total/activo total	21%	29%	25
Ratio de endeudamiento	Pasivo total/patrimonio	0,20%	0,40%	0,30%
Ratio de endeudamiento a largo plazo	Pasivo no corriente/patrimonio	0,04%	0,10%	0,25%
Endeudamiento a corto plazo	Pasivo corriente/patrimonio	0,20%	0,30%	0,10%

*Nota.* Elaboración propia

**Tabla 38***Indicadores de Endeudamiento de Xiaomi*

Apple INC Indicadores de endeudamiento	Formula	2022	2021	2022
Endeudamiento total	Pasivo total/activo total	32%	29%	31%
Ratio de endeudamiento	Pasivo total/patrimonio	0,30%	0,25%	0,35%
Ratio de endeudamiento a largo plazo	Pasivo no corriente/patrimonio	0,20%	0,35%	0,25%
Endeudamiento a corto plazo	Pasivo corriente/patrimonio	0,30%	0,10%	0,15%

*Nota.* Elaboración propia

Se realiza la comparación de la competencia versus Apple Inc encontramos que las demás compañías con la misma actividad económica manejan un bajo nivel de endeudamiento o amortizan más rápido sus obligaciones razón por la cual poseen una mayor liquidez y activos disponibles generando así credibilidad financiera frente a Apple por lo tanto se concluye que Apple debe reorganizar sus obligaciones y establecer límites que generen confiabilidad y seguridad ante sus inversionistas.

### **Análisis de los Grados de Apalancamiento**

El apalancamiento se establece como la facultad que entabla la empresa Apple para dar soluciones o indicaciones a las diversas actividades que se deben establecer con base a los posibles resultados que arroje el GAO, GAF y GAT es:

**Tabla 39***Indicadores de Apalancamiento*

	2022	2021	2020
Ventas	\$ 394.328	\$ 365.817	\$ 274.515
Costos variables	\$ 223.546	\$ 212.981	\$ 169.559
Costos Fijos	\$ 51.345	\$ 43.887	\$ 37.865
Beneficio neto	\$ 99.803	\$ 94.680	\$ 57.411
Recursos Propios	\$ 50.672	\$ 63.090	\$ 65.339
GAO	1.43	1.40	1.56
GAF	1.97	1.50	0.88
GAT	2.82	2.10	1.37

*Nota.* Elaboración propia

**Tabla 40***Análisis del Punto de Equilibrio*

Formula: $GAO = MC / UAII$			
	2020	2021	2022
UAII	\$ 67.091	\$ 109.207	\$ 119.103
Ventas	\$ 274.515	\$ 365.817	\$ 394.328
GAO	24%	30%	30%
Punto De Equilibrio	409,2	335	331,1

*Nota.* Elaboración propia

En la cuestión del GAO se pretende observar que, dependiendo del nivel de altura, los costos fijos de una empresa pueden ser mayores que sus costos variables. En otras palabras, podemos ver que las empresas tienen la oportunidad de aumentar la productividad aumentando las ventas. Las variables no tienen un impacto significativo en la cantidad de dinero que se destina a un negocio. Por otro lado, en GAF podemos decir que desde una perspectiva financiera es probable que la empresa financie sus operaciones con recursos propios en 2022 y 2021, pero no en 2020. Esto puede ser posible porque la escala es menor que una respuesta unificada a la categoría económico.

**Tabla 41***Ratio de la Cobertura de Intereses*

	2020	2021	2022
	\$ 67.091	\$ 109.207	\$ 119.103
<b>Intereses (I)</b>	\$ 9.680	\$ 14.527	\$ 19.300
<b>CI</b>	6,9	7,52	6,17

*Nota.* Elaboración propia

Una empresa tiene la capacidad de cancelar deudas si no impone más obligaciones financieras y monetarias a la empresa para cancelar deudas que amenazan sus activos actuales. Sin embargo, la empresa goza de estabilidad financiera y buenas condiciones económicas. Monto por el cual se cancela una obligación pagando los intereses con las ganancias recibida.

## Compañías Competidoras de Apple Inc.

**Tabla 42**

*Comparativo Compañías Competidoras*

Compañía	Estructura Financiera	Financiación	Riesgos Financieros
Samsung Electronics	Es una empresa multinacional de electrónica y tecnología de la información con sede en Seúl, Corea del Sur. Es una importante filial del Grupo Samsung. Samsung Electronics tiene plantas de ensamblaje y redes de ventas en 65 países y emplea a más de 200.000 personas.	La empresa se financia con beneficios, lo que significa que reinvierte sus beneficios y el valor de las acciones también aumenta.	La investigación beta de la compañía muestra que en algunos países la alta inflación ha hecho que los precios de las acciones sean algo más volátiles, lo que hace que sea menos necesario invertir en estas acciones en el mercado de valores.
Xiaomi Electronics	La empresa china se encarga de vender dispositivos móviles y electrónicos para mejorar la calidad de vida de las personas. La estructura financiera se basa en la mejora y la reinversión de dispositivos.	La empresa, al igual que sus competidores, recibe financiación pública y cuenta con muy buenos inversores en todo el mundo, incluidas filiales en EE. UU. y el Reino Unido.	La compañía está experimentando una ligera caída en las ventas de dispositivos a medida que algunos socios, como Vodafone, recortaron acuerdos y redujeron sus ganancias netas.

---

Huawei Technologies	La empresa china está comprometida con la innovación en dispositivos móviles y está ampliando su oferta a nivel mundial mediante la venta de dispositivos asequibles.	Como China es un país que brinda un gran apoyo a la industria, la empresa se financia con apoyo estatal.	El riesgo financiero de la empresa está asociado al veto de comercialización de Estados Unidos. Esto se debe a que el gobierno de ese país considera el dispositivo una herramienta de vigilancia que influye en las ventas.
---------------------	---	--	--

---

*Nota.* Elaboración propia

## Análisis de las Expectativas de Generación de Beneficios de la Empresa Apple Inc.

### Indicador PER

Es un indicador que indica cuánto pagará el mercado por cada unidad de ganancia monetaria. Esta evaluación se consigue dividiendo el precio del título por el valor de su beneficio por acción, que siempre es fiscalmente deducible. Es una relación que se utiliza a menudo para evaluar si el precio de las acciones de una empresa está a la baja o alta, y se utiliza al comparar empresas de la misma industria.

$$PER = \text{precio por acción} / \text{beneficios por acción}$$

**Tabla 43**

*Ratio Precio a Ganancia (PER)*

Ratio	2022	2021	2020
PER	21,58	23,5	40,2
Precio / cash Flow	17,64	21,36	2
Precio / valor contable	42,2	34,91	
ROE	195,53		
Dividiendo neto por acción	0,9		
Beneficio neto (millones)			
EBITDA			
BPA			

*Fuente.* Expansión, Base de datos ratios de Apple Inc. (2022)

En primer lugar, es importante señalar que si el ratio es muy bajo, no se considera una gran oportunidad para la empresa. Esto puede significar que hay poco favor en el mercado y, en general, es una buena idea vender una empresa con una relación precio-beneficio inferior a 5,0. El hecho de que la relación precio-beneficio sea demasiado alta no siempre significa que las expectativas sean demasiado altas.



Dado que esta relación mide el precio actual de cada acción en relación con las ganancias de la empresa, Apple Inc. Dimos buenos resultados durante tres años consecutivos. Varios indicadores financieros indican tendencias importantes en la valoración y el desempeño de las empresas. En primer lugar, la relación precio-beneficio en 2022 puede sufrir cambios significativos, incluida una disminución de 40,20 a 21,58 en comparación con 2020, el primer año del estudio. Esto podría significar que el mercado está menos dispuesto a tomar ganancias, lo que significa que los rendimientos de los precios caerán entre 2021 y 2022 presentando estimaciones más favorables para el flujo de caja operativo.

### **Indicador PEG**

$$PEG = PER / BPA \text{ (tasa de crecimiento beneficio por acción)}$$

### **Tabla 44**

#### *Indicador PEG*

*Fuente.* Elaboración propia

Un análisis evolutivo de la tasa de crecimiento precio-beneficio de Apple muestra una tendencia significativa durante tres años consecutivos. En primer lugar, la relación precio-beneficio disminuirá ligeramente entre 2020 y 2022. El precio de las acciones nos muestra un aumento y alcanzó 6,11 en 2022 y 3,28 en 2020, lo que podría indicar una fuerte toma de ganancias.

El ratio PEG ha seguido disminuyendo desde 2020, comenzando en 12,25 y alcanzando 3,53 en 2022. Esto indica una mejora en la correlación entre la valoración de la empresa y la tasa de crecimiento propuesta. Una disminución de esta ratio puede interpretarse como una

oportunidad para ofrecer una señal de valoración más atractiva a todos los inversores. Esto se ve confirmado por el aumento del beneficio por acción durante el período.

### Análisis de Política de Dividendos

La presente tabla nos enseña los pagos efectuados desde la implementación de los dividendos hasta el 2022.

**Tabla 45**

*Dividendos*

Fecha	USD por acción	Fecha	USD por acción	Fecha	USD por acc
		10/05/2019	0.1925	5/11/2015	
5/08/2022	0.23	8/02/2019	0.1825	6/08	
6/05/2022	0.23	8/11/2018	0.1825		
4/02/2022	0.22	10/08/2018	0.1825		
5/11/2021	0.22	11/05/2018	0.18		
6/08/2021	0.22	9/02/2018			
7/05/2021	0.22	10/11/2017			
5/02/2021	0.205	10/08			
6/11/2020	0.205				
7/08/2020	0.205				
8/05/2020	0.205				
7/02/2020					
7/11/201					
9/0					

*Fuente.* Yahoo Finanzas

Todas las compañías trabajan con una política de dividendos es una de las muchas estrategias de financiación o el plan que se debe seguir refiriéndonos a la distribución de los dividendos, la política de la compañía Apple no tiene que ser creciente, esto nos muestra que la empresa puede darse el lujo de sacrificar un dividendo estable en la busca del financiamiento de la reinversión y así trata de ganar valor a lo largo del tiempo.

La Gerencia de la compañía de Apple INC ha establecido un dividendo de efectivo de 0,24USD por dividendo para las acciones ordinarias de la empresa. Las acciones se cancelaran el 16 de noviembre de 2022 a los inversores registrados al cierre de operaciones el 13 de noviembre de 2021.

## **VARIABLES DE LOS MERCADOS FINANCIEROS**

Los cambios que se producen dentro de las variables que tienen autoridad efectiva en el desarrollo de la empresa:

VARIABLES POLÍTICAS. se debe enfocar en primer lugar en las principales regiones donde se desarrolla la actividad económica, de acuerdo con esto se establecen normativas específicas dependiendo el lugar donde se realice dicho proceso económico, estableciendo aranceles y demás actividades políticas que pueda interrumpir el desarrollo efectivo de la empresa, por lo anterior la compañía debe tener en cuenta cual es el alcance de su oferta de esta manera se puede parametrizar la estructura de la oferta con el fin de poder llegar a diversos países sin ningún contratiempo.

Las variables comerciales nos permiten implementar nuevos métodos para llegar al mercado, con la implementación de una nueva puesta en marcha se pretende llegar a generar posición en la demanda y la conquista de nuevos mercados en grandes niveles, la implementación de estas acciones puede dar como resultado las siguientes opciones en primer lugar que no tenga reconocimiento efectivo por parte del cliente o que se genere un incremento en el volumen de clientes y logre un mayor posicionamiento.

Se establece que las divisas de la compañía se trabajan en dólares, se considera algo contraproducente para la adquisición de los equipos más que todo en los mercados latinoamericanos puesto que el cambio de divisas siempre se encuentra en movimiento y la depreciación es distintas en las regiones, por ello, el efecto de las tarifas ocasiona que su valor este en aumento paulatino, ya que la moneda del dólar dispone de más valor en comparación con otras monedas.

## Conclusiones

Se apropiaron conceptos claves que permiten llevar un desarrollo y control en el ambiente jurídico, contable y legal para manejar y establecer los marcos conceptuales y teóricos que permiten ejercer un punto de partida para el desarrollo de la actividad siendo estos pioneros en afianzar prácticas y regirse bajo normativas explícitas que tienen como finalidad del proyecto establecer su nivel de financiación.

Se identificó una empresa con respectivas características que permitieron realizar un aprendizaje de acuerdo con la valorización y financiamiento externo con estos métodos podemos apropiarnos conceptos sobre variables en los estados financieros determinando así la investigación metodológica a través de la aplicación de indicadores financieros que nos muestren el punto de partida para efectuar un análisis eficaz y así abarcar diversos campos contables que conforman esta profesión.

Esta actividad permite de una manera globalizada ejecutar todas las áreas financieras y así determinar los comportamientos en cuanto se refiere a la liquidez, como al pasar el tiempo se ha logrado establecer niveles de rentabilidad y el margen establecido que posiciona un ente económico con la variabilidad de análisis en diferentes periodos, permitiendo de esta manera establecer un análisis y la factibilidad que posee la apropiación de estrategias

Podemos ver que hemos trabajado sobre los resultados financieros de la compañía Apple donde los análisis horizontal y vertical nos indican que los bienes de la empresa en el periodo 2022, eran de un 35,1% de activos corrientes y de un 64,9% de activos no corrientes. En el año 2021 eran de un 38,66% de activos corrientes y de un 61,34% de activos no corrientes y en el año 2020 eran de un 44,37% de activos corrientes y de un 55,63% de activos no corrientes,

donde una vez más podemos darnos cuenta del crecimiento de la compañía Apple en el transcurso de estos últimos 3 años.

## Recomendaciones

Innovación, la compañía Apple se ha caracterizado por sacar nuevos equipos constantemente, pero debido a este ritmo que quieren llevar no están pensando en la innovación de nuevos equipos solo se están centrando en hacerle unas mejoras a los equipos y los usuarios se quejan porque no se nota mucho las mejoras a los productos nuevos.

Servicio al cliente, la compañía debe capacitar mejor sus ayudantes que están encargados de ofrecer sus productos ya que estos son la cara amable que tiene la empresa para ofrecer y enseñar a los usuarios las nuevas tecnologías que han salido al mercado y las ventajas que estos ofrecen.

Es importante reconocer y estructurar los diversos indicadores de una empresa con el propósito de implementarlos efectivamente y poder determinar los resultados a la fecha, estos también permiten identificar paulatinamente nuevas técnicas que posibilitan la mejora de entrada y operaciones de la empresa, puesto que establecen un nivel de la situación real en la que se encuentra la empresa y que área refleja afectaciones para mejorarla, aplicando así apalancamiento financiero adecuado al nivel y la necesidad de la empresa buscando siempre establecer continuas mejoras de inversión y beneficios para sus inversionistas.

Establecer una efectiva investigación financiera y de adquisición para la generación de utilidad en cualquier empresa que genere determinados índices de acuerdo a la investigación, con el objetivo de establecer objetivos claros y consecuentes con la actividad que ejerce la empresa y poder de esta manera determinar y efectuar la estructura de financiación y la administración de recursos con los que cuenta la organización, con el fin de identificar diversos factores internos y externos que intervienen en el crecimiento y como está afectando el desarrollo de la empresa; por lo tanto se concluye que el análisis financieros nos permitirá generar una toma de decisiones

efectiva desde un punto de vista más acertado llevando a cabo establecer técnicas de aplicación actualizadas y entablar nuevas relaciones que se emerjan en vanguardia con los continuos cambios para promover un desarrollo efectiva en la demanda.



### Referencias Bibliográficas

Editorial ETC (2016) Rentabilidad y Métricas. APPLE. Consultado marzo 2023.

<https://humanidades.com/apple/>

Martínez, E. (2017). Decisiones sobre financiación. Deuda vs Capital. En Finanzas para directivos. (pp.185-221). Madrid, España: Mc-Graw-Hill. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/50261?page=198>

Ortega, A. (2008). Capítulo 3. Estructura de capital. En planeación financiera estratégica.

McGraw-Hill Interamericana.

<https://bibliotecavirtual.unad.edu.co/login?url=https://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=edselb&AN=edselb.73805&lang=es&site=eds-live&scope=site>

Romero, L. (s/f) Indicadores de Rentabilidad en tu Empresa, Todo lo que debes saber. SIIGO.

Consultado el 13 de marzo del 2023. <https://contifico.com/indicadores-de-rentabilidad/>

Santander B. (2022). Las cinco Fuerzas de Porter. Santander. Consultado el 12 de abril del 2023

<https://www.becas-santander.com/es/blog/5-fuerzas-de-porter.html#:~:text=Para%20ello%2C%20puedes%20hacer%20lo,o%20de%20cualquier%20otro%20tipo>

Vásquez, X., Rech, I., Miranda, J. & Tavares, M. (2017). Convergencias entre la rentabilidad y la

liquidez en el sector de agronegocios. Cuadernos de Contabilidad, XVIII(45), pp.152-165. <http://www.scielo.org.co/pdf/cuco/v18n45/0123-1472-cuco-18-45-00152.pdf>