

Diagnostico Financiero y Análisis Bursátil de Apple Inc

Evelyn Julieth Parra Franco

Juan Camilo Salazar Briceño

Mafer Yuliana Diaz Martínez

Asesor

Hasmill Teresa Jaime

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD

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

Contaduría Pública

2023

Agradecimientos

Queridos padres, en este momento tan especial de nuestras vidas, queremos aprovechar esta oportunidad para expresar nuestro profundo agradecimiento por su amor, apoyo y dedicación en nuestro trabajo de grado. Desde el inicio de este proyecto, ustedes han sido nuestro pilar fundamental, brindándonos valiosos consejos, animándonos cuando nos sentíamos abrumados y motivándonos a seguir adelante incluso cuando las cosas parecían difíciles. Su constante aliento y respaldo han sido fundamentales para superar los obstáculos y alcanzar nuestros objetivos. Además, queremos agradecerles por su paciencia y comprensión. Sabemos que hemos pasado largas horas frente al computador, investigando y redactando, y en ocasiones hemos sacrificado momentos familiares y actividades sociales. Sin embargo, ustedes siempre nos han comprendido y nos han recordado la importancia de nuestra meta final.

También queremos expresar nuestra gratitud por su amabilidad y disposición para escucharnos y discutir nuestras ideas. Nos han ayudado a desarrollar nuestro pensamiento crítico y han contribuido enormemente a la calidad de nuestro trabajo, brindándonos valiosas perspectivas y puntos de vista desde su propia experiencia. Sabemos que no siempre ha sido fácil para ustedes ver cómo enfrentábamos retos académicos y nos sumergíamos en la complejidad del trabajo de grado. Sin embargo, nunca dejaron de mostrarse orgullosos de nosotros y de celebrar cada logro, grande o pequeño. Su confianza en nuestras capacidades nos ha impulsado a esforzarnos aún más y a dar lo mejor de nosotros mismos. No podríamos haber llegado hasta aquí sin su amor incondicional, su paciencia, su apoyo y su guía. Estamos eternamente agradecidos por todo lo que han hecho por nosotros y por ser nuestros padres excepcionales.

Con cariño y gratitud, Evelyn, Juan Camilo y Mafer

Resumen

En el diagnóstico financiero de Apple Inc, se analizó la situación económica y financiera de la empresa. Se examinaron los estados financieros de los últimos años, incluyendo el balance general, el estado de resultados y el flujo de efectivo. Se evaluaron indicadores como el crecimiento de las ventas, la rentabilidad, la liquidez y la solvencia de la empresa. En cuanto al análisis bursátil de Apple Inc, se examinaron los movimientos y tendencias en el precio de las acciones de la compañía en el mercado de valores. Se evaluaron factores como la volatilidad del mercado, los precios históricos de las acciones de Apple, el volumen de negociación y el rendimiento comparativo con otros competidores del sector tecnológico.

A partir de estos análisis, se pudo concluir que Apple Inc ha tenido un desempeño financiero sólido en los últimos años, con un crecimiento constante en sus ventas y una rentabilidad estable. Además, las acciones de la empresa han mostrado un buen desempeño en el mercado bursátil, superando a muchos de sus competidores. Sin embargo, también se identificaron algunos riesgos y desafíos potenciales para Apple Inc. Estos incluyen la dependencia de la compañía de un número limitado de productos, la competencia cada vez más intensa en el mercado tecnológico y posibles cambios en la demanda del consumidor.

Palabras clave: Apple Inc, diagnóstico financiero, análisis bursátil, estados financieros, crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez, solvencia, acciones, mercado bursátil, competidores, riesgos potenciales.

Abstract

This study carries out a financial diagnosis and market analysis of Apple Inc, one of the leading companies in the technology industry. It reviews the financial statements of recent years and assesses key indicators such as sales growth, profitability, liquidity, and solvency. In addition, it analyzes the movements and trends in the price of Apple shares on the stock market, considering factors such as volatility, trading volume and comparative performance with competitors in the sector. It is concluded that Apple Inc has had a solid performance, showing growth in sales and profitability, as well as a good performance in the stock market. However, potential risks are identified, and it is recommended to continue monitoring factors that may affect their performance.

Keywords: Apple Inc, financial diagnostics, stock analysis, financial statements, sales growth, profitability, liquidity, solvency, stocks, stock market, competitors, potential risks

Tabla de contenido

| | |
|--|----|
| Introducción | 10 |
| Caracterización de la Problemática..... | 11 |
| Justificación del Problema | 13 |
| Objetivos..... | 14 |
| Objetivo General..... | 14 |
| Objetivo Especifico..... | 14 |
| Marco Conceptual..... | 15 |
| El Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial de Apple..... | 16 |
| El Análisis Estratégico y Competitivo de Apple..... | 18 |
| Análisis del tamaño de la empresa y la composición de sus activos | 20 |
| Análisis de árbol de rentabilidad..... | 28 |
| Indicadores financieros | 31 |
| Implicaciones Para la Toma de Decisiones de Inversión y Financiación | 36 |
| Avances en el Desarrollo de Contenidos de Aprendizaje.. | 38 |
| Análisis ROCE..... | 41 |
| Análisis WACC..... | 44 |
| Análisis ROCE vs WACC | 44 |
| Comparación el nivel de endeudamiento | 45 |
| Calificación crediticia | 46 |
| Análisis de GAO, GAF y GAT..... | 47 |
| Conclusiones | 55 |
| Recomendaciones | 57 |

| | |
|----------------------------------|----|
| Referencias Bibliográficas | 58 |
|----------------------------------|----|

Lista de tablas

| | |
|---|----|
| Tabla 1 <i>Balance general</i> | 22 |
| Tabla 2 <i>Estado de resultados</i> | 23 |
| Tabla 3 <i>Flujo de caja</i> | 24 |
| Tabla 4 <i>Indicadores financieros clave</i> | 25 |
| Tabla 5 <i>Árbol de rentabilidad</i> | 27 |
| Tabla 6 <i>ROCE</i> | 29 |
| Tabla 7 <i>WACC</i> | 29 |
| Tabla 8 <i>Costo de la deuda</i> | 30 |
| Tabla 9 <i>Costo del patrimonio</i> | 31 |
| Tabla 10 <i>ROE</i> | 32 |
| Tabla 11 <i>Ratio de margen de beneficio operativo</i> | 33 |
| Tabla 12 <i>Ratio de margen de beneficio neto</i> | 34 |
| Tabla 13 <i>Ratio de rentabilidad</i> | 34 |
| Tabla 14 <i>ROA</i> | 34 |
| Tabla 15 <i>ROCE</i> | 38 |
| Tabla 16 <i>RNOA</i> | 39 |
| Tabla 17 <i>FLEV y NEP</i> | 39 |
| Tabla 18 <i>Activos Apple Inc</i> | 40 |
| Tabla 19 <i>Análisis del ROCE</i> | 40 |
| Tabla 20 <i>Costo del patrimonio</i> | 42 |
| Tabla 21 <i>Aplancado el Beta</i> | 42 |
| Tabla 22 <i>Nivel de endeudamiento</i> | 45 |

| | |
|---|----|
| Tabla 23 <i>Análisis del WACC</i> | 46 |
| Tabla 24 <i>Apalancamiento operativo GAO</i> | 47 |
| Tabla 25 <i>Grado de apalancamiento financiero GAF</i> | 48 |
| Tabla 26 <i>Ratio de cobertura de intereses</i> | 49 |
| Tabla 27 <i>Cuadro comparativo</i> | 50 |

Lista de figuras

| | |
|---|----|
| Figura 1 <i>Matriz FODA de Apple</i> | 19 |
| Figura 2 <i>Matriz de estrategias de Apple</i> | 20 |
| Figura 3 <i>Tendencia a largo plazo</i> | 33 |
| Figura 4 <i>Estructura del balance consolidado</i> | 43 |

Introducción

El presente trabajo de grado tiene como objetivo realizar un diagnóstico financiero y análisis bursátil de Apple Inc., una de las empresas líderes en la industria tecnológica. Apple Inc. Ha sido reconocida mundialmente por su innovación en productos como el iPhone, iPad, Mac y otros dispositivos electrónicos. En este estudio se aplicarán diversas herramientas y técnicas de análisis financiero para evaluar el desempeño económico y financiero de Apple Inc. Durante un período determinado. Además, se llevará a cabo un análisis bursátil para evaluar la rentabilidad y valoración de las acciones de la compañía en el mercado de valores.

El diagnóstico financiero permitirá examinar la salud financiera de Apple Inc., analizando indicadores clave como liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia. Esto brindará una visión integral de la situación financiera de la empresa y su capacidad para generar y gestionar recursos. Por otro lado, el análisis bursátil se centrará en estudiar el comportamiento de las acciones de Apple Inc. En el mercado de valores. Se analizarán aspectos como tendencias históricas de precios, volatilidad, ratio de valoración y comparaciones con otras empresas del sector. Esto proporcionará información para evaluar la inversión en acciones de Apple Inc. Y tomar decisiones informadas. Este estudio es relevante debido a la importancia estratégica de Apple Inc. En el mercado tecnológico y la creciente influencia de sus productos en la vida cotidiana de las personas. Además, el análisis financiero y bursátil puede ser de utilidad para inversionistas interesados en evaluar la rentabilidad y riesgo de invertir en acciones de la compañía.

Caracterización de la Problemática

La problemática de Apple se refiere a los desafíos y dificultades que enfrenta la empresa en su entorno empresarial y competitivo. Estos desafíos abarcan varios aspectos, como la competencia intensa, la dependencia del iPhone, los ciclos de vida cortos de productos, los precios altos, la dependencia de la fabricación en China, los problemas de privacidad y seguridad, la saturación del mercado y la dependencia de servicios.

La problemática de Apple se centra específicamente en la industria tecnológica y en los factores que afectan el desempeño y la posición competitiva de la empresa. Esto incluye la competencia directa con otras empresas, la dependencia del iPhone como principal generador de ingresos, los retos asociados a los ciclos de vida cortos de productos, los altos precios de los productos, la relación con los proveedores chinos, los problemas relacionados con la privacidad y la seguridad de los datos, la saturación del mercado de smartphones y la transformación de los servicios en una fuente de ingresos sostenible.

La problemática de Apple se define como los desafíos y obstáculos que la empresa enfrenta en su entorno empresarial y competitivo, lo cual incluye la necesidad de diferenciarse y mantenerse relevante en un mercado altamente competitivo, la dependencia de un solo producto, la presión constante para lanzar nuevos productos y actualizaciones, los riesgos asociados a los precios más altos, la exposición a interrupciones en la cadena de suministro debido a la dependencia de la fabricación en China, las preocupaciones sobre la privacidad y la seguridad de los datos de los usuarios, la saturación del mercado de smartphones y la transición hacia la generación de ingresos a través de servicios.

La problemática de Apple plantea la necesidad de abordar estos desafíos y encontrar soluciones efectivas que permitan a la empresa mantener y mejorar su posición competitiva en el

mercado. Esto implica la identificación de estrategias para enfrentar la competencia, diversificar las fuentes de ingresos, innovar en productos y servicios, establecer relaciones sólidas con proveedores, garantizar la protección de la privacidad y la seguridad de los datos de los usuarios, así como buscar oportunidades de crecimiento en mercados emergentes.

En resumen, la problemática de Apple se formula como: ¿Cómo puede la empresa hacer frente a la competencia intensa, superar la dependencia del iPhone, ajustar sus estrategias a los ciclos de vida cortos de productos, abordar las preocupaciones sobre los precios altos, mitigar los riesgos asociados a la dependencia de la fabricación en China, fortalecer la confianza del consumidor en términos de privacidad y seguridad, encontrar oportunidades de crecimiento en un mercado saturado y convertir los servicios en una fuente de ingresos sostenible?

Justificación del Problema

Es pertinente llevar a cabo un diagnóstico financiero en la empresa Apple debido a la importancia que tiene el análisis de su situación económica y financiera para tomar decisiones estratégicas efectivas. Un diagnóstico financiero permitirá evaluar la salud financiera de la empresa, identificar fortalezas y debilidades, así como detectar posibles riesgos y oportunidades. Esto es especialmente relevante en el caso de Apple, una empresa líder en la industria tecnológica, ya que su desempeño financiero no solo afecta a sus accionistas, sino también a sus empleados, proveedores y clientes.

El trabajo de diagnóstico financiero en Apple ofrecerá un valor agregado significativo en el campo de acción de las finanzas, ya que proporcionará información precisa y detallada sobre la situación financiera de la empresa. Esto permitirá a los directivos y accionistas de Apple tomar decisiones informadas y estratégicas relacionadas con aspectos como inversiones, expansión, gestión de costos, estructura de capital, políticas de dividendos, entre otros. Además, el diagnóstico financiero también contribuirá a mejorar la transparencia y la confianza de los stakeholders en la empresa, al brindar una visión clara de su rendimiento financiero y su capacidad para generar valor. Esto es especialmente relevante en el caso de Apple, dada su posición destacada en el mercado y su impacto global. En resumen, el diagnóstico financiero en Apple se justifica debido a la importancia de evaluar su situación económica y financiera para tomar decisiones estratégicas efectivas, y proporcionará un valor agregado al campo de las finanzas al ofrecer información precisa y detallada para la toma de decisiones y mejorar la transparencia y la confianza de los stakeholders.

Objetivos

Objetivo General

Realizar un diagnóstico financiero exhaustivo de la empresa Apple, utilizando herramientas de análisis financiero para evaluar su situación económica y financiera

Objetivos Específicos

Analizar los estados financieros de Apple (balance general, estado de resultados, flujo de efectivo) para identificar su desempeño financiero en términos de liquidez, rentabilidad y solvencia.

Evaluar la estructura de capital de Apple mediante el análisis de sus fuentes de financiamiento y determinar su nivel de endeudamiento y capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras.

Identificar las fortalezas y debilidades financieras de Apple mediante el análisis comparativo con empresas similares de la industria tecnológica, utilizando indicadores financieros clave.

Realizar un análisis de sensibilidad para evaluar el impacto de posibles escenarios adversos en la situación financiera de Apple y proponer medidas de mitigación de riesgos

Marco Conceptual

Innovación tecnológica: Apple se destaca por su enfoque en la innovación, desarrollando productos y servicios que revolucionan el mercado tecnológico. Su compromiso con la creación de productos disruptivos y de alta calidad ha sido parte fundamental de su éxito.

Experiencia del usuario: Apple se centra en proporcionar una experiencia del usuario excepcional a través de interfaces intuitivas, diseños elegantes y un ecosistema integrado. La simplicidad y la facilidad de uso son valores fundamentales en todos sus productos y servicios.

Diseño distintivo: El diseño de productos de Apple es reconocido a nivel mundial por su estética y funcionalidad. La compañía busca crear productos elegantes y estéticamente atractivos que también sean prácticos y fáciles de usar.

Ecosistema integrado: Apple ha desarrollado un ecosistema integrado que abarca hardware, software y servicios. Todos sus productos están diseñados para interactuar y complementarse entre sí, brindando una experiencia continua y fluida para los usuarios.

Privacidad y seguridad: Apple se preocupa por la privacidad y seguridad de sus usuarios, implementando medidas de protección de datos y políticas de privacidad estrictas. La empresa prioriza la confidencialidad de la información personal y se esfuerza por garantizar la seguridad de sus dispositivos y servicios.

Sostenibilidad y responsabilidad social: Apple tiene un fuerte compromiso con la sostenibilidad ambiental y la responsabilidad social. La empresa trabaja para reducir su impacto ambiental, utilizando materiales reciclables y energías renovables, y se involucra en iniciativas sociales y comunitarias para contribuir positivamente en las áreas donde opera.

Estos elementos constituyen el marco conceptual de Apple y reflejan los valores y principios que guían su estrategia de negocio y su relación con los consumidores.

El Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial de Apple

Situación de la economía en general del país: La situación económica de un país puede afectar a Apple en términos de demanda de productos, capacidad adquisitiva de los consumidores y regulaciones gubernamentales. Una economía saludable y estable con un alto nivel de ingresos disponibles puede generar un aumento en la demanda de productos Apple.

Situación del sector: El sector tecnológico es altamente competitivo, con rápidos cambios y avances tecnológicos. Apple opera en una industria en constante evolución y debe mantenerse al tanto de las últimas tendencias y demandas del mercado para mantener su posición como líder en innovación tecnológica.

Situación del mercado: Apple debe analizar el comportamiento y las preferencias de los consumidores, así como las tendencias de mercado, para ajustar su estrategia de productos y servicios. Además, debe tener en cuenta la competencia existente y potencial en el mercado.

Productos: Apple debe evaluar constantemente la demanda y aceptación de sus productos actuales, así como la necesidad de desarrollar nuevos productos o mejorar los existentes. También debe considerar el ciclo de vida de los productos y la obsolescencia tecnológica.

Proveedores: Apple depende de una red de proveedores para la obtención de componentes y materiales de alta calidad. Evaluar el desempeño y la estabilidad de los proveedores es esencial para garantizar la disponibilidad y la calidad de los productos.

Clientes: Conocer y entender las necesidades y expectativas de los clientes es fundamental para el éxito de Apple. Esto implica analizar los segmentos de mercado objetivo, las preferencias de compra y la lealtad de los clientes.

Tecnologías: Apple debe evaluar las últimas tecnologías emergentes y cómo pueden afectar su negocio. Esto incluye tendencias como la inteligencia artificial, el internet de las cosas y la realidad aumentada, entre otros.

Equipo administrativo: La calidad y el liderazgo del equipo administrativo de Apple son elementos cruciales para asegurar una gestión efectiva y tomar decisiones estratégicas acertadas.

Relaciones con los colaboradores: Mantener relaciones sólidas y productivas con los colaboradores internos, como empleados y socios comerciales, es esencial para el éxito de Apple. Esto implica asegurarse de contar con talento calificado, motivado y comprometido, así como establecer alianzas estratégicas con socios comerciales confiables.

El análisis del entorno macroeconómico y sectorial de Apple involucra evaluar varios factores, desde la situación económica y del sector hasta el comportamiento del mercado, los productos, proveedores, clientes, tecnologías, equipo administrativo y relaciones con los colaboradores. Este análisis ayuda a Apple a comprender mejor el contexto en el que opera y tomar decisiones estratégicas informadas.

El Análisis Estratégico y Competitivo de Apple

Plataforma estratégica: Apple ha construido una plataforma estratégica sólida basada en la innovación tecnológica, la calidad del diseño y la experiencia del usuario. Su enfoque en productos integrados y ecosistemas cerrados (como el sistema operativo Ios) le ha permitido diferenciarse de sus competidores.

Estrategia competitiva: Apple ha seguido una estrategia de diferenciación, centrándose en ofrecer productos de alta calidad con una interfaz fácil de usar y una amplia gama de servicios. Además, Apple ha logrado crear una marca reconocible y deseable que atrae a una base de clientes leales y dispuestos a pagar un precio premium por sus productos.

Principales competidores: Los principales competidores de Apple se encuentran en el sector tecnológico y varían según el mercado específico. Algunos de los competidores más destacados incluyen Samsung, Google, Microsoft y Huawei. Estas empresas compiten directamente con Apple en áreas como smartphones, tablets y servicios relacionados.

Análisis de Fuerzas Competitivas de Porter: Aplicar el marco de las cinco fuerzas de Porter ayuda a evaluar la competencia en la industria y determinar la posición de Apple en el mercado. Las fuerzas a considerar son: poder de negociación de los compradores, poder de negociación de los proveedores, amenaza de nuevos entrantes, amenaza de productos sustitutos y rivalidad entre competidores existentes.

Análisis DOFA (DAFO): Este análisis permite identificar las debilidades, oportunidades, fortalezas y amenazas de Apple. Algunas fortalezas pueden incluir su innovación tecnológica, lealtad de sus clientes y ecosistema integrado. Algunas debilidades posibles podrían ser la dependencia de un número limitado de productos y la vulnerabilidad a cambios en la demanda.

Las oportunidades podrían surgir de nuevas tendencias y mercados emergentes, mientras que las amenazas pueden incluir la competencia feroz y los cambios regulatorios.

Figura 1

Matriz FODA de Apple



Fuente. Autoría propia

Matriz de estrategias: La matriz de estrategias, como la matriz FODA cruzada, puede ayudar a Apple a identificar las estrategias más apropiadas. Por ejemplo, aprovechar las fortalezas internas para aprovechar las oportunidades externas (estrategia FO), mitigar las debilidades mediante la explotación de oportunidades (estrategia DO), abordar las debilidades y aprovechar las oportunidades (estrategia DA) o evitar las debilidades y amenazas (estrategia FA). El análisis estratégico y competitivo de Apple involucra evaluar la plataforma estratégica, la estrategia competitiva, los principales competidores y el perfil de competitividad interna. Utilizando herramientas como el análisis de las cinco fuerzas de Porter, el análisis DOFA y la

matriz de estrategias, Apple puede identificar sus fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas, así como desarrollar estrategias para mantener su ventaja competitiva en la industria tecnológica.

Figura 2

Matriz de estrategias de Apple



Fuente. Autoria propia

Análisis del tamaño de la empresa y la composición de sus activos

En cuanto al tamaño de Apple, es una de las empresas más grandes del mundo en términos de capitalización bursátil. En 2020, su capitalización de mercado superó el trillón de dólares, lo que la convierte en una de las empresas más valiosas del mundo.

En cuanto a la composición de sus activos su total al 2022 fue de \$352.755.000, Apple posee una cartera diversificada que incluye efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar, inventarios y propiedades, planta y equipo. Además, tiene una cantidad significativa de inversiones en investigación y desarrollo.

En relación con la relación de deuda a patrimonio, Apple ha mantenido históricamente una posición financiera sólida con una baja dependencia de la deuda para financiar sus operaciones.

Durante los últimos años, la empresa ha mantenido un nivel moderado de endeudamiento del 7%, con una proporción de deuda a patrimonio relativamente baja.

La composición del patrimonio de Apple al 2022 es de \$50.672.000 y se compone principalmente de capital social y reservas acumuladas, que incluyen ganancias retenidas y otros elementos de patrimonio neto, esto indica una estructura de capital estable y sólida.

En cuanto a la composición de la deuda, Apple ha emitido bonos corporativos en el pasado para aprovechar las bajas tasas de interés y financiar diversas actividades empresariales, como recompras de acciones y dividendos. Sin embargo, en comparación con su capitalización bursátil y su flujo de efectivo operativo, la deuda de Apple ha sido manejable.

La evolución de los gastos financieros de Apple ha sido relativamente estable en los últimos años. A medida que la empresa ha acumulado más efectivo y ha optado por utilizarlo para financiar sus actividades internas, como inversiones en investigación y desarrollo y adquisiciones estratégicas, los gastos financieros han disminuido.

En términos de volumen y crecimiento de las ventas, Apple ha experimentado un crecimiento significativo en su línea de productos, incluyendo iPhone, iPad, Mac y servicios relacionados. Durante los últimos años, ha habido un crecimiento constante en los ingresos de la empresa, impulsado por la demanda de sus productos y servicios innovadores.

Tabla 1*Balance general*

| Apple Inc. (AAPL) Balance General | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 30/09/202 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Activos | \$352.755.000 | \$351.002.000 | \$323.888.000 |
| Activo corriente | \$135.405.000 | \$134.836.000 | \$143.713.000 |
| Efectivo | \$48.304.000 | \$62.639.000 | \$90.943.000 |
| Cuentas pendientes netas | \$28.184.000 | \$26.278.000 | \$16.120.000 |
| Inventario | \$4.946.000 | \$6.580.000 | \$4.061.000 |
| Otro activo corriente | \$21.223.000 | \$14.111.000 | \$11.264.000 |
| Activo corriente total | \$135.405.000 | \$134.836.000 | \$143.713.000 |
| Activos fijos brutos | \$114.457.000 | \$109.723.000 | \$103.526.000 |
| Depreciación acumulada | \$72.340.000 | \$70.283.000 | \$66.760.000 |
| Activos fijos netos | \$42.117.000 | \$39.440.000 | \$36.766.000 |
| Participación y otras inversiones | \$120.805.000 | \$127.877.000 | \$100.887.000 |
| Otro activo a largo plazo | \$54.428.000 | \$48.849.000 | \$42.522.000 |
| Activo no corriente total | \$217.350.000 | \$216.166.000 | \$180.175.000 |
| Activos totales | \$352.755.000 | \$351.002.000 | \$323.888.000 |
| Pasivo | \$302.083.000 | \$287.912.000 | \$258.549.000 |
| Deuda corriente | \$21.110.000 | \$15.613.000 | \$13.769.000 |
| Cuentas a pagar | \$64.115.000 | \$54.763.000 | \$42.296.000 |
| Ingresos diferidos | \$7.912.000 | \$7.612.000 | \$6.643.000 |
| Otro pasivo corriente | \$60.845.000 | \$47.493.000 | \$42.684.000 |
| Pasivo corriente total | \$153.982.000 | \$125.481.000 | \$105.392.000 |
| Deuda a largo plazo | \$98.959.000 | \$109.106.000 | \$98.667.000 |
| Otro pasivo a largo plazo | \$49.142.000 | \$53.325.000 | \$54.490.000 |
| Pasivo no corriente total | \$148.101.000 | \$162.431.000 | \$153.157.000 |
| Pasivo total | \$302.083.000 | \$287.912.000 | \$258.549.000 |
| Acción ordinaria | \$64.849.000 | \$57.365.000 | \$50.779.000 |
| Ganancias acumuladas | \$3.068.000 | \$5.562.000 | \$14.966.000 |
| Otro resultado integral acumulado | \$11.109.000 | \$163.000 | \$406.000 |
| Patrimonio de los accionistas | \$50.672.000 | \$63.090.000 | \$65.339.000 |
| Pasivo total y patrimonio | \$352.755.000 | \$351.002.000 | \$323.888.000 |

Fuente. Autoría propia

Tabla 2*Estado de resultados*

| Apple Inc. (AAPL) Estado de resultados | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 30/09/2020 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Ingresos totales | 394.537.000 | 365.817.000 | 274.515.000 |
| Coste de ingresos | 223.546.000 | 212.981.000 | 169.559.000 |
| Beneficio bruto | 170.782.000 | 152.836.000 | 104.956.000 |
| Desarrollo de investigación | 26.251.000 | 21.914.000 | 18.752.000 |
| Gastos de venta, administración | 25.094.000 | 21.973.000 | 19.916.000 |
| Gastos totales de explotación | 51.345.000 | 43.887.000 | 38.668.000 |
| Ingresos o pérdidas de explotación | 119.437.000 | 108.949.000 | 66.288.000 |
| Gastos en concepto de intereses | 2.931.000 | 2.645.000 | 2.873.000 |
| Otros ingresos/gastos netos totales | -\$334.000 | 258.000 | 803.000 |
| Ingresos antes de impuestos | 119.103.000 | 109.207.000 | 67.091.000 |
| Impuesto sobre el beneficio | 19.300.000 | 14.527.000 | 9.680.000 |
| Ingresos por operaciones continuas | 99.803.000 | 94.680.000 | 57.411.000 |
| Ingresos netos | 99.803.000 | 94.680.000 | 57.411.000 |
| Ingresos netos disponibles para accionistas | 99.803.000 | 94.680.000 | 57.411.000 |
| EBITDA | 130.541.000 | 120.233.000 | 77.344.000 |

Fuente. Autoría propia

El estado de resultados de Apple Inc refleja la salud financiera de la empresa y muestra los ingresos, gastos y beneficios generados durante un periodo específico. Como una de las empresas más grandes y reconocidas a nivel mundial, Apple ha logrado consistentemente resultados financieros sólidos año tras año.

En el último informe financiero de Apple, se observa un aumento significativo en los ingresos tanto en términos de ventas de productos como de servicios. La compañía ha sido capaz de mantener su posición dominante en el mercado gracias a la demanda continua de productos como el iPhone, iPad, Mac y Apple Watch. Además, Apple ha invertido en servicios como Apple Music, Apple TV+, iCloud y Apple Care, lo que ha contribuido a diversificar sus fuentes de ingresos

Tabla 3*Flujo de caja*

| Apple Inc. (AAPL) Flujo de caja | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 30/09/2020 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| Flujo de caja de actividades | 122151000 | 104038000 | 80674000 |
| Ingresos netos | 99803000 | 94680000 | 57411000 |
| Depreciación y amortización | 111004000 | 11284000 | 11056000 |
| Impuestos sobre beneficios diferidos | 895000 | -4774000 | -215000 |
| Compensación basada en acciones | 9038000 | 7906000 | 6829000 |
| Cambio en capital trabajo | 1200000 | -4911000 | 5690000 |
| Cuentas pendientes | -1823000 | -10125000 | 6917000 |
| Inventario | 1484000 | -2642000 | -127000 |
| Cuentas por pagar | 9448000 | 12326000 | -4062000 |
| Otro capital trabajo | 111443000 | 92953000 | 73365000 |
| Otras partidas no monetarias | 111000 | -147000 | -97000 |
| Inversiones en activos fijos | -10708000 | -11085000 | -7309000 |
| Adquisiciones, neto | -306000 | -330000 | -1524000 |
| Compras de inversiones | -76923000 | -109558000 | -115148000 |
| Ventas/vencimientos de inversionistas | 67363000 | 106483000 | 120483000 |
| Otras actividades de inversión | -1780000 | -352000 | -791000 |
| Efectivo neto utilizado | -22354000 | -14545000 | -4289000 |
| Pago de deuda | -9543000 | -8750000 | -13592000 |
| Acciones ordinarias emitidas | | 1105000 | 880000 |
| Acciones ordinarias requeridas | -89402000 | -85971000 | -72358000 |
| Dividendos pagados | -14841000 | -14467000 | -14081000 |
| Otras actividades financieras | -6383000 | -6685000 | -3760000 |
| Efectivo neto utilizado | -110749000 | -93353000 | -86820000 |
| Cambio de caja neto | -10952000 | -3860000 | -10435000 |
| Efectivo al inicio del periodo | 35929000 | 39789000 | 50224000 |
| Efectivo al final del periodo | 24977000 | 35929000 | 39789000 |
| Flujo de caja de explotación | 122151000 | 104038000 | 80674000 |
| Inversiones en bienes de capitales | -10708000 | -11085000 | -7309000 |
| Flujo de caja libre | 111443000 | 92953000 | 73365000 |

Fuente. Autoría propia

Tabla 4*Indicadores financieros clave*

| Indicador | Unidad | Año 2022 | Año 2021 | Año 2023 |
|---------------------------|--------|----------|----------|----------|
| Margen de beneficio bruto | \$ | 43% | 42% | 38% |
| Endeudamiento | % | 5,96% | 4,56% | 3,96% |
| ROA | % | 28% | 27% | 18% |
| Ratio de liquidez | % | 88% | 107% | 136% |
| Ratio precio ganancias | % | 0,78% | 0.81% | 0,97% |

Fuente. Autoría propia

Margen de beneficio bruto: Este indicador representa la rentabilidad de las ventas después de deducir los costos de producción. