

Presentación del diagnóstico financiero y bursátil de la empresa Apple Inc

Derly Rocio Ceferino Agudelo

Jhonatan Egidio Martinez Betancurt

Yenny Yiceth Martinez Villa

Asesor

Hasmil Teresa Jaime

Universidad Nacional Abierta y a Distancia (UNAD)

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

Contaduría Pública

2023

Dedicatoria

A quienes buscan comprender las complejidades de la finanza empresarial y desean explorar los entresijos del mundo financiero internacional, este trabajo es un testimonio de dedicación y esfuerzo, con la esperanza de proporcionar una ventana a la importancia crucial de la gestión financiera en el escenario global contemporáneo.

A lo largo de estas páginas, hemos desentrañado los secretos financieros de una potencia corporativa como Apple Inc., explorando cómo la globalización y el progreso tecnológico han forjado su destino económico. Detrás de las fórmulas y ratios financieros, hemos buscado entender no solo la salud financiera de la empresa, sino también su capacidad para enfrentar desafíos y capitalizar oportunidades.

Esta investigación no solo es un ejercicio académico, sino un viaje profundo hacia la esencia misma de la empresa, evaluando sus fortalezas y debilidades, y proporcionando las herramientas necesarias para tomar decisiones informadas en la mejora de su posición financiera. La entre de este proyecto lo hacemos con la confianza de que servirá como una guía valiosa para futuros exploradores de la finanza empresarial, proporcionando una visión detallada de cómo llevar a cabo un diagnóstico financiero en la arena internacional, específicamente a través de la lente de una corporación emblemática como Apple Inc. Que estas páginas inspiren a otros a desentrañar los misterios financieros y a comprender la importancia fundamental de la gestión financiera en el tejido empresarial global.

Agradecimientos

Queremos expresar el sincero agradecimiento a todas las personas que han contribuido de manera significativa a la realización de este proyecto de grado sobre el Diagnóstico Financiero de Apple Inc. Ante todo, agradecer al director de curso Jhon Mauricio Zambrano Triana y la tutora Hasmill Teresa Jame, por su orientación experta, paciencia y valiosos aportes a lo largo de este proceso.

Sus conocimientos y dirección fueron fundamentales para dar forma a este trabajo.

Agradezco a la Universidad Nacional Abierta y a Distancia “UNAD” por proporcionar el entorno académico propicio para llevar a cabo esta investigación. La disponibilidad de recursos y el apoyo del personal fueron elementos clave en la consecución de este proyecto. Agradecemos a nuestras familia y amigos por su constante apoyo emocional y motivación. Su aliento

inquebrantable fue un faro durante las largas horas dedicadas a este proyecto.

Finalmente, agradezco a Apple Inc. por proporcionar y hacer pública la información financiera necesaria para llevar a cabo este análisis. La transparencia y claridad en sus informes fueron fundamentales para la calidad de este trabajo. Este proyecto no habría sido posible sin la colaboración y apoyo de todas estas. A cada uno de ustedes, nuestros más sinceros

agradecimientos.

Resumen

El diagnóstico financiero de una empresa constituye una herramienta crucial para evaluar su rendimiento económico y financiero, así como para identificar oportunidades y riesgos. Este proyecto de grado se centra en realizar un exhaustivo análisis financiero y bursátil de Apple Inc, utilizando sus estados financieros como base. El objetivo principal es identificar las fortalezas y debilidades de la empresa, permitiendo la toma de decisiones informadas para mejorar su situación financiera. En este documento, se proporciona una detallada exploración de los indicadores clave de rentabilidad financiera de Apple Inc, abarcando aspectos como liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia.

Se explican las fórmulas y ratios financieros pertinentes para evaluar estos indicadores, respaldados con ejemplos concretos aplicados a los estados financieros de la empresa. Además, se realiza un análisis comparativo de los informes financieros de Apple Inc en distintos años, destacando las variaciones en la producción y los costos de la empresa. Se examinan los efectos de la globalización y el progreso tecnológico en su desempeño financiero, aportando una visión completa de los factores que influyen en la situación económica de la compañía. El proyecto también aborda de manera profunda la influencia de la globalización y el progreso tecnológico en la finanza empresarial en general. Se explora cómo estos factores han transformado la operación y competencia de las empresas a nivel internacional, así como su impacto en la evaluación del desempeño financiero.

Este trabajo se erige como una valiosa fuente de información para aquellos interesados en la finanza empresarial y el análisis financiero de empresas internacionales. Ofrece una visión detallada del desempeño financiero de Apple Inc, contextualizando los factores que afectan la finanza empresarial en el actual escenario global. El análisis financiero presentado no solo puede

orientar decisiones de inversión en la empresa específica, sino que también proporciona una comprensión más profunda del rendimiento financiero de otras empresas internacionales.

Palabras clave: Toma de decisiones, inversión, finanzas, empresa, tecnología, innovación.

Abstract

The financial diagnosis of a company is a crucial tool to evaluate its economic and financial performance, as well as to identify opportunities and risks. This degree project focuses on carrying out an exhaustive financial and stock market analysis of Apple Inc, using its financial statements as a basis. The main objective is to identify the strengths and weaknesses of the company, allowing informed decision-making to improve its financial situation. This document provides a detailed exploration of Apple Inc's key financial profitability indicators, covering aspects such as liquidity, solvency, profitability and efficiency.

The relevant financial formulas and ratios to evaluate these indicators are explained, supported by concrete examples applied to the company's financial statements. In addition, a comparative analysis of Apple Inc's financial reports in different years is carried out, highlighting the variations in the company's production and costs. The effects of globalization and technological progress on its financial performance are examined, providing a complete view of the factors that influence the company's economic situation. The project also deeply addresses the influence of globalization and technological progress on business finance in general. It explores how these factors have transformed the operation and competition of companies internationally, as well as their impact on the evaluation of financial performance.

This work stands as a valuable source of information for those interested in business finance and the financial analysis of international companies. It offers a detailed view of Apple Inc's financial performance, contextualizing the factors that affect business finance in the current global scenario. The financial analysis presented can not only guide investment decisions in the specific company, but also provides a deeper understanding of the financial performance of other international companies.

Keywords: Decision making, investment, finance, company, technology, innovation

Tabla de Contenido

Introducción -----	13
Justificación -----	15
Objetivos-----	16
Objetivo General -----	16
Objetivos Específicos-----	16
Marco Teórico -----	17
Estados Financieros -----	17
Utilidad Operacional-----	17
La Rentabilidad-----	17
Análisis Financiero-----	18
Apalancamiento Financiero-----	18
Marco Conceptual -----	19
Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial de Apple -----	20
Entorno Macroeconómico-----	20
Entorno Sectorial (Tecnología) -----	21
Análisis Estratégico y Competitivo de Apple-----	22
Análisis de Fuerzas Competitivas de Michael Porter. -----	23
Análisis DOFA de Apple Inc. -----	24
Análisis de Tamaño de la Empresa-----	26
Análisis de la Posición de Liquidez de la Empresa -----	27
Ciclo Medio de Maduración del Efectivo -----	29
Indicador de Rentabilidad-----	32
Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes (ROCE) de Apple-----	37

Conclusiones Diagnostico Financiero -----	40
ROCE (Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes) Apple Inc-----	43
Análisis de Sensibilidad 1%. -----	47
Costo del Patrimonio -----	49
Costo Promedio Ponderado (WACC)-----	52
Comparar la Compañía de Apple INC en su Nivel del Endeudamiento -----	55
En la compañía de Apple inc Reconocer el Apalancamiento Total Financiero -----	58
Endeudamiento a Corto Plazo -----	58
Endeudamiento a Largo Plazo -----	59
Cobertura de Interés -----	59
Grado de Apalancamiento Operativo (GAO)-----	64
GAF – El Grado del Apalancamiento Financiero -----	67
GAT – El Grado del Apalancamiento Total Financiero-----	69
La Calificación Crediticia-----	70
Accionistas Mayoritarios-----	70
Limitaciones del Proyecto -----	74
Variables de los Mercados Financieros Internacionales -----	74
Las Variables Políticas-----	74
Las Variables Comerciales -----	74
Las Divisas-----	74
Líneas de Análisis para Considerar -----	75
El Análisis del Beneficio de la Compañía-----	76
El Análisis de la Política de Dividendos de Apple en los Últimos 5 años. -----	78
Conclusiones -----	80

Recomendaciones----- 81

Referencias Bibliográficas----- 83

Lista de Figuras

Figura 1 <i>Matriz de Estrategias de Apple Inc.</i>	25
Figura 2 <i>Árbol de Rentabilidad</i>	36
Figura 3 <i>Ingresos Apple de 2011 a 2021</i>	42
Figura 4 <i>EBITA</i>	49
Figura 5 <i>Balance entre el Nivel de Endeudamiento con Diferentes Compañías</i>	60
Figura 6 <i>Progreso de las Estadísticas de la Compañía de Apple</i>	61
Figura 7 <i>Progreso del Cálculo de IBM</i>	61
Figura 8 <i>Variación IBM</i>	62
Figura 9 <i>Participación Accionaria Apple Inc</i>	68
Figura 10 <i>Emisión de Bonos</i>	69

Lista de Tablas

Tabla 1 <i>Comparativo - Indicadores de Liquidez Apple Inc</i>	27
Tabla 2 <i>Rotación de Inventario Apple Inc</i>	30
Tabla 3 <i>Periodo Medio de Fabricación o Producción (PMF)</i>	30
Tabla 4 <i>Periodo Medio de Venta (PMC)</i>	30
Tabla 5 <i>Periodo Medio de Cobro a Clientes (PMC)</i>	30
Tabla 6 <i>Periodo Medio de Pago de Proveedores (PMP)</i>	30
Tabla 7 <i>Periodo Medio de Maduración.</i>	31
Tabla 8 <i>Indicador EBITDA</i>	32
Tabla 9 <i>Indicador Margen EBITDA</i>	32
Tabla 10 <i>Indicador KTO.</i>	33
Tabla 11 <i>Indicador KTNO</i>	34
Tabla 12 <i>Indicador PKTNO</i>	35
Tabla 13 <i>Indicador EBIT.</i>	37
Tabla 14 <i>Indicador CE</i>	37
Tabla 15 <i>Indicador ROCE</i>	37
Tabla 16 <i>Profesor Demoran</i>	37
Tabla 17 <i>Common Stockholders Equity.</i>	38
Tabla 18 <i>Indicador de Valor Económico Agregado</i>	38
Tabla 19 <i>Indicador RNOA Ganancias Después de Impuestos</i>	43
Tabla 20 <i>Indicador NOA</i>	43
Tabla 21 <i>Cálculo del Pasivo Operativo</i>	43
Tabla 22 <i>Cálculo NOA</i>	44
Tabla 23 <i>Indicador RNOA</i>	44

Tabla 24 <i>Indicados de Apalancamiento Financiero (NNEP)</i>	45
Tabla 25 <i>Indice de Sensibilidad en ROCE, Causado en NNEP o Porcentaje de Gastos no Operativos</i>	47
Tabla 26 <i>Efectos</i>	47
Tabla 27 <i>Efectos en Roce Causados y del 1% en Apalancamiento Financiero</i>	47
Tabla 28 <i>Efectos en ROCE Causados del 1% return on operating assts(RNOA)</i>	48
Tabla 29 <i>Cinco Accionistas Mayoritarios de Apple</i>	54
Tabla 30 <i>Apple inc Tabla de Endeudamiento</i>	55
Tabla 31 <i>Apalancamiento Operativo GAO</i>	64
Tabla 32 <i>Cálculo GAO</i>	65
Tabla 33 <i>GAF</i>	67
Tabla 34 <i>Cálculo GAF</i>	68
Tabla 35 <i>GAT</i>	69
Tabla 36 <i>Sobre el Indicador Financiero Cuadro Comparativo</i>	72

Introducción

De acuerdo con el argumento sobre la creciente en la globalización y sobre el progreso tecnológico, se presenta una lista frente a la finanza empresarial que se obtiene de la categoría decisiva. Por tal motivo se conoce que tiene su objetivo con un propósito del grado en el que reside por inspeccionar su enfoque económico en cada una de sus asociaciones que son definidas e florecientes desde el ámbito técnico: Se conoce que Apple Inc. Se creó en 1976 y en transcurrir se ha posesionado como una de las compañías más reconocidas a nivel mundial por su gran Creación tecnológica. En el que tiene una gran cabida al momento de elaborar sus mercados sediciosos y acomodarse con la demanda que se posee en su mercado y además de posicionarse como una organización valiosa a modo internacional y nacional.

Tenido en cuenta que este presenta un impacto por el que se extienden un poco más sobre la sección tecnológica, además de que se ha visto influenciando de una manera muy importante sea por su comunicación, trabajo y entretenimiento, dentro del diplomado de grado sale una de las integraciones e implementaciones en sus instrucciones logradas por lo que en el transcurso del curso de finanzas uno de sus primordiales objetivos reside al examinar y mostrar el contexto financiero de la reconocida compañía de Apple inc. Por lo que, en la indagación, se ejecutará la explicación minuciosa sobre cada una de las identificaciones proporcionales en cada uno de sus informes financieros, concentrándose y así mismo identificando las diferenciaciones y cotejos entre los diferentes años. Se facilitará específica curiosidad en el cambio al diferente rubro y su cuenta desde el balance financiero, desde el estado del ingreso y sobre el estado a los flujos efectivos.

También, de examinar al indicador financiero más relevante el cual está relacionado el apalancamiento, la liquidez, la solvencia y el endeudamiento, donde se conoce que estos indicadores proporcionan una gran visión de cómo se halla la compañía frente a su rentabilidad,

la seguridad y destreza al establecer un precio sobre el mercado. Además de que permite alcanzar desde su energía económica - financiera de la compañía de Apple Inc. y valorar la perspectiva profesional a la manufactura tecnológica. Igualmente, suministrar una investigación meritoria que admita tomar alguna decisión estratégica fundamentada, con el fin de igualar la posible oportunidad y desafío en su ambiente sectorial.

Justificación

Conocer el estado financiero de Apple Inc, es esencial para la empresa por varias razones, una de ellas es porque proporciona una visión clara de la salud económica de la empresa, permitiendo a inversionistas y administrativos tomar decisiones más claras y de manera informada. Por medio del diagnóstico financiero se puede revelar la capacidad de Apple para generar ganancias, gestionar deudas y mantener la liquidez. Además, permitiendo identificar las áreas de mejora o posibles riesgos financieros. Si, por ejemplo, hay un aumento significativo en la deuda, podría señalar una carga financiera que podría afectar la estabilidad a largo plazo para Apple. El análisis financiero también es crucial para la planificación estratégica. Ayuda a la empresa a tomar decisiones informadas sobre inversiones, expansión o ajustes operativos.

En resumen, conocer el estado financiero no solo es una práctica estándar para los inversores, sino que también es una herramienta vital para la gestión efectiva y la toma de decisiones estratégicas de la empresa. Por lo anteriormente mencionado la importancia de conocer ¿Cuál es el Estado Financiero de la empresa Apple Inc. para los períodos 2020, 2021, 2022 y qué análisis financiero podemos determinar en la empresa?. Cabe resaltar que este estudio es de gran importancia para los inversionistas, pero también para los directivos de la empresa, sus clientes y acreedores; con el estudio que se viene avanzando para la empresa Apple Inc. se está generando una gran herramienta con la que sea más acertado el proceso de la toma de decisiones, tratando de tener la mayor seguridad posible en las acciones, permitiendo identificar y conocer la DOFA de la empresa Apple Inc.

Objetivos

Objetivo General

Conocer el Estado Financiero de la empresa Apple Inc. para los períodos 2020, 2021, 2022 y de esta manera poder determinar un análisis financiero, desarrollándolo por medio de indicadores financieros que nos permitan conocer la realidad de la empresa con relación a su solidez, rentabilidad, proporcionando una visión integral.

Objetivos Específicos

Efectuar un diagnóstico financiero por medio del que se pueda realizar un buen análisis de la salud financiera de la empresa.

Desarrollar un buen análisis estratégico y de carácter competitivo de la empresa Apple Inc, aplicando el método DOFA.

Implementar los indicadores financieros para conseguir un buen análisis de los Estados Financieros de la empresa para los períodos 2020, 2021, 2022.

Examinar la cabida de la multinacional Apple Inc para generar lucros con relación a ingresos, activos y el patrimonio.

Evaluar la eficacia operativa de la empresa por medio de la rotación de activos.

Evaluar la capacidad que tiene la empresa de cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Marco Teórico

En el presente documento se desarrollarán conceptos y el proceso tecnológico por el cual atravesó la empresa Apple Inc para su crecimiento, conociendo los Estados Financieros de la Empresa y su crecimiento, por medio de indicadores que evalúan las condiciones financieras de la empresa, con relación a dos años comparativos con los cuáles se puede observar su avance y desarrollo exitoso.

Estados Financieros

Permiten revelar y tener claridad de las operaciones, transacciones realizadas, por medio de esto, se demuestran las actividades que a diario realizan las empresas de una manera resumida por medio de los Estados Financieros. Es decir, se alimentan de la información de los libros contables, y por este medio se presenta la rentabilidad de la empresa. Para Catacora (2012), los datos financieros representan el principal producto de todo el proceso contable que se lleva a cabo en una empresa. Se puede afirmar que, sobre los estados financieros, son tomadas casi la totalidad de las decisiones económicas y financieras que afectan a una entidad.

Utilidad Operacional

Es una medida financiera, la cual indica de una forma específica la cantidad de beneficio que la empresa haya alcanzado en un período específico con sus operaciones.

La Rentabilidad

Al momento de hablar de la rentabilidad. Nos podemos referir a el beneficio obtenido o que se puede obtener de una actividad de inversión. La identificación de los factores que afectan la variación de la rentabilidad de las empresas es un tema que ha provocado un auge de investigaciones en la última década. Entre los factores que se ha identificado en la literatura están la liquidez, el nivel de endeudamiento, el tamaño de la empresa (Evans, 1987; Garg et al., 2018;

Handoko et al., 2019; Mursalini et al., 2017). En la actualidad, la importancia de la liquidez, el endeudamiento y el tamaño de la empresa y su incidencia en la rentabilidad ha generado un profundo debate.

Análisis Financiero

Es importante para las empresas el análisis financiero, debido a que permite evaluar la situación y el desempeño tanto económico como financiero real de la empresa, con este análisis se puede detectar las dificultades que tenga la empresa. El análisis financiero es una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Cabe resaltar que el análisis financiero está basado en un cálculo realizado de indicadores financieros, donde se puede expresar la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y la rentabilidad de la empresa.

Apalancamiento Financiero

Consiste en que la empresa recurre a una deuda, permitiendo al usuario invertir más capital del que se tiene por medio del préstamo realizado. Con este método se permite realizar una inversión; de este modo al pasar un tiempo se puede maximizar la rentabilidad de la empresa por lo que se invirtió.

Marco Conceptual

El diagnóstico financiero de una empresa es una herramienta que permite evaluar el desempeño económico y financiero de la organización, así como las oportunidades y riesgos que enfrenta. En el caso de Apple Inc, se pueden utilizar los estados financieros de la empresa para realizar un análisis financiero y bursátil, con el objetivo de identificar fortalezas y debilidades, y tomar decisiones informadas para mejorar su situación financiera. Algunos de los aspectos que se pueden evaluar en un diagnóstico financiero de Apple Inc son:

Análisis de los estados financieros: se pueden utilizar fórmulas y ratios financieros para evaluar la liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia de la empresa [1][2].

Análisis bursátil: se puede evaluar el desempeño de las acciones de la empresa en el mercado de valores, identificando tendencias y oportunidades de inversión [1].

Análisis de la competencia: se puede comparar el desempeño financiero de Apple Inc con el de sus principales competidores, identificando fortalezas y debilidades relativas [3].

Análisis de riesgos: se pueden identificar los principales riesgos financieros que enfrenta la empresa, como la volatilidad del mercado, la competencia, los cambios en la regulación y otros factores externos

Es importante tener en cuenta que el diagnóstico financiero de Apple Inc debe realizarse en el marco de un análisis empresarial más amplio, que considere factores internos y externos que puedan afectar su desempeño financiero [6]. Además, es fundamental que el análisis sea realizado por expertos en finanzas y contabilidad, que puedan interpretar adecuadamente los estados financieros y aplicar las herramientas adecuadas para evaluar la situación financiera de la empresa [1][2].

Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial de Apple

Apple es una empresa que se ha destacado en los últimos años por su innovación y su impresionante crecimiento, es considerada un referente a nivel mundial en el ámbito empresarial. Como cualquier otra compañía, Apple está influenciada por su entorno, tanto el general como el específico de su sector. La estrategia de crecimiento de Apple se basa en su habilidad para identificar y aprovechar las oportunidades disponibles. Para ello, ha contratado a terceros para la fabricación de sus productos y ha puesto un mayor énfasis en sus fortalezas en diseño, distribución, ventas y servicios de posventa.

Además, se preocupa por la calidad, fiabilidad y usabilidad de sus equipos y servicios, y también integra políticas de responsabilidad social y fortalece sus alianzas estratégicas. En el análisis del entorno general de Apple se busca identificar los factores económicos y sociales que afectan a la empresa y que determinan su nivel de bienestar social y económico. Estos factores también inciden en su potencial de crecimiento y rentabilidad.

Entorno Macroeconómico

Político: Apple se ve influenciada por las políticas gubernamentales relacionadas con los impuestos, regulaciones y leyes sobre la protección de datos.

Económico: La salud general de la economía mundial puede afectar la demanda de los productos de Apple. Los factores como el crecimiento económico, el desempleo, la inflación y las tasas de interés pueden tener un impacto significativo en los ingresos de Apple.

Tecnológico: Los avances tecnológicos pueden tanto beneficiar como desafiar a Apple. El ritmo del cambio tecnológico y las innovaciones en la industria pueden influir en la demanda de sus productos.

Socio-cultural: Los factores socio-culturales, como las tendencias de estilo de vida, las preferencias de los consumidores y los valores culturales, pueden afectar la adopción y el éxito de los productos de Apple.

Entorno Sectorial (Tecnología)

Competencia: Apple compete con otras empresas tecnológicas como Samsung, Microsoft y Google, en diferentes segmentos de mercado como smartphones, computadoras personales y software.

Innovación: La velocidad y la capacidad de Apple para lanzar nuevos productos y servicios innovadores determina su posición en el sector tecnológico. La compañía debe mantenerse a la vanguardia o correr el riesgo de perder cuota de mercado.

Regulaciones: Las regulaciones gubernamentales en áreas como la seguridad de los datos, la protección de la privacidad y las patentes pueden tener un impacto en las operaciones de Apple y en su capacidad para innovar en determinadas áreas.

Tendencias del Consumidor: Los cambios en las preferencias y demanda de los consumidores, como una mayor demanda de dispositivos móviles o una mayor conciencia ambiental, pueden afectar la estrategia y los productos de Apple.

En resumen, un análisis completo del entorno macroeconómico y sectorial de Apple permitiría a la empresa comprender mejor su entorno de negocios, identificar oportunidades y desafíos, diseñar estrategias efectivas y tomar decisiones informadas para asegurar su éxito y crecimiento en el mercado.

Análisis Estratégico y Competitivo de Apple

Apple Inc es una empresa líder en el mercado de la tecnología, conocida por sus productos innovadores y de alta calidad. A continuación, se presentan algunos aspectos relevantes del análisis estratégico y competitivo de la empresa

Análisis de Fuerzas Competitivas de Michael Porter

La técnica del análisis de las fuerzas competitivas de Michael Porter ayuda a evaluar la competencia y el atractivo de una industria. En el caso de Apple Inc., estas fuerzas podrían ser:

Rivalidad entre Competidores: El mercado de tecnología es altamente competitivo, especialmente en el segmento de smartphones. Apple enfrenta una fuerte competencia de Samsung y otros competidores.

Amenaza de Productos Sustitutos: Aunque Apple se ha diferenciado a través de su diseño y experiencia de usuario, existen productos sustitutos como los smartphones Android que pueden satisfacer necesidades similares.

Poder de Negociación de los Proveedores Apple: tiene una fuerte relación con sus proveedores y una cadena de suministro bien establecida, lo que le otorga un mayor poder de negociación.

Poder de Negociación de los Compradores: Apple ha logrado construir una base de clientes leales que están dispuestos a pagar un precio premium por sus productos, lo que les brinda un cierto grado de poder de negociación con los compradores.

Amenaza de Nuevos Entrantes: Aunque el mercado de tecnología es atractivo, ingresar a él requiere de inversiones significativas en I+D y desarrollo de productos, lo que puede disuadir a nuevos competidores.

Análisis DOFA de Apple Inc

El análisis DOFA (Debilidades, Oportunidades, Fortalezas y Amenazas) ayuda a identificar los factores internos y externos que pueden influir en la estrategia de una empresa.

Algunos puntos por considerar en el análisis DOFA de Apple Inc. podrían ser:

Debilidades: Apple Inc depende en gran medida de la venta de productos de hardware, lo que la hace vulnerable a los cambios en el mercado y la competencia [1][3]. Además, la empresa ha sido criticada por su falta de transparencia en temas de privacidad y seguridad [2].

Oportunidades: Apple Inc tiene la oportunidad de expandirse en nuevos mercados, como el de la salud y el de los servicios financieros [1][3]. Además, la empresa puede seguir innovando en productos existentes, como el iPhone y el iPad, para mantener su posición de liderazgo [1][4].

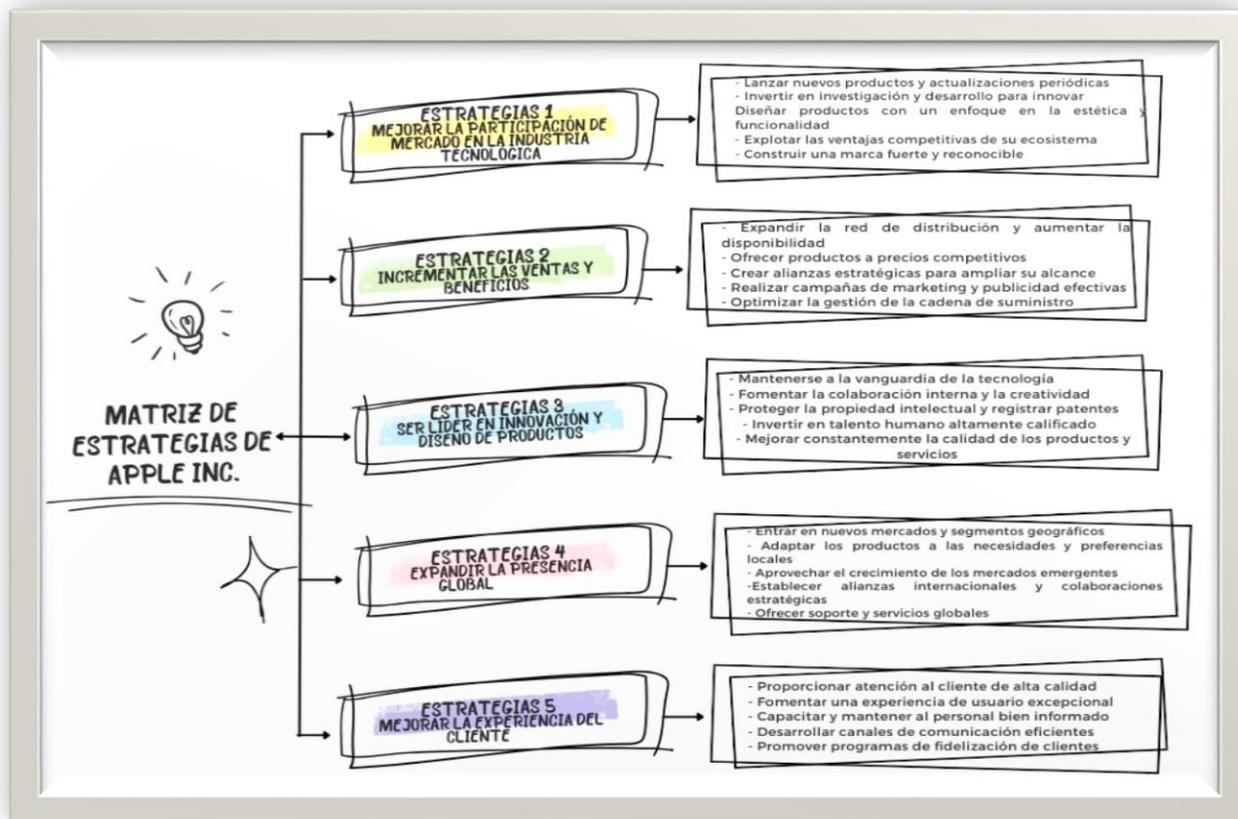
Fortalezas: Apple Inc cuenta con una marca reconocida a nivel mundial, una amplia base de clientes leales y una sólida posición financiera [1][2]. Además, la empresa se enfoca en la innovación y el diseño, lo que le permite ofrecer productos diferenciados y de alta calidad [1][4].

Amenazas: Apple Inc enfrenta la competencia de otras empresas tecnológicas, como Samsung y Google, que ofrecen productos similares a precios más bajos [1][3]. Además, la empresa puede verse afectada por cambios en la regulación y la política internacional [2].

En cuanto a la estrategia de Apple Inc, la empresa se enfoca en la innovación y el diseño, ofreciendo productos diferenciados y de alta calidad [1][4]. Además, la empresa ha incursionado en nuevos mercados, como el de los servicios, con productos como Apple Music y Apple TV+ [1][3]. En términos de competencia, Apple Inc se enfoca en ofrecer una experiencia de usuario superior, en lugar de competir en precios [1][4].

Figura 1

Matriz de Estrategias de Apple Inc



Fuente. Elaboración propia

Análisis de Tamaño de la Empresa

El análisis del tamaño de Apple Inc se puede realizar desde diferentes perspectivas, como la financiera, la de mercado y la de recursos y capacidades. A continuación, se presentan algunos aspectos relevantes del análisis del tamaño de la empresa:

Financiero: Apple Inc es una empresa con una sólida posición financiera, que ha generado más de \$394 mil millones en ingresos en 2022[2]. Además, la empresa tiene una capitalización de mercado de más de 2.5 billones de dólares [1].

De mercado: Apple Inc es una empresa líder en el mercado de la tecnología, conocida por sus productos innovadores y de alta calidad [4][6]. La empresa tiene una amplia base de clientes leales y una marca reconocida a nivel mundial [1][2].

De recursos y Capacidades: Apple Inc cuenta con una amplia gama de productos y servicios, que incluyen hardware, software y servicios [2][6]. Además, la empresa se enfoca en la innovación y el diseño, lo que le permite ofrecer productos diferenciados y de alta calidad [1][4].

En general, el tamaño de Apple Inc se puede considerar grande, tanto en términos financieros como de mercado. La empresa tiene una sólida posición financiera y una capitalización de mercado muy alta, lo que la convierte en una de las empresas más valiosas del mundo [1]. Además, Apple Inc es una empresa líder en el mercado de la tecnología, con una amplia base de clientes leales y una marca reconocida a nivel mundial [1][2]. En cuanto a los recursos y capacidades, Apple Inc cuenta con una amplia gama de productos y servicios, que le permiten mantener su posición de liderazgo en el mercado [2][6].

Análisis de la Posición de Liquidez de la Empresa

Teniendo en cuenta el indicador de liquidez en el que se consigue lograr establecer o examinar el recurso del efectivo con el fin de solucionar los compromisos a un corto plazo en el que posee la compañía con intermediarios, los cuales se asumen por parte de las rúbricas de los activos corrientes y pasivos corrientes.

Tabla 1

Comparativo - Indicadores de Liquidez Apple Inc

Indicador	Fórmula	Análisis e interpretación
Razón corriente	Activo Corriente - Pasivo Corriente 2022 -0,879 2021-1,075 2020- 1,364	Por intermedio de este cuadro se logra establecer el recurso de los dineros los cuales posee la compañía con el fin abrigar los compromisos a corto plazo. Donde se logra observar que en los años 2020 y 2021 Apple él cuenta con la cabida de abrigar el compromiso corriente, además por parte del año 2022 la sociedad no tenía el dinero suficiente para envolver los compromisos a corto plazo. En el que es obligatorio desarrollar el efectivo de la empresa.
Capital de trabajo	Activo corriente – pasivo corriente 2022 – 18.577.000 2021 – 9.355.000 2020 – 38.321.000	Como se indicó, primeramente, durante la época del 2020 y 2021 tuvo un efectivo asaz con el fin de saldar sus deudas a un mínimo tiempo, sin embargo, durante el tiempo del año 2022 se tiene un descuento para los activos por tal motivo el pasivo es ascendiente con la disconformidad de 18.577.000.
Prueba acida	Activo corriente – inventarios - pasivo corriente 2022 – 0,85 2021 – 1,02 2022 – 0,85	Al excluir el resultado de los inventarios, lo cuales hacen parte del activo a un corto plazo y así mismo con una mínima fluidez, se logra prestar atención de una disponibilidad sobre lo que es el activo mayor hacia la época del 2020, ya que durante el 2021 este tuvo una reducción, pero todavía consigue abrigar los compromisos, pero para el último año asentado se alcanza a concluir un descuento significativo por lo que no resuelve los desembolsos citados para dicha conclusión.

Razón del efectivo	Efectivo - Pasivo Corriente	Este cuadro muestra la correspondencia de lo que son los activos de liquidez contigua a modo de que son bancos y cajas o efectivos disponibles y el pasivo corriente. Teniendo en cuenta las identificaciones arrojadas las cuales se logran examinar desde del descuento por la caja del espacio 2021 a 2022 y así mismo se verá manifestado patentemente por la relación arrojada. Al reducir el efectivo la cabida de la compañía al momento de obtener compromisos con un término de desembolso que sea más temporal.
	2022 – 0,31	
	2021 – 0,50	
	2020 – 0,86	
Solidez financiera	Activo total - pasivo total	Teniendo en cuenta este indicador se obtiene que al examinar y aclarar que la compañía Apple Inc consigue solucionar los pasivos generales a partir de su activo total. De modo progresivo en el que se certeza un descuento de un tiempo a uno nuevo.
	2022 – 1,17	
	2021 – 1,22	
	2020 – 1,25	

Fuente. Elaboración propia

Ciclo Medio de Maduración del Efectivo

El (PMM) pertenece a la época en que la compañía crea la admisión de materia prima incluso hasta la recaudación de los compradores, procedimiento mediante el cual la compañía inicialmente efectúa una recolección de las materias primas donde así mismo se almacenarán en un depósito, posteriormente se empieza el espacio de la elaboración de la mercancía, en el que habitualmente pueden existir diferentes etapas hacia la fabricación de artículos en los que se necesita la conservación de los bienes en proceso (final período de elaboración) finalizado la causa de la fabricación se poseen en resguardar los mercados para provenir a la comercialización de los compradores, inclusive hasta el momento cada uno de las gestiones son mercantiles puesto a que no hay un flujo de capital, teniendo en cuenta que para el subsiguiente movimiento se toma el pago a compradores de los abastecimiento en un lapso de turno breve (bancario) hacia la obtención del efectivo.

La meta durante el ciclo de maduración es reducir la época del acontecido comenzando la producción inclusive en la recaudación de los consumidores. Además de verse efectuado las cancelaciones a los vendedores, les corresponden pagar los costos de la fuerza de trabajo, los costes de elaboración y los gastos de ventas precedentemente al poder tomar el desembolso del comprador. Por consiguiente, en cuanto a lo más rápido se obtenga la cobranza de los parroquianos, menos consumos mercantiles se tendrá. El periodo medio de maduración está compuesto de diversos períodos, las cuales se resaltan: en lo que es el (PMA) periodo medio de aprovisionamiento, el cual está estimado a modo del turno al que sucede a partir de los bastos directos los que son obtenidos inclusive que son encajados en la causa de la elaboración.

Tabla 2*Rotación de Inventario Apple Inc*

Periodos	2022	2021	2020
Rotación del inventario	45,20	32,37	41,75
PMA	8,08	11,28	8,74

Fuente. Elaboración propia

Tabla 3*Periodo Medio de Fabricación o Producción (PMF)*

Periodos	2022	2021	2020
Rotación de productos	79,73	55,60	67,60
PMF	4,58	6,57	5,40

Nota. Es el tiempo medio que se necesita para producir los productos.

Fuente. Elaboración propia

Tabla 4*Periodo Medio de Venta (PMC)*

Periodos	2022	2021	2020
PMV	8,1	11,3	8,7

Nota. lapso que transcurre desde que una mercancía es elaborada hasta que esta es comercializada

Fuente. Elaboración propia

Tabla 5*Periodo Medio de Cobro a Clientes (PMC)*

Periodos	2022	2021	2020
PMC	56,39	51,39	49,79

Nota. lapso previsto para la comercialización y la percepción a las mercancías.

Fuente. Elaboración propia

Tabla 6*Periodo Medio de Pago de Proveedores (PMP)*

Periodos	2022	2021	2020
PMP	236,5	183,2	156,5

Nota. cantidad de las jornadas las cuales se extienden a partir de que la compañía obtiene el insumo básico hasta que cancela al suministrador

Fuente. Elaboración propia

Tabla 7*Periodo Medio de Maduración*

Periodos	2022	2021	2020
PMM	77	81	73

Fuente. Elaboración propia

Se tiene en cuenta las identificaciones arrojadas en la sistematización del tiempo mediano de maduración en el que se logra estimar que para la compañía Apple Inc. Además de que se cuenta con una revolución segura de los mercados por tal motivo que durante la época del 2020 en el que se logró un período de maduración de 73 fechas por la que la sociedad adquirió una vuelta vertiginosa y eficaz, para el año 2021 no obstante se obtuvo una extensión de la fase de maduración del efectivo en el que se observa una diferenciación del 11% de un espacio al otro lo cual no es exageradamente demostrativa para la sociedad asumiendo que en el tiempo cociente ponderado de desembolso tuvo una ampliación en un 29% en lo que muestra que la compañía se invierte por intermedio del crédito sin miseria de asistir a nuevos dineros de la sociedad. Para el año 2022 se logra estar a la mira un descuento por el 4% en relación con el año anterior por el que tuvo un acople superior revolución en la parte del inventario e equivalentemente, donde se requiere un período mediano a su cancelación y siendo aún más grande que el primero, de ello se obtiene concluir en el que la compañía logra un dilatado de las consideraciones a modo por el que consiga verificar su comercialización por los mercados, sin incidir por el desembolso de expensas creadas al efectivo de nuevas diligencias estratégicas, donde al instante se puede ingresar con los proveedores de las materias primas en el que logra contar con el efectivo creado al desembolso de sus parroquianos y sobre el beneficio elaborado y transferido individualmente.

Indicador de Rentabilidad

En continuidad, se muestran 5 medidas financieras fundamentales, las cuales se consideran generadores del costo de la compañía y que, por ende, poseen repercusiones importantes adentro de la asociación de Apple Inc.

Tabla 8

Indicador EBITDA

Periodos	2022	2021	2020
Utilidad Operacional	119,103,000.00	109,207,000.00	67,091,000.00
Gastos de Depreciación y amortización	11,104,000.00	11,284,000.00	11,056,000.00
EBITDA	130,207,000.00	120,491,000.00	78,147,000.00

Fuente. Elaboración propia

Asumiendo del que el EBITDA tiene un cuadro mercantil por el que se calcula su reproducción activa en la caja exponiendo las consecuencias de cada una de las sistematizaciones con el fin de reflexionar los exteriores dependientes o mercantiles tan costas a sus gravámenes y disminuciones o liquidaciones. Se consigue a un favor bruto de aprovechamiento geométrico en el que aumentando claramente por el año 2021 al EBITDA de \$ 120.491.000 al balance con el año anterior \$ 78.147.000; a excepción de apropiación, lo cual es forzoso explicar que la sistematización del cuadro donde en el que es bastante por sí solo al establecer con una maniobra donde tiene como consecuencia beneficiosa, por tanto, es obligatorio descansar de nuevos indicadores.

Tabla 9

Indicador Margen EBITDA

Periodos	2022	2021	2020
EBITDA	130,207,000.0	120,491,000.0	78,147,000.0
Ingresos por Ventas	394,328,000.0	365,817,000.0	274,515,000.0
MARGEN EBITDA	33.02%	32.94%	28.47%

Fuente. Elaboración propia

El Margen EBITDA en técnicas porcentuales brilla en su cabida por la que posee en la sociedad con el fin de crear un efectivo a cada uno de los pesos de comercializaciones. Si consigue irradiar un eminente margen EBITDA esto es real para que la compañía al momento de manifestar sobre los ingresos los cuales destacan del efectivo; donde se consigue prestar atención en las fichas calculadas al horario, así mismo se iguala que en el 2020 y 2021 se tuvo un gran episodio o reproducción del dispositivo monetario por cada comercio realizado, es expresar, que confrontado al año anterior, en el 2021 se alcanza recolectar 0,045 centavos para cada uno de los dispositivo mercantiles vendido, y lo que es en el 2022 el seguro obtiene aumentar en 0,001 centavos, pero este no posee la equivalente cabida a la que tuvo en el balance del año 2020 y 2021.

Tabla 10

Indicador KTO

Periodos	2022	2021	2020
CUENTAS X COBRAR	60,922,000	51,506,000	37,445,000
INVENTARIO	4,946,000	6,580,000	4,061,000
KTO	65,868,000	58,086,000	41,506,000

Fuente. Elaboración propia

KTO pertenece al conjunto de capital que solicita la compañía para acarrear a cabo sus sistematizaciones o abrigar coste y consumos a corto plazo que se encuentran adentro de la maniobra estándar. En pacto con la consecuencia arrojada por el indicador se consigue establecer que el capital utilizable para crear faz a los coste y costas de las acciones estratégicas en el 2020 es de \$ 41.506.000, y en el 2021 \$ 58.086.000 y el 2022 \$65.868.000, por lo tanto, logramos deducir que es extenso de los 3 años ha avanzado prósperamente la entrada del beneficio de los comercios, lo que da a modo de efecto una ampliación en el KTO

Tabla 11*Indicador KTNO*

Periodos	2022	2021	2020
CUENTAS X COBRAR	60,922,000	51,506,000	37,445,000
INVENTARIO	4,946,000	6,580,000	4,061,000
KTOOPERATIVO	65,868,000	58,086,000	41,506,000
PROVEEDORES O CXP	64,115,000	54,763,000	42,296,000
KTNO	1,753,000	3,323,000	790,000

Fuente. Elaboración propia

El capital de trabajo neto operativo (KTNO) admite simbolizar al precio del capital en el que solicitan al momento de maniobrar, al que le corresponderá ser invertido por una composición de su capital oportuno o su compromiso financiero en pacto al peligro por el que apetezca tomar. No obstante, en el régimen a lo viable con lo obligatorio de impedir con las Cuentas por cobrar cxc (Clientes), donde tiene a las relaciones y sus cuentas por pagar (Proveedores) progresen con una mejor igualdad que las ventas. También se puede igualar con las rúbricas apacibles en los Estados de la situación financiera, en la que tiene como pauta y que se conserva en el 2021 y 2022 teniendo en cuenta los porcentajes en sus comercializaciones sigue estando preferente a la suma de las divididas ya indicadas. No obstante, en el 2020 se iguala la pérdida por un precio de -790.000 por lo que se logra concluir unas inferiores entradas generadas por las comercializaciones. En el caso donde el personal de Apple posee un KTNO al 2020 de \$-790.000 a diferencia del 2021 que fue de \$3.323.000 y en el 2022 \$1.753.000. Donde se muestra un progreso próspero para el año 2021 y para el año 2022 sin embargo se acorto la compañía en la cuenta con capital de trabajo claro activo real para maniobrar.

Tabla 12*Indicador PKTNO*

Periodos	2022	2021	2020
VENTAS	394,328,000	365,817,000	274,515,000
KTNO	1,753,000	3,323,000	790,000
PKTNO	0.44%	0.91%	-0.29%

Fuente. Elaboración propia

El indicador PKTNO valora su eficacia por la compañía monopoliza el dinero del capital de su labor para formar así una cuantía agregada. Después de computar el indicador PKTNO que incumbe a la automatización entre KTNO/VENTAS, en el que se tiene como resultado la subsiguiente averiguación: Durante el 2020 donde al crear un deber a los comercios de la sociedad requería disponer -0,29% centavos en representación de KTNO a diferencia del 2021 se exigía un 0,91% de KTNO en los que se posee como consecuencia un aumento en la diferenciación de porcentaje de un año al otro, en el que se obtuvo como consecuencia que este no es propicio ya que para ser excelente se debía obtener un valor por parte del indicador PKTNO el cual tiene que ser lo más inferior viable o inclusive alcanzase a ser perjudicial ya que eso pretende expresar que hacía crear una obligación de comercios en el que se requiere escasez de centésimos de KTNO donde al formar 100 pesos de ventas este exige un mínimo valor de KTNO, en cuanto sea menor el KTNO que lo requiera la compañía al formar las comercializaciones será mucho mejor. Al prestar atención al resultado logrado en el año 2022 se consigue que al formar una obligación de negocios la compañía obligaba a conservar 0,44% centavos en representación de KTNO reiteradamente redujo el indicador PKTNO en cotejo del año 2021 lo que es propicio ya que se está incidiendo en el mínimo uso en centavos de KTNO para formar pesos en comercios.

Figura 2*Árbol de rentabilidad*

CAPITAL TOTAL	\$ 50.779.000	2020
	\$ 57.365.000	2021
	\$ 64.849.000	2022

activos circulantes	
2020	\$ 143.713.000
2021	\$ 134.836.000
2022	\$ 135.405.000

Activos totales	
2020	\$ 323.888.000
2021	\$ 351.002.000
2022	\$ 352.755.000

activos fijos	
2020	\$ 180.175.000
2021	\$ 216.166.000
2022	\$ 217.350.000

Apalancamiento	
2020	6,378
2021	6,119
2022	5,440

Rotacion de activos totales	
2020	0,85
2021	1,04
2022	1,12

Ventas	
2020	\$ 274.515.000
2021	\$ 365.817.000
2022	\$ 394.328.000

Ventas	
2020	\$ 274.515.000
2021	\$ 365.817.000
2022	\$ 394.328.000

Ventas	
2020	\$ 274.515.000
2021	\$ 365.817.000
2022	\$ 394.328.000

Utilidad neta	
2020	\$ 57.411.000
2021	\$ 94.680.000
2022	\$ 99.803.000

costos totales	
2020	\$ 217.104.000
2021	\$ 271.137.000
2022	\$ 294.525.000

costos de ganancia
costos operativos
gastos de interes
gastos por impuestos

Rentabilidad operativa	
2020	0,18
2021	0,27
2022	0,280

Margen de utilidad	
2020	20,91%
2021	25,88%
2022	25,31%

Rendimiento sobre capital	
2020	113,10%
2021	165,00%
2022	153,90%
ROE	

Rendimiento sobre los activos	
2020	17,73%
2021	26,97%
2022	28,29%
ROA	

Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes (ROCE) de Apple

Para igualar con una mejor exactitud en el valor de la compañía, es exacto automatizar la rentabilidad coherente con los dineros monopolizados, logrando así establecer la disposición de la sociedad, con eso se cuenta que el ROCE, en el que estará confrontado con los Indicadores globales para la propia fabricación como lo es la base de datos de profesor Damodaran:

Tabla 13

Indicador EBIT

Periodos	2022	2021	2020
Beneficio neto	99,803,000	94,680,000	57,411,000
Interés	2,931,000	2,645,000	2,873,000
Impuestos	19,300,000	14,527,000	9,680,000
EBIT	122,034,000	111,852,000	69,964,000

Fuente. Elaboración propia

Tabla 14

Indicador CE

Periodos	2022	2021	2020
Activos Totales	352,755,000	351,002,000	323,888,000
Pasivos Circulantes	153,982,000	125,481,000	105,392,000
CE	198,773,000	225,521,000	218,496,000

Fuente. Elaboración propia

Tabla 15

Indicador ROCE

Roce	2022	2021	2020
Roce	61%	50%	32%

Fuente. Elaboración propia

Tabla 16

Profesor Demoran

Industry Name	Numbers of Firms	Beta	Cost of Equity
Software (System & Application)	390	1.47	15.32%

Fuente. Elaboración propia

Se puede diferenciar la empresa de Apple con aproximadamente 390 compañías del mismo sector, se puede evidenciar que se obtiene un alto promedio, donde para el año 2020 la sociedad enseñó un descuento al desarrollo eso debido a las dificultades presentadas por la pandemia del COVID 19 impactando el patrimonio a uno de los fragmentos, más sin embargo la sociedad obtiene poseer una mejora para los subsiguientes años.

Tabla 17

Common Stockholders Equity.

Periodos	2022	2021	2020
Activo Total	352,755,000	351,002,000	323,888,000
Pasivo Total	302,083,000	287,912,000	258,549,000
Activo Total - Pasivo Total	50,672,000	63,090,000	65,339,000

Fuente. Elaboración propia

Al poseer productos efectivos se logra igualar que no coexistió peligro cualquiera de mostrar unos aprietos económicos, por lo encontrado en sus activos desarrollaron de los que lo concluyen por lo que se conservó por medio de las habilidades de compradores al que pretende expresar que es una gran empresa para invertir.

Tabla 18

Indicador de valor Económico Agregado

Periodos	2022	2021	2020
Utilidad Neta	99,803,000	94,680,000	57,411,000
Gastos financieros	51,345,000	43,887,000	38,668,000
INO	119,103,000	109,207,000	67,091,000
UAIDI	151,148,000	138,567,000	96,079,000

Periodos	2022	2021	2020
UAIDI	151,148,000	138,567,000	96,079,000
Activos Totales	352,755,000	351,002,000	323,888,000
Costos de Capital	9.0%	6.5%	5.9%
EVA	119,400,050	115,927,371	77,001,997

Fuente. Elaboración propia

Por lo primero se reflexiona que para el año 2020 muestra una disminución en la producción en que lograrse haber sucedido por las dificultades presentadas por el COVID 19, donde se da a conocer que en los dos años sucesivos la sociedad opino un coste, lo que pretende expresar que las fuentes de inversión dan unos caritativos efectos durante esos años ya que la ocupación económica y productiva desempeñaron sus metas planteadas.

Conclusiones Diagnostico Financiero

Establecidos en el diagnóstico financiero trazado por la Multinacional Apple Inc. se consigue alcanzar una investigación esencial en gratitudes a la diligencia de los indicadores de rentabilidad financiera, donde consintieron establecer la cabida que tiene esta sociedad a fin de crear un precio mercantil. En conforme a Apple Inc el que labora en un sector en el que tiene como competitividad es soberanamente competente. Sin duda su ciencias aplicadas e creación los ha pasado a posicionarse como el Top #1 entre las superiores 10 compañías especializadas en tecnología más grandiosas y con una excelente calificación en el mundo. Esta sociedad ha conseguido ser meritoria en la sección de la tecnología en cláusulas de capitalización de sus mercados.

En pacto con las consecuencias obtenidas en conjunto con la diligencia de desiguales cuadros de renta como el Common Stockholders Equity; se encuentra que al narrar con sus valor positivo en el estado de situación financiera para las 3 fases consecutivas se logra igualar que no coexistió peligro cualquiera cuando se personificó el aprieto económico ocasionado por la pandemia (COVID 19) , por los que los activos de Apple se desarrollaron lo cual vuelve a que se conservó por medio de habilidades de los mercados, esto representa que es una muy buena asociación para transformar. Poseyendo que cada uno de los cómputos valientes en los otros cuadros eternamente se consigue instituir que para los años 2021 y 2022 esta multinacional ha establecido un precio mercantil en reconocimientos a sus orígenes de préstamo que han estado en esencia de anagrama para la producción de un excelente resultado en los actuales años pues el cometido financiero y fructífero se han considerado con los fines propuestos.

Con asiento a la monografía del ambiente bancario y macroeconómico en el que maniobra la sociedad y así se consigue que Apple es una definida organización de triunfo universal acreditada por su dispositivos, programa de computador y ordenadores propios, el iPod y por sus

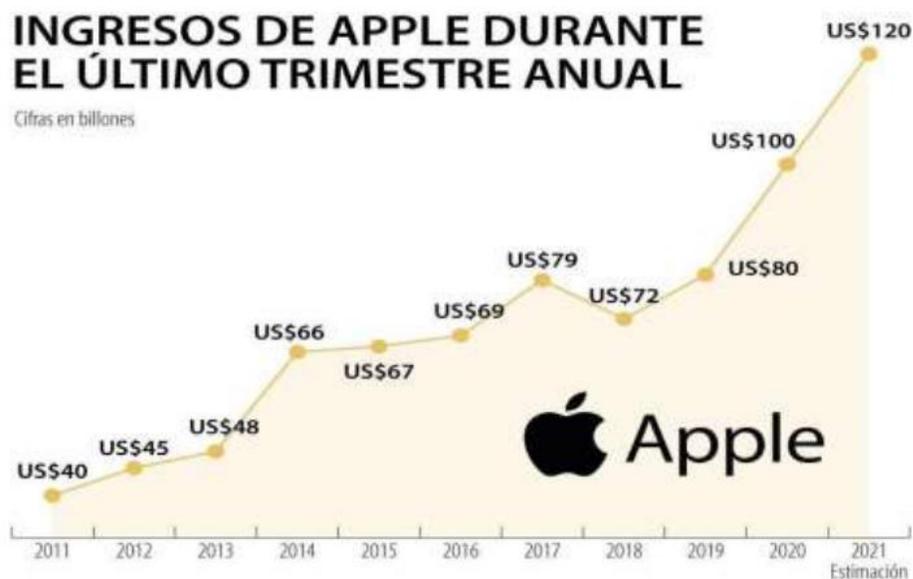
inventoras habilidades de mercadeo para la mercantilización de sus efectos, el cual ha fracturado bosquejos de clientes, completo a sus colonizadores, quienes eternamente se orientaron en un imparcial primordial, el cual se concentró en la elaboración de efectos electrónicos que cobraran un boceto seductor logrando la existencia más posible y atractiva a los individuos.

Los costos de ganancia son excelentes, a pesar de que estos posean un precio más eminente que otras estampillas; su eficacia, bosquejo, publicación, y seudónimos breves posibles de acordarse, se cristianizan en habilidades de comercialización que admiten fidelizar compradores. En pacto a las consecuencias obtenidas por el árbol de rentabilidad de la compañía Apple, se consigue establecer que las fichas arrojadas por el ROA (Rendimiento sobre los activos totales) muestran visiblemente que se tuvo una diferenciación porcentual reveladora en lo que reverencia a los años 2020 a 2022, pues el beneficio sobre los activos hubo un aumento patente del 10,57% lo que manifiesta que positivamente Apple es una sociedad eficaz con cabida de fundar provechos con los activos en disposición.

Si se toma como lugar de reseña el año 2020, se halla que las comercializaciones lograron un brinco revelador por lo que se puede imputar a los desarrollos de unos mejores presentadores que con sus creaciones mecánicas van eternamente al progreso, lo que crea bombazos efectivos en las viables clientelas convirtiéndose en una forma con los primordiales productores de renta de la compañía.

Figura 3

Ingresos Apple de 2011 a 2021



Fuente. Boomerg Apple /Grafico LR ER

Se muestra semejante de como Apple fue conservando un aumento en su Margen EBITDA por las 3 etapas consecutivas de los años 2020, 2021 y 2022.

El EBITDA periódico de Apple en el año 2022 está por \$130.541 mil millones, con una ampliación de un 8,57 % en relación al año 2021.

El EBITDA periódico de Apple en el año 2021 está por \$ 120,233 mil millones, con una ampliación de un 55,45% en relación al año 2020.

El EBITDA periódico de Apple en el año 2020 está por \$77.344 mil millones, con una ampliación de un 1,13 % con relación al año 2019.

ROCE (Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes) Apple Inc

Por medio del ROCE se puede entender la capacidad de una empresa para generar ingresos, con base en el capital que se ha utilizado, además de ello la eficiencia con la que se emplee ese capital. El ROCE es un ratio financiera, por medio del cual podemos conocer la rentabilidad de la Empresa, conociendo el valor de la empresa. El Indicador de Rendimiento de Activos Operativos Netos (RNOA) busca evaluar la capacidad de generar ganancias con relación a los activos de la empresa y el beneficio neto alcanzado en el último período (contable).

Tabla 19

Indicador RNOA Ganancias Después de Impuestos

Periodo	2020	2021	2022
Ganancia después de Impuestos (Utilidad Neta)	57.411.000	94.680.000	99.803.000

Fuente. Elaboración propia

Tabla 20

Indicador NOA

Calculo operativo	2020	2021	2022
Activo total	323.888.000	351.002.000	352.755.000
Inversiones en Activos financieros	52.927.000	27.699.000	24.658.000
Activos operativos	270.961.000	323.303.000	328.097.000

Fuente. Elaboración propia

Tabla 21

Cálculo del Pasivo Operativo

Cálculo pasivo operativo	2020	2021	2022
Total pasivo	258.549.000	287.912.000	302.083.000
Inversiones en Pasivos Financieros			
Total, Pasivo operativo	258.549.000	287.912.000	302.083.000

Fuente. Elaboración propia

Tabla 22*Cálculo NOA*

Cálculo NOA	2020	2021	2022
Activos Operativos	270.961.000	323.303.000	328.097.000
Pasivos Operativos	258.549.000	287.912.000	302.083.000
NOA	12.412.000	35.391.000	26.014.000

Fuente. Elaboración propia

Para calcular los activos operativos netos, se debe realizar la fórmula que nos dice: se deben restar los pasivos operativos totales a los activos operativos totales; para lograr el éxito del cálculo NOA, se debió seguir una serie de pasos, los cuales consistían en calcular todos los activos operativos de la empresa, luego de ellos determinar y calcular todos los pasivos operativos con los que contaba la empresa Apple Inc. En el paso anterior Cálculo NOA, se calculó el NOA como su fórmula lo dice, se le restaron a los activos operativos totales los pasivos operativos totales.

Con el cálculo realizado, se puede expresar que Apple Inc cuenta con el activo operativo requerido para hacer el pago de sus obligaciones operativas, además de ello en los períodos 2020, 2021 y 2022 la empresa logró un resultado positivo, el cuál podía ser invertido en la empresa y en su desarrollo. A pesar de que para el último periodo (2022), el NOA no tuvo un crecimiento tan alto como lo fue en el período 2021 la empresa obtuvo buenos resultados en su actividad.

Tabla 23*Indicador RNOA*

Cálculo RNOA	2020	2021	2022
Ganancia después de Impuestos	57.411.000	94.680.000	99.803.000
NOA	12.412.000	35.391.000	26.014.000
RNOA	3,84	2,68	4,63

Fuente. Elaboración propia

El índice de rendimiento del Total de los Activos (RNOA) es una métrica que permite hacer una evaluación de la rentabilidad de la empresa con relación a sus activos, determinado como un indicador de eficiencia financiera, por medio del cual la empresa puede hallar las ganancias generadas para un período específico, con relación a los activos totales de la empresa.

Para hallar el RNOA se calcula la utilidad neta, sobre NOA. Con el cálculo RNOA realizado a la empresa Apple Inc, se halló para el período 2021 el RNOA más bajo, con un porcentaje del 2,68%, y para el período 2022 contó con un RNOA del 4,63% más alto que los dos períodos anteriores, cabe mencionar que, aunque la ganancia después de Impuestos para los períodos 2021 y 2021 no vario mucho, lo que si vario fue el NOA y por tanto se vio representado en el indicador RNOA para el año 2022.

Indicador FLEV

También llamado apalancamiento financiero, se puede calcular entre la deuda total y el patrimonio neto de la empresa. Con relación a los datos hallados año a año, para el año 2022 su incremento fue del 70%.

Tabla 24

Indicador de apalancamiento financiero (NNEP)

Calculo NNEP	2020	2021	2022
Pasivo total	258.549.000	287.912.000	302.083.000
Activo Total	323.888.000	351.002.000	352.755.000
Total Pasivos	258.549.000	287.912.000	302.083.000
NNEP	3,96	4,56	5,96

Fuente. Elaboración propia

El apalancamiento financiero es la "proporción entre el capital y el crédito", se define como la diferencia encontrada entre la aportación de capital propio y del crédito realizado a una entidad de financiación. Si la empresa presenta un alto indicador de endeudamiento, está mostrando que la empresa en gran medida tiene dependencia financiera externa al momento del

financiamiento de sus actividades y proyectos. Si se presenta esta situación en una empresa, aumenta el riesgo financiero de la misma, debido a que si varían las condiciones económicas en la empresa o si se presentan dificultades al momento de pagar las obligaciones. Y por el contrario si una empresa tiene un bajo endeudamiento, cuenta con una estructura financiera más sólida y por tanto estaría menos expuesta a riesgos.

Realizando un análisis en la empresa Apple Inc, podemos notar que para la empresa fue aumentando su NNEP en los últimos períodos. Ya que como se puede observar en la gráfica si comparamos el año 2020 al año 2022 su incremento correspondió al 2%, a pesar de que el activo para los últimos dos períodos incremento, fue más alto el incremento de los pasivos.

Análisis de Sensibilidad 1%

Este análisis de sensibilidad permite a la empresa, pronosticar los posibles resultados al momento de ejecutar un proyecto.

Tabla 25

Indice de Sensibilidad en ROCE, Causado en NNEP o Porcentaje de Gastos no Operativos

NNEP	2020	2021	2022
ROCE -1% NNEP	2,96%	3,56%	4,96%
ROCE sin Variación	3,96%	4,56%	5,96%
ROCE +1% NNEP	4,96%	5,56%	6,96%

Fuente. Elaboración propia

Tabla 26

Efectos

NNEP	2020	2021	2022
ROCE -1% NNEP	4,64%	2,67%	3,83%
ROCE sin Variación	4,63%	2,67%	3,83%
ROCE +1% NNEP	4,63%	2,66%	3,82%

Fuente. Elaboración propia

Tabla 27

Efectos en Roce causados y del 1% en apalancamiento financiero

VARIACIÓN FLEV	2020	2021	2022
-1%	-0,37%	-0,34%	-0,30%
0%	0,63%	0,66%	0,70%
1%	1,63%	1,66%	1,70%
ROCE -1% FLEV	3,36%	1,91%	3,85%
ROCE sin variación	4,63%	2,67%	3,83%
ROCE +1% FLEV	4,64%	2,65%	3,80%

Fuente. Elaboración propia

Realizando la disminución del -1% en los tres periodos de contables de la empresa Apple Inc, se puede determinar como para el año 2022 su valor es del 3,85% siendo el más alto. Pero el ROCE sin variación FLEV, el indicador más alto se posiciona en el año 2020 con un porcentaje del 4,63%.

Tabla 28

Efectos en ROCE causados del 1% return on operating assts(RNOA)

VARIACIÓN RNOA	2020	2021	2022
-1%	3,63%	1,68%	2,84%
0%	4,63%	2,68%	3,84%
1%	5,63%	3,68%	4,84%
ROCE -1% RNOA	3,63%	1,66%	2,82%
ROCE sin variación	4,63%	2,67%	3,83%
ROCE +1% RNOA	5,64%	3,67%	4,83%

Fuente. Elaboración propia

Con el análisis obtenido en esta actividad, podemos determinar que se cuenta con una relación directa, en el caso del análisis de sensibilidad entre el indicador de apalancamiento financiero, se puede decir que es directamente proporcional. Mientras los indicadores FLEV Y NNEP con ROCE tienen son inversamente proporcional.

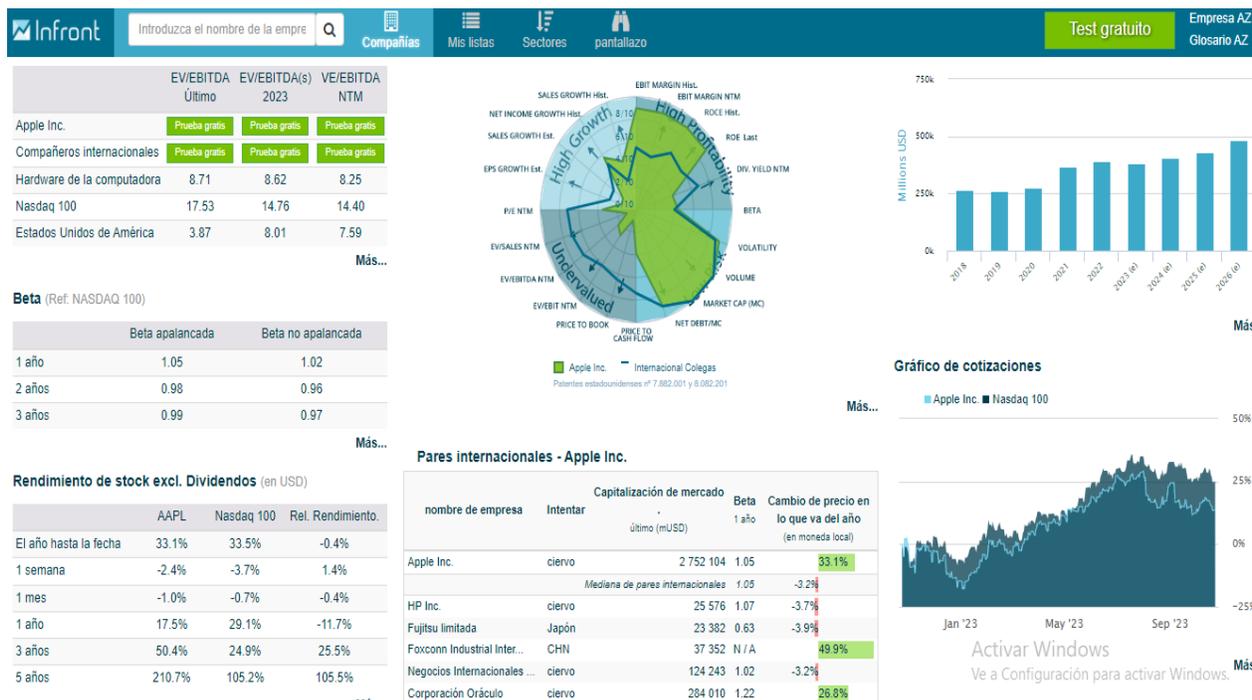
Costo del Patrimonio

El costo de patrimonio puede calcularse utilizando diversos métodos, como el modelo de valoración de activos financieros (CAPM, por sus siglas en inglés) o el enfoque del dividendo, entre otros. En general, implica considerar factores como el rendimiento de mercado esperado, el riesgo específico de la compañía y la tasa libre de riesgo (como la deuda del gobierno). Las variables manejadas en el modelo CAPM son: tasa de rendimiento libre de riesgo (Rf), prima de riesgo (Rm-Rf) y el coeficiente beta del activo (β), las cuales se verán reflejadas en la siguiente formula.

$$Ke = rf + \beta(rm - rf)$$

Figura 4

EBITA



Fuente. Análisis de rentabilidad de Apple Inc. (AAPL | USA) <https://www.infrontanalytics.com/>

Estos serán los datos que deberán tener en cuenta al momento de conformar la fórmula Ke: el costo del capital que se representa con el rendimiento que requieren los inversionistas.

rf: tasa libre de riesgo

β : variación de la renta

rm: riesgo de mercado

(rm – rf): Prima del mercado por riesgo

$$rf = 3.64\%$$

$$rm = 9.58\%$$

$$rm - rf = 5.94\%$$

$$\beta_{\text{Industrial}} = 1,24\%$$

$$\beta_{\text{Empresarial}} = 1,23\%$$

Se sustituyen los datos en la formula permaneciendo así:

$$Ke = rf + \beta(rm - rf)$$

$$Ke \text{ “industrial”} = 3,64\% + 1,24\% \times 5.94\%$$

$$Ke \text{ “industrial”} = 11.005\%$$

$$Ke \text{ “Empresarial”} = 3.64\% + 1,23\% \times 5.94\%$$

$$Ke \text{ “Empresarial”} = 10.946\%$$

Una vez utilizados todos los datos que nos brindó la tabla del profesor Damodaran, se puede determinar que el costo de capital (Ke) es de 11.005 donde se presentó una beta industrial de 1.24% y un (Ke) de 10.946 con una beta empresarial de 1.23%, el cual nos manifiesta una diferencia muy minima entre las dos betas, que fue de 0.01%. Es por eso que analizando los dos (Ke), hemos optados por utilizar la beta empresarial, ya que proporciona un valor basado en información más precisa del desempeño que una empresa logra en el mercado con sus inversiones y también determina el valor más preciso de una empresa en el mercado.

Analizando el apalancamiento financiero que la empresa Apple Inc presento luego del 2022, donde fue del 7%, podemos decir que la empresa está pensando en transformar en nuevos proyectos para obtener unos mejores beneficios financieros en el futuro, mejorar los resultados, realizar inversiones rentables y utilizar préstamos mediante la preservación de estos activos donde beneficiará a la empresa y generará importantes beneficios que favorecerán a la progresión financiera de la empresa.

Costo Promedio Ponderado (WACC)

Distinguido por sus abreviaturas en ingles WACC (Weighted Average Cost of Capital), Esta es una tasa de descuento que se obtiene sumando las tasas de interés promedio de cada fuente de financiamiento (deuda, acciones preferentes, acciones ordinarias y ganancias decentes). Este índice manifiesta el riesgo de mercado y se maneja para deducir los flujos de efectivo futuros de los proyectos de inversión de una organización al valor presente o para valorar la propia empresa. Se deduce como el rendimiento mínimo que una empresa exige a sus inversiones y suele utilizarse para evaluar empresas y estipular la rentabilidad de los propósitos de inversión que desean desarrollar.

Formula: $WACC = \%E * KE + \%D * KD * (1 - IS)$

WACC WEIGHTED AVERAGE COST OF CAPITAL

TOTAL, E+D \$ 2.581.168.417.980

EQUITY-E \$ 2.471.081.417.980

Deuda bancaria-d \$ 110.087.000.000

COST OF EQUITY KE 11,47%

COST OF DEBT KD 2,34%

Impuesto de sociedades 13,30%

%E 95,73%

%D 4,27%

Número de acciones precio 23/09/2022

16426786000 150,43

KD=INTE 2021 \$ 2.645.000.000

Deuda financiera inicio 2021 \$ 107.440.000.000

Deuda financiera final 2021 \$ 118.719.000.000

Valor promedio deuda financiera 2021 \$ 113.079.500.000

INTERÉS=KD 2,34%

T-BOND 2022 3,69%

KE=BONO AMERICANO 10AÑOS + BETA*PRM

RF BONO 10 AMERICANO 3,69%

BETA 1,31

PRM 5,94%

KE 11,47%

WACC $\%E*KE+\%D*KD*(1-IS)$

WACC 11,07% año 2022

Para el caso de la empresa Apple Inc, sus principales fuentes de financiación son las acciones preferentes, o bien llamados accionistas mayoritarios individuales. Son personas que ya sean empleados o miembros del consejo de administración de Apple, cuentan con una información muy privilegiada de la empresa Apple Inc. En la siguiente tabla se brindará información detallada de cada uno de los cinco accionistas mayoritarios de Apple.

Tabla 29*Cinco accionistas mayoritarios de Apple*

	Puesto en Apple	Número de acciones ordinarias	Valor de participación por acción
Arthur (Art) Levinson	Presidente del consejo de administración	1148712	405.311.542 \$
Tim Cook	Director general (CEO)	847969	299.197.381 \$
Jeff Williams	Jefe de operaciones (COO)	122195	43.155.283 \$
Al Gore	Miembro del consejo de administración	115014	40.581.539 \$
Deirdre O'Brien	Vicepresidente sénior, comercio minorista y personas	33854	11.945.045 \$

Fuente. Elaboración propia

También debemos saber que la empresa Apple Inc, cuenta con la participación de tres accionistas mayoritarios institucionales los cuales, cada uno cuenta con más del 5% de las acciones en movimiento de la compañía.

	Participación en acciones ordinarias	Porcentaje de propiedad	Valor de participación por acción
The Vanguard Group	338.533.988	7.72%	119.448.332.325 \$
BlackRock, Inc	296.598.349	6.77%	104.651.761.461 \$
Berkshire Hathaway, Inc	255.300.329	5.82%	90.080.168.084 \$

Fuente. Elaboración propia

Comparar la Compañía de Apple INC en su Nivel del Endeudamiento

Dando a conocer el nivel de endeudamiento del que se logra concluir que la compañía más adelante tendría un gran peligro debido a sus dificultades financieras o estar en quiebra, así mismo se logrará establecer cuál es la circulación por parte de los activos los cuales están creando una fluidez suficiente con el fin de solucionar los compromisos y las necesidades adstringidas por la compañía de Apple en un corto y largo plazo. Del mismo modo si se cuentan con algunos capitales de lo que consigan levantar las inversiones y los servicios por lo que pueden contraer la compañía con algunos terceros y así mismo ellos forman un beneficio, las ganancias por las que se generan los comercios y las operaciones que se realizan por parte del ente o también con lo que se han rebajado o aumentado desde la parte en la que el gasto financiero está originando lo que es su pérdida y lucro hacia la compañía por lo que precisará su renta sobre el tiempo.

Tabla 30

Apple inc tabla de endeudamiento

	Rubros del estado de situación financiera		
	2020	2021	2022
Activos corrientes	143.713.000	134.836.000	135.405.000
Activos no corrientes	180.175.000	216.166.000	217.350.000
Total activos	323.888.000	351.002.000	352.755.000
Pasivos corrientes	105.392.000	125.481.000	153.982.000
Pasivos no corrientes	153.157.000	162.431.000	148.101.000
Total pasivo	258.549.000	287.912.000	302.083.000
Patrimonio	65.339.000	63.090.000	50.672.000
Total pasivo + patrimonio	323.888.000	351.002.000	352.755.000

El rubro del estado de resultado integral			
	2020	2021	2022
Ingresos por ventas	274.515.000	365.817.000	394.328.000
Costos de las ganancias	169.559.000	212.981.000	223.546.000
Ganancia bruta	104.956.000	152.836.000	170.782.000
Gastos operativos	38.668.000	43.887.000	52.345.000
Utilidad operativa	66.288.000	108.949.000	119.437.000
Gastos de intereses	2.873.000	2.645.000	2.931.000
Valor neto de gastos e ingresos	-87.000	60.000	-228.000
Ingresos antes de impuestos	67.091.000	109.207.000	119.103.000
Impuestos a las ganancias	9.680.000	14.527.000	19.300.000
Utilidad	57.411.000	94.680.000	99.803.000

		AÑO 2020	AÑO 2021	AÑO 2022	
nivel de endeudamiento	total pasivo total activo	0,80	0,82	0,86	↑
apalancamiento financiero total	total pasivo total patrimonio	3,96	4,56	5,96	↑
endeudamiento a corto plazo	pasivo corriente total pasivo	0,41	0,44	0,51	↑
endeudamiento a largo plazo	pasivo no corriente total pasivo	0,59	0,56	0,49	↓
cobertura de intereses	utilidad antes de impuesto gastos financieros	1,71	2,48	2,28	↑

Elaboración propia. información de los ERI y ESF de la compañía de Apple Inc

Teniendo en cuenta el indicador por el que el endeudamiento patentiza unos de los grados de la responsabilidad con la compañía en correspondencia a los activos, los cuales son los dineros

que la compañía logra proteger sus deberes. Normalmente, se cree que el cuadro no puede desbordar el 0,60. A lo que simboliza que en cuanto mínimo esté el porcentaje y este aumento o se aproxime a 1, entre más alto sea el nivel de endeudamiento en la compañía con conexión al total de los activos.

En la compañía de Apple Inc se muestran unos valores en los años 2022 con un 0.86% en el 2021 un 0.82% y en el 2020 una relación del 0,80%, lo que se logra demostrar es que en las tres etapas periódicas se tuvo una ampliación de modo progresivo, en que se consigue estimar que hubo un gran aumento en lo que fue el año del 2021 al 2022 al que se tiene una diferenciación del 0,04%. A origen sobre las identificaciones encontradas principalmente se obtiene vislumbrar a que la compañía de Apple Inc ha transpuesto en sus planes mercantiles los cuales le admitan conseguir favores a un futuro constriñendo compromisos bancarios para conseguir los activos, además de la época por lo que se generan la utilidad a las que admitan a su ente desarrollar las entradas o optimizar así mismo la situación financiera.

En la Compañía de Apple Inc Reconocer el Apalancamiento Total Financiero

Dando a conocer en este indicador la correlación que es reveladora entre la igualdad y el compromiso que tiene la compañía. Así mismo valorando que es viable establecer un horizonte de peligro que poseen los asociados si estos logran proteger el endeudamiento de la compañía en un capital social. Teniendo en cuenta que si este llega a acercarse a 1, simboliza que los números rojos por parte de la compañía sería más grande en balance con su patrimonio. Con respecto a que sea superior el patrimonio con dependencia en el pasivo, con el fin de que se mejore el escenario.

De acuerdo con el resultado obtenido por parte de su técnica mercantil frecuente, en lo que logra perfeccionar en su capital general de la compañía ya que este no es bastante para proteger sus compromisos pendientes y las transformaciones viables. De tal modo es primordial un crecimiento por parte del capital en la compañía con el fin de lograr contar con caudales adecuados en tema en el que la compañía no tenga una fluidez necesaria con el fin de solucionar el compromiso financiero contraído a un corto o una larga época.

Endeudamiento a Corto Plazo

Se obtiene derivar los deberes a un mínimo tiempo con el que la compañía tiene diferentes entes para un determinado tiempo, en otras palabras se tiene en cuenta con un tiempo mínimo a un año, en relación con el pasivo total, donde la compañía de Apple durante el 2020 obtuvo un pasivo corriente de un 0,41% con relación a su total de pasivo, a diferencia que en el 2021 este tuvo un aumento de un 0,44% y para el año 2022 este tuvo como resultado un 0,51%, donde una de las partes es de su pasivo total ya que son los compromisos a un mínimo tiempo donde se logra verificar que afecta al flujo de caja de la compañía de Apple debido a los compromisos que les corresponden atender en un espacio de su época menor a su período.

Endeudamiento a Largo Plazo

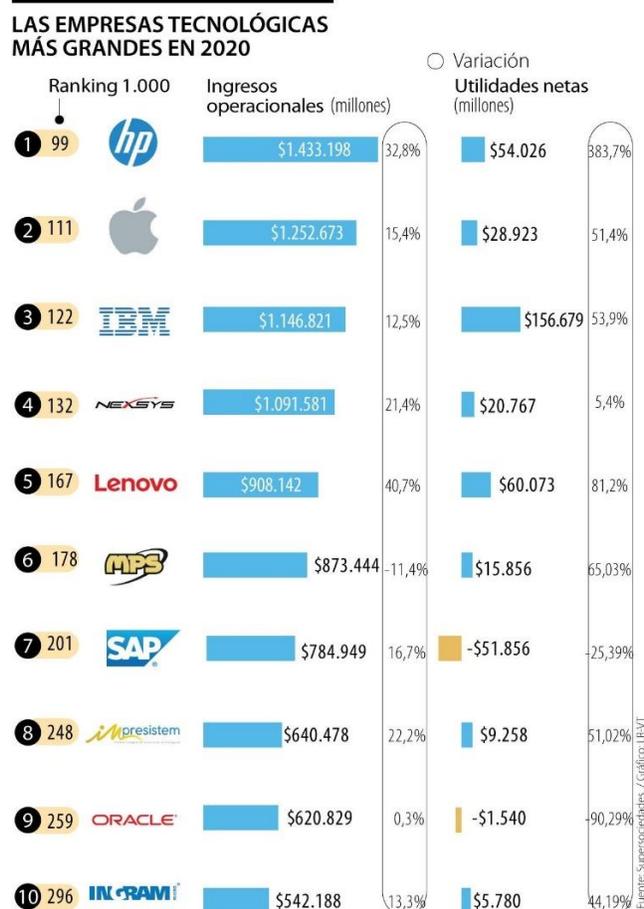
Irradia los deberes a los intermediarios en un extenso tiempo, en lo que expresa que en su espacio a la época preferente de un año, donde la compañía de Apple Inc. Teniendo como referencia que en el 2020 se obtiene como resultado en el pasivo no corriente el 0,59%, en relación al total del pasivo, en el año 2021 como resultado 0,56% y para el 2022 un resultado del 0,49%. A modo que este se acorto gradualmente ya que de un año a otro es más próspero para la compañía además de poder adquirir una solvencia teniendo en cuenta que se disminuye el interés y de igual modo los deberes contraídos por parte de su proveedor.

Cobertura de Interés

Esta métricamente calcula la cabida en la que la compañía logra sufragar las necesidades prestamistas posteriormente de poseer los gastos operativos y de ventas, la cabida que se tiene al desempeñar las necesidades de los intereses que se presentaron durante el 2020 con un valor de 1,74%, y que en el 2021 fue de 2,49% y así mismo durante el 2022 fue de 2,28%. Donde las fichas lanzaron unos caritativos porcentajes de cubierta en el que los provechos primitivamente son los impuestos con unos ascendientes en lo que son los gastos financieros y así mismo un lucro táctico de la compañía.

Figura 5

Balance entre el Nivel de Endeudamiento con diferentes compañías



Fuente. (Lorduy Johana, 2021)

La empresa de Apple Inc estando entre las más registradas y conocidas a nivel mundial desde su parte de la creación, diseño, modo de su estampilla y su método operante, en el 2020 consiguió ubicarse como la segunda compañía más registrada y triunfante en las cinco más acreditadas como lo es (Hp, Apple, IBM, Nexsys, y Lenovo) que dentro del ingreso operacional este da \$1.262.673 millones y así mimos teniendo un provecho neto de \$ 28.923 millones en el que cada de los competitivos son más prestigiosos donde se consiguió prevalecer unos beneficios netos por un valor de \$156.679 millones teniendo unas grandes entradas en dicho año a diferencia con las restantes marcas.

Figura 6

Progreso de las estadísticas de la compañía de Apple



Fuente. (Ei Estrategias de Inversión , 2016)

Figura 7

Progreso del cálculo de IBM



Fuente. (Ei Estrategias de Inversión , 2016)

Teniendo en cuenta los esquemas presentados anteriormente se logra demostrar visiblemente el progreso que ha poseído la compañía de Apple además que en cada año va aumentando desde sus comercios, su beneficio neto y no obstante ha poseído con diferentes compañías tecnológicas y comerciales en completo con su alta y dura capacidad por la que cala desde sus mercados de Apple donde este a conseguido ser un mejor horizonte de negocios competitivos exaltando su cuño a modo mundial siendo una de las estampillas con superior persistencia y con un dominio alcanzable en el mercado técnico retando a diferentes contextos en los que se presentan en cada uno de los años, así mismo dando promociones, optimizando y redimiendo el provecho de cada uno de los consumidores.

También se tiene en cuenta que el IBM es conocido como una de las fabricaciones con mejor coaliciones importantes en las que ha poseído algunos pendientes por originar su tipo de negocio desde la parte tecnológica, habiendo unas disminuciones en cada uno de las entradas en completo con los sucesos alternativos del progreso innovativo del que han creado unas nuevas compañías y un sistema operativo, donde el consumidor en el transcurrir de la época han dejado cualesquiera de las estampillas tales como Samsung y estos se han visto innovados en diferentes compañías como lo son Apple en el que se tiene como descuento en sus comercios con el tiempo-

Figura 8

Variación IBM



Fuente. Ei Estrategias de Inversión , 2016

Uno de los beneficios que tiene el IBM es vivir a bajo de Apple ya que en los últimos días se ha visto referencia mediante el esquema en el que Apple cuenta con 113.11 y IBM 8,20 tendiendo así mismo Apple en balance con IBM existe un liderazgo por parte del mercado en asunto de la nueva creación técnica, boceto y su método activo creando entradas significativas en cada uno de los años ubicándola como la compañía en el mundo más reconocida.

Grado de Apalancamiento Operativo (GAO)

Se tiene que métricamente calcula la cabida en la que la compañía logra cancelar cada una de sus deudas financieras posteriormente con poseer en unas de las cuentas de los gastos operativos y así mismo en las ventas realizadas, teniendo una gran cabida al momento de desempeñar cada uno de sus deberes con interés durante el 2020. En el que GAO es monopolizado hacia valorar un peligro mercantil en la empresa teniendo en cuenta que si este es alto, cada uno de su costo fijo serán más valiosos en correspondencia a su costo variable, en lo que este puede aumentar su peligro económico.

Tabla 31

Apalancamiento Operativo GAO

periodos	2020	2021	2022
Ventas	274.515.000	365.817.000	394.328.000
(-)costos variables	169.559.000	212.981.000	223.546.000
(=)margen de contribución	104.956.000	152.836.000	170.782.000
(-) costos y gastos fijos de operación	38.668.000	43.887.000	51.345.000
Utilidad operacional (UAI)	66.228.000	108.949.000	119.437.000

Fuente. Elaboración propia

Tabla 32*Cálculo GAO*

Periodo 2022 -2021-2020			
Periodo GAO 2022	Margen de contribución	104956000	1,58
	Utilidad operacional	66288000	
Periodo GAO 2021	Margen de contribución	152836000	1,40
	Utilidad operacional	108949000	
Periodo GAO 2020	Margen de contribución	170782000	1,43
	Utilidad operacional	119437000	

Fuente. Elaboración propia

El (GAO) se relaciona con la medida por la que tiene unos costos fijos de la compañía los cuales conmueven a la distribución del costo operativo y que en el punto de ponderación. Además, se encuentra GAO en Apple INC para los años 2022 y 2021 el cual se encuentra debajo a 1.5, lo que simboliza a su costo fijo que son comparativamente inferiores en balance con el costo variable, en lo que muestra a la compañía que cuenta con una organización frente al costo operativo, siendo este un más elástico y que logra resistir una excelente vacilación desde el ingreso y el gasto. Se dice que el GAO sea estimado contiguo a otra medida financiera que al poseer una representación más perfeccionada desde su salud financiera a la compañía y que además de que tiene su cabida para manipular su riesgo financiero.

Además de que si se obtiene un valor del GAO por debajo de 1.5 asimismo se consigue mostrar que la empresa posee una mínima cabida para valer la economía en su escalafón y siendo esta menos eficaz en cláusulas de su costo. No obstante, este consigue simbolizar a la compañía que se obtiene un mínimo riesgo financiero y aun puede ser más dura frente a la dificultad económica y a la vacilación del mercado. Por tal motivo se logra concluir que GAO esta debajo del 1.5 lo que se muestra como la compañía que posee una distribución del costo operativo más

elástico y con una mínima exhibición al peligro mercantil, pero además logra mostrar una mínima eficacia en requisitos del costo y una cabida restringida al valer la economía de escala.

GAF – El grado del Apalancamiento Financiero

Es la compostura en el que la cuantía del compromiso por el que se pueda utilizar la compañía con el fin de invertir en cada una de las sistematizaciones en correspondencia para el capital propio.

Tabla 33

GAF

Periodo	2020	2021	2022
Venta	274.515.000	365.817.000	392.328.000
(-)costos variables	169.559.000	212.981.000	223.546.000
(=)margen de contribución	104.956.000	152.836.000	170.782.000
(-) costos y gastos fijos de operación	38.668.000	43.887.000	51.345.000
Utilidad operacional (UAI)	66.288.000	108.949.000	119.437.000
(-)intereses	-803.000	-258.000	334.000
Utilidad antes de impuesto (UAI)	67.091.000	109.207.000	119.103.000
(-)impuesto	9.680.000	14.527.000	19.300.000
Utilidad después de impuesto	57.411.000	94.680.000	99.803.000

Fuente. Elaboración propia

Tabla 34*Del Cálculo GAF*

Periodo GAO 2022	Utilidad operacional	66.288.000	0,99
	Utilidad antes de impuesto	67.091.000	
Periodo GAO 2021	Utilidad operacional	108.949.000	1,00
	Utilidad antes de impuesto	109.207.000	
Periodo GAO 2020	Utilidad operacional	119.437.000	1,00
	Utilidad antes de impuesto	119.103.000	

Fuente. Elaboración propia

En la empresa de Apple INC el GAF lanzó el resultado de 1, en el que este da a conocer que la compañía posee un conjunto parejo del compromiso y de su capital propio con el fin de para invertir en sus operaciones. De otro modo la compañía no necesita del endeudamiento con el fin de capitalizar cada una de sus operaciones y así se posee una ordenación de su capital equilibrado. Por tal motivo se tiene que dependiendo de que el GAF sean aun igual a 1 figura que tiene como resultado un apalancamiento financiero de Apple el cual es neutral.

Es de exponer que, si se aumenta el ingreso, cada uno de los beneficios por parte de la empresa se agrandarán de una igual simetría. Así mismo el ingreso se reduce, el beneficio de la compañía disminuye en su propia relación. Obteniendo como consecuencia que el GAF es igual a 1 y que obtiene ser provechoso para la compañía en el que consigue conservar su equilibrio por parte de la deuda y el capital propio, con el fin de no adjudicarse exagerados peligros. Es significativo poseer que el GAF es igual a 1 donde no obligatoriamente simboliza a la compañía se obtenga una distribución de su capital óptima. En lo que depende por su ambiente de la empresa y su manufactura por la que maniobra la compañía.

GAT – El Grado del Apalancamiento Total Financiero

Es el apalancamiento total o GAF por lo que hace referencia al uso de su costo fijo operativo y financiero con el fin de ampliar la consecuencia al cambio de su venta con la ganancia que tiene en acción la compañía. Además, que este logra representar uno de los efectos combinados al costo fijo de su distribución activa y financiera de la compañía. Se realiza una enfatización de lo importante con son el costo fijo para tener una ganancia con la compañía y por lo que se recalca de cómo puede impresionar el resultado de la compañía.

Tabla 35

GAT

Periodo GAT 2022, 2021, 2020	
Periodo 2020 GAT	GAO*GAF
Periodo 2021 GAT	
Periodo	

Fuente. Elaboración propia

De acuerdo con el estudio ejecutado por parte del indicador GAT, se da a conocer que en el 2020 se tiene un aumento de la utilidad por acción de un 1,56 punto porcentual debido a uno de los puntos de su incremento frente a la venta. Durante el 2021, esta ampliación es de 1, punto porcentual debido a uno de los puntos de su incremento frente a la venta, a diferencia que para el 2022 este es de 1,43 puntos porcentuales. Teniendo en cuenta que un GAT de 1,43 obtiene reflexionar templado, por lo que muestra a la compañía utilizando una variedad importante de una financiación a la deuda por la época del año 2022 y 2021, así mismo este se conserva un horizonte sensato frente al capital propio en balance a su deuda.

La Calificación Crediticia

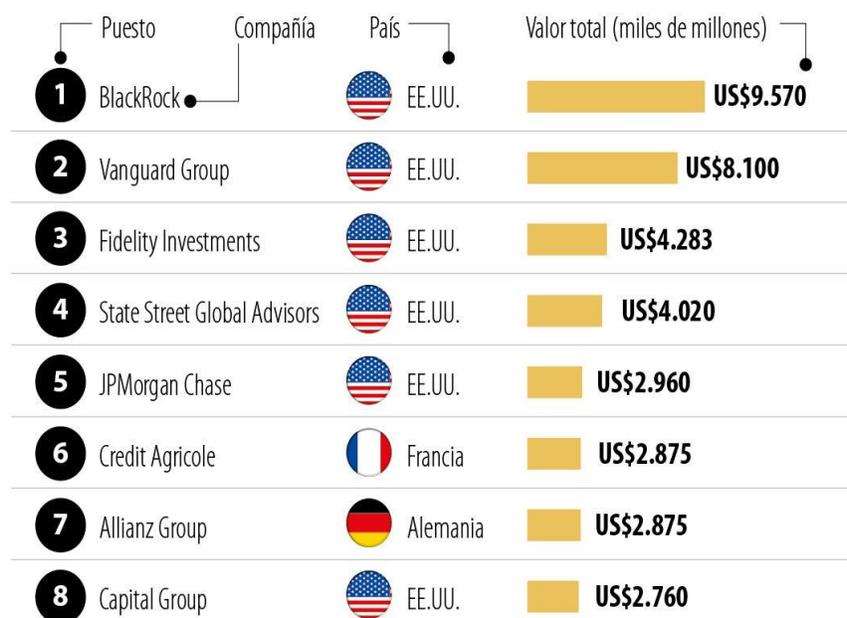
Accionistas Mayoritarios

En la compañía de Apple inc ha sido reconocida a modo internacional que esta cuenta con un alto ingreso en su fabricación tecnológica por lo que se ha contribuido y ayudado elocuentemente para su progreso mercantil y financiero primariamente en EEUU, modificando y recreando la variación técnica de su actualidad. Por lo que se sabe explicar que la empresa ha venido financiando primordialmente su expresión del bono y en la inmersa inversión de su accionista que es quien busca transformar su capital en la empresa y así poder optimizar el ingreso de formar capital. Por tal motivo en el que el accionista da una inversión acreditada a la empresa Apple por lo que esta :The Vanguard Group, BlackRock y Berkshire Hathaway.

Figura 9

Participación Accionaria Apple Inc

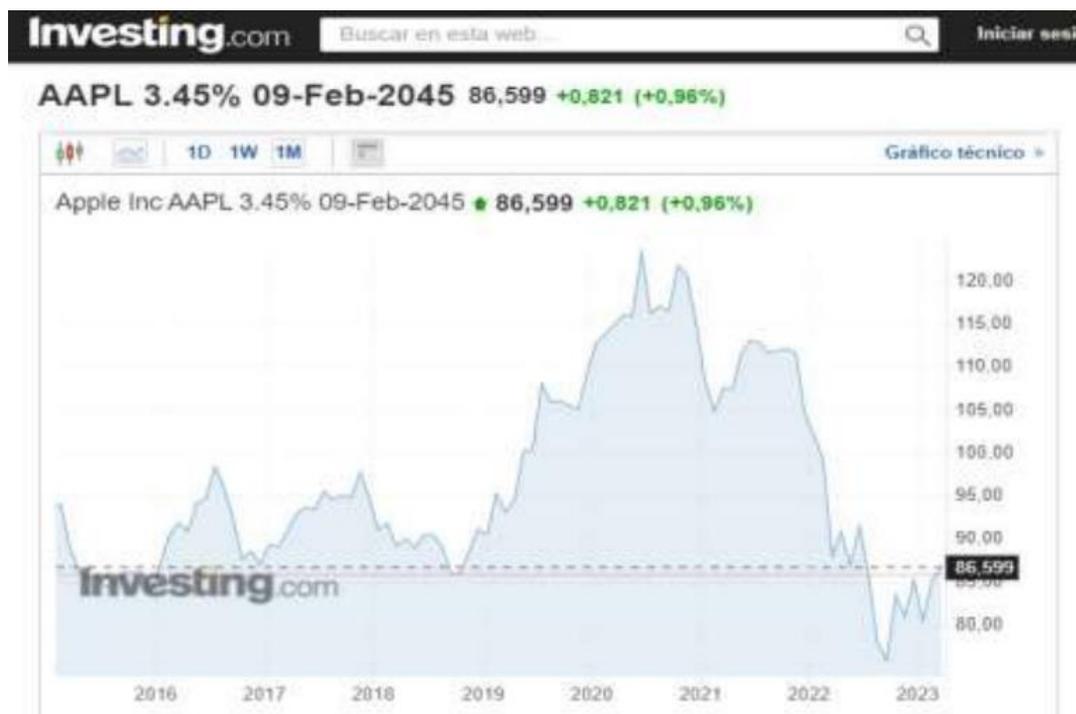
LAS EMPRESAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS MÁS GRANDES DEL MUNDO



Fuente: ADV Ratings Gráfico: LR-GR

Figura 10

Emisión de Bonos



Durante la fase en la emisión del bono por lo que sé que ha escogido Apple con el fin de invertir durante la época del 2021 y 2020 en el que la empresa obtuvo una emisión de bonos 105 por el que se vieron vistos unos aumentos y bajas durante el espacio de la época, en el año 2022 al 2020 donde se conoce una bajada enorme con lo que pasa de los 105 bonos a 86,59 reduciendo elocuentemente al 21,26% en lo que se logra testificar a la compañía de Apple en la que se ha visto desplegando de un modo positivo con el fin de lograr una disminución en su deuda de la ventaja mediante una manifestación en los bonos por parte de un método de desembolso por lo que admite a la ente computar productos y establecer contextos de cancelación con un canon de utilidad, valor y término asegurado determinado.

Tabla 36*Sobre el Indicador Financiero Cuadro Comparativo*

	APPLE INC	LENOVO	IBM
		LIQUIDEZ	
Capital de trabajo	-18.577.000	-42.981.240	-28.846.216
Razón corriente	0.88	0.90	2
Prueba acida	0.85	0.89	1.91
Ebitda	130.207.000	7.368.971	59.310.639
		RENTABILIDAD	
margen neto	25.31%	32.88%	21.34
ROE	196%	240.32%	24.74%
ROA	111%	16.71%	11.68%
		ENDEUDAMIENTO	
Nivel de endeudamiento	85.64%	99.93%	96.67%
Multiplicador del patrimonio	696.15%	153.71%	270.25%
Cobertura de intereses	5.26%	1.24%	1.02%
Apalancamiento	6.96	13.38	1.12

Elaboración propia. Fuente. Estados financieros de la empresa Apple In.

En correspondencia al cuadro comparativo del indicador financiero, en lo que se puede igualar durante el tiempo del año 2022 en la empresa de Apple obtuvo un gran capital de su trabajo en comparación con las otras dos compañías como lo fue Lenovo y IBM, además que durante el suceso del que el pasivo corriente es más alto que el activo corriente, en lo que se deduce que se tiene como obligación a un pequeño plazo será un mayor efectivo con lo que cuenta la empresa a lo que esto arroja un resultado negativo y consiguiendo un peligro al no poseer una forma de fluidez para solucionar sus deuda.

Durante el 2022 se conoce que Apple obtiene un gran porcentaje en lo que es el ROE, en lo que también se conoce que en el ROA este aumento a lo que se logra concluir que Apple se ha

invertido la deuda a un 85 y que por tal motivo se vio creciendo la rentabilidad en correlación con las demás empresas, sin embargo, Lenovo muestra que el ROE arroja un 240,32% mientras que el ROA tiene un valor mínimo de 16,71% a diferencia de Apple. Lo que para el 2022, la empresa de Apple comprometió de su activo un 85,64% en correlación a las empresas de Lenovo y IBM en lo que se puede analizar que este es mínimo por lo que se encuentra que de un gran porcentaje, en el que la empresa de Lenovo se haya con un gran nivel de su endeudamiento y que en resultado la empresa no poseerá la cabida para cancelar su interés y esta se topa con la deuda a sus acreedores.

Limitaciones del Proyecto

VARIABLES DE LOS MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

Se conoce que en las variables se logran considerar una influencia en los contextos a la compañía, por lo que se tiene que prevalecer que en las regiones o países en las que la compañía forma sus cargos, los cuales son:

Las Variables Políticas

Están se conocen como unas de las reglas actuales de cada país, por lo que el arancel y los diferentes métodos agrupados a lo que la política y que en un segura representación obtienen conmovier las técnicas a la compañía, por lo que se posee un ejemplo en el que los contextos de la ejecución por la distancia del ordenador en la carga a los celulares de Apple a lo se obtuvo una gran totalidad en la sanción al país de Brasil, además con la estandarización por parte del tipo de la subcarga al cable del celular en el país de Europa a lo que por una parte se realiza una modificación con la compañía en la que mercantilizan y dominan sus obligaciones.

Las Variables Comerciales

Están son las que tienen un vínculo con la estrategia del marketing en su proceso de la comercialización, su estudio en la compañía, por el que se han visto vinculados para así lograr constituir las tecnologías para sus ventas y ser reconocidas por el mercado en el que tiene unas representación nacional y multinacional, a lo que se logra observar que puede haber una afectación a la compañía a lo que de tal manera se desarrollen o se reduzcan el nivel en sus ventas y los diferentes factores que lo componen.

Las Divisas

Se tiene que la compañía manipula el dinero en dólares, a lo que posee un gran cambio, además de que su proceso de desvalorización en otras patrias, a lo que tiene como origen en que

el costo del producto se aumente con una mayor excelencia, así mismo el dólar se verá con un mejor valor en la transformación del dinero.

Líneas de Análisis para Considerar

De acuerdo con la caracterización de la compañía de Apple Inc. la cual pertenece a la sección de telecomunicación y a la sección tecnológica, por las que tienen una participación con los grandes aportantes y desarrollador del producto en el término de las tablests, computadores, smarthphones y demás elementos que puedes ser precisos en los métodos industriales, pedagógicos y entre otros. En los métodos fructíferos que tiene Apple Inc. se posee por parte de su tributo en las creaciones de los Softwares y los Hardwares ya que son unos equipos con una gran huella por lo que tiene la empresa, teniendo en cuenta el desarrollo por el que ha logrado ser reconocida como una compañía multinacional.

El Análisis del Beneficio de la Compañía

De acuerdo con los datos expresados en Yahoo Finance la compañía de Apple Inc, fue consolidada desde su origen como una de las conexiones en el término a la inversión financiera y económica, por lo que se obtiene un valor en la acción de 171.84 USD, con un 29.13 en la ratio del precio-beneficio, con un valor de 1.30 en la beta y finalmente un valor de 2.33 en el PEG de la ratio. Conociendo los datos anteriormente se logra prestar atención por la acción de Apple Inc. en lo que representa una gran especulación por parte del mercado en lo que se consigue enlazar al habitado y que el valor de la acción tenga un aumento al momento de mostrar un extenso lapso en la reducción del valor de 150USD, y así exhibir que la compañía pueda recuperar rápido cada uno de sus procesos de reducción o con una extensa marca en los mercados.

A diferencia que en el beta esta es un régimen que simboliza lo flotante de la acción, a lo que se conoce como una disposición enfocada al peligro por el que tiene la acción de la compañía, en lo que es la pérdida y reducción de la información en el que la compañía muestra un ligero índice en su comparación, así mismo se logra deducir que la acción la compañía de Apple Inc. muestra el peligro que se obtiene en el mercado a lo que esto explica que el valor de 150 USD tuvo una reducción al valor de la acción, lo cual se retorna con un precio más alto a lo que es el valor en su actualidad de las acciones, dando como resultado 1.30 en beta y en su acción sin riesgo dilatan a ser presente con el beta de 1, en lo que la inversión tradicional se puede enfocar con una seguridad a la compañía y poder formar grandiosos favores y provechos a lo que estarían afectando la manera en el que comercializa la compañía. Adicionalmente, se obtienen unos favores creados por parte de la compañía lo que se simbolizan por medio de la ratio precio-beneficio, además de que se halla a que con cada dólar se logre un favor por lo que se observa a una acción, dándose a conocer que pagan por la compra uno 29.13 dólares, a lo que se refiera que una sola acción puede conseguir unos niveles de utilidad siendo estos 5. Así mismo

con el asiento en el ratio de precio-beneficio, se poseería a la compañía a encontrar en la etapa del valoración, en lo que se crea o se descubre el beneficio dado que es alto y que hace que este dé a cancelar el precio el cual sea mayor por el cuadro al importe de las acciones, por tal motivo la compañía también implemento una estrategia durante un lapso determinado el cual permite valorar un aspecto diferente a lo que se encuentre asociado con su limitación generadora del beneficio al proceso anterior.

Por parte de PEG el análisis del ratio se poses un número no mayor a 1, lo que muestra que con un valor de 2.33 del PEG el cual es par y que se halla con una predisposición de un sobre valoración probado, también se conoce que su diversión da a un expectante al que se puede encontrar asegurada en una asiento al dinero por la compra de una acción y su beneficios directo generado por los mismos que muestran una firmeza en el desarrollo de otras compañías como lo son motorola y Samsung a las tienen una representación en ratios del PEG por 2.29 y 1.76, exponiendo igualmente que se hayan en un progreso a lo que Apple Inc, se prospera de un modo más extenso en la compañía lo que es claramente contendientes a la diferencia del bien ofertado por el mercado tecnológico.

El Análisis de la Política de Dividendos de Apple en los Últimos 5 años

De acuerdo con el inversor en el dividendo, se conoce la evaluación del valor de cada uno de sus ejercicios lo que suele dar como una anterioridad substituta al ingreso del dividendo.

Frente al beneficio del dividendo en la acción lo cual este es de modo anual y es fraccionado por el valor del importe de esa acción. A lo que se conoce que el dividendo anual de la compañía de Apple es de \$0,88 durante el 2021 en lo que tuvo un valor de (\$0,22 pagados trimestralmente).

Como el valor de la acción de Apple al 2022 fue de por lo menos \$163 por acción en el 1 de marzo, su renta por el dividendo es de 0,50%.

No obstante, el dividendo anual de Apple aumento tenazmente al año posterior de la rehabilitación del dividendo en la sociedad del 2012, además de que sus acciones ocasionaron un aumento a las tasas, a lo que se vería como una ganancia al dividendo lo que es menos competidor para el inversos y que es interesado en el ingreso de su dividendo, en el que el ingreso por el dividendo expande a estar en una dirección con un poco de contraste en diferencia de otro parámetro de su inversión. Adentro de la administración en el dividendo de la compañía, se posee que manipulan un manejo no agresivo ni acumulativo, por el que se determinan una sucesión de fases estacionales con el fin de crear un desembolso al dividendo, lo que tienen como cancelaciones trimestrales en el que se genera el pago de cada dividendo y en el cuarto trimestre del 2022 en el que se sufragaba el dividendo de unos \$0.23 dólares de bien creado a la acción, es de expresar que si unas 1000 personas poseen esas acciones en el lapso de ese trimestre, a lo que en el favor creado por el capitalista aparecerían estando en lo que son unos \$230 dólares de bien, así mismo se personifica en un 23% por la acción que esta con el bien al capitalista y el resto como un costo generado en la producción de una acción.

Frente a la política del dividendo, se relaciona que la compañía de Apple Inc. es un ejemplo del “valor o value”, en lo que tiene como una decepción en el exploratorio de

“crecimiento o growth”, procedente del habitado en que Apple se revalorizara en una época con el fin de aumentar su beneficio en la acción, a diferentes de otras compañías como el Growth la cual se orientan e conservar una permanencia centralmente en el mercado y el incremento positivo, con el finde orientarse por unos favores que forman una mejor facultad en su beneficio al inversionistas. Teniendo en cuenta que Yahoo Finance, se poseería en el dividiendo y beneficio a un plazo largo con un 0.96 es de indicar que el beneficio en incremento se posee a una ampliación de su dividendo corriente de \$0.96 dólares en un espacio de época determinada.

Conclusiones

La firmeza financiera y rentable: El estudio sobre el estado financiero de la compañía de apple inc indica una solidez frente a su situación financiera y obteniendo además un gran horizonte a su renta en lo que la empresa ha podido mantenerse en una de las posiciones financieras más estables en el pasar de los años, ya que esta se respalda debido a su creación y la disposición frente a la entrega de los productos.

Encargo eficaz del activo: La observación del indicador financiero da a conocer un eficaz encargo en el activo de la compañía de Apple Inc. Además de que esta compañía ha logrado crear de una forma muy importante presentar sus ingresos desde su inversión en el activo con un plazo largo, en lo que se manifiesta su cabida al monopolizar los dineros de un modo efectivo.

Fluidez y cabida de desembolso: La compañía de Apple Inc. ha seguido un enfoque solido en el término de la fluidez y su cabida frente a la cancelación a su obligación en un plazo largo, por lo que su indicador de la liquidez en el que dan a conocer una cabida en la compañía con el fin de desempeñar cada una de sus responsabilidades financieras, en lo que se vigoriza su persistencia financiera.

Habilidades del mercado triunfantes: En la cabida de Apple Inc. por el que puede conservar la perspectiva con una guía de la manufactura científica en el que irradia a su orientación estratégica del marketing. La compañía se ha visto promocionando sus diferentes mercados con el fin de propagar su aspecto en el mercado internacional, por lo que se ha ayudado en el desarrollo y la reproducción del ingreso.

Recomendaciones

Se tiene en cuenta una observación constante sobre el indicador financiero: ya que se logra ejecutar una búsqueda habitual a los primordiales indicadores financieros, así mismo también como lo es su margen del beneficio, el return on invested capital (ROIC) lo que indica que su rentabilidad sobre el capital invertido, el return on assets (ROA) es el rendimiento de los activos y también como lo es el (ROI) rendimiento de la inversión. Cada uno de los indicadores anteriores han proporcionado una investigación muy importante en cada una de la eficaz activa, en lo que es la renta y así mismo su beneficio frecuente con la empresa de Apple.

Personalización sobre las áreas de progreso: Manejar cada indicador financiero con los instrumentales de la determinación con el fin de poder igualar cada uno de los mercados de la compañía por la cual se necesite una mejora. En modelo, en lo que es el margen de beneficio donde se obtenga un bajo balance frente a los competitivos, este lograra examinar unas tácticas con la finalidad de dominar algunos costes o así mismo desarrollar los costos de las ventas.

Supervisión en la fluidez y la capacidad: se tiene en cuenta que se debe proporcionar una gran vigilancia a cada uno de los cuadros en lo que es la correspondencia con su liquidez corriente y con su correlación con la deuda que se tiene para valorar la cabida que posee la compañía con el fin de que pueda efectuar sus compromisos en un corto y largo término. Con el indicador que es crucial para avalar una persistencia financiera y así mismo la cabida que tiene la compañía de Apple Inc. para su financiamiento.

Creación de fines financieros: Monopolizar cada uno del indicador financiero en asiento hacia instaurar unos fines financieros claros y medibles. Como muestra, determinar el imparcial con el fin de optimizar su margen sobre el beneficio a una explícita proporción en cada uno de los próximos años. Donde con cada uno de esos términos logran dar la mano para encaminar la

decisión financiera y valorar el desarrollo de la compañía con un adelanto con su ejercicio económico.

Balance con la fabricación y los competitivos: Manejar al indicador financiero con el fin de comparar el ejercicio de la compañía de Apple Inc. En relación con las diferentes compañías que se vienen observando con la misma manufactura. A lo que permite asemejar las posiciones y agotamientos relativos, asimismo como asemejar proporciones de adelanto en balance con cada una de las competitivas.

El soporte así la adquisición en las disposiciones prestamistas: Donde cada uno del indicador financiero le proporciona la investigación anagrama hacia amparar la toma en su decisión financiera y estratégica. En modelo, al valorar los planes de transformación, los exámenes del indicador como lo es el VPN y la TIR consiguen ir a comprobar la posibilidad y renta de la inversión.

Referencias bibliográficas

- Apple. (2021, junio 2). *Ante los desafíos de la pandemia, los desarrolladores de Apple incrementan la facturación y las ventas totales del ecosistema del App Store en un 24%, que alcanzaron los 643,000 millones de dólares en 2020.* Apple.
<https://www.apple.com/la/newsroom/2021/06/apple-developers-grow-app-store-ecosystem-billings-and-sales-by-24-percent-in-2020/>
- Apple. (2022, octubre 27). *Apple informa los resultados del cuarto trimestre.* Apple.
<https://www.apple.com/la/newsroom/2022/10/apple-reports-fourth-quarter-results/>
- Chu, M. (2014). *Gerencia basada en el valor. En Finanzas para no financieros.* (pp.254-274). Lima, Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/41266?page=242>
- Cuofano, G. (2023, junio 5). *Análisis del modelo de negocio de Apple.* FourWeekMBA; What is The FourWeekMBA. <https://fourweekmba.com/es/modelo-de-negocio-de-manzana/de>
- Viabilidad, P. (2021, junio 22). *Analizando el modelo de negocio de Apple. Plan de Viabilidad | ¿Cómo crear un plan de viabilidad para tu empresa?* <https://plandeviabilidad.com/blog/analizando-el-modelo-de-negocio-de-apple/>
- Gil León, J. M., Rosso Murillo, J. W., & Ocampo Rodríguez, J. D. (2018). *Nivel de apalancamiento y estabilidad financiera empresarial: el caso de firmas de Colombia y Argentina.* Revista finanzas y política económica, 10(2), 309–325.
<https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2018.10.2.4>
- Guía de Análisis Del Caso Harvard 2 “Contabilidad para El Iphone en Apple Inc.” (s/f). Scribd. Recuperado el 29 de septiembre de 2023, de <https://es.scribd.com/document/308192901/Guia-de-analisis-del-Caso-Harvard-2-Contabilidad-para-el-iPhone-en-Apple-Inc>

- Jaramillo Betancour, F. (2010). *Capítulo 2. Elementos principales de la valoración. En Valoración de empresas. Ecoe Ediciones.* <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/69142>
- Maldonado Gudiño, C. W., Arias Collaguazo, W. M., Reina Valles, V. M., & Arias Benalcázar, M. G. (2020). *Análisis del valor económico agregado en las medianas empresas agroindustriales del registro único de MiPymes de la ciudad de Ibarra.* (Spanish). *Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, 7, 1–17. <https://bibliotecavirtual.unad.edu.co/login?url=https://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=eue&AN=141887649&lang=es&site=eds-live&scope=site>
- Marquez, J. V. (2015). *Análisis Estratégico de APPLE, Inc.* https://www.academia.edu/16551632/An%C3%A1lisis_Estrat%C3%A9gico_de_APPLE_Inc
- Martínez, E. (2013). *Valoración de empresas. Un resumen. En Finanzas para Directivos.* (pp.217-242). Madrid, España: Mc-Graw Hill. <https://bibliotecavirtual.unad.edu.co/login?url=https://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=edselb&AN=edselb.50261&lang=es&site=eds-live&scope=site>
- 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>
- Rojas, J. (2020). *Grado de Apalancamiento.* <https://repository.unad.edu.co/handle/10596/35227>
- Veiga, J. P.-C. (2013). *Diagnóstico económico-financiero de la empresa.* Esic. <https://books.apple.com/us/book/diagn%C3%B3stico-econ%C3%B3mico-financiero-de-la-empresa/id781936178>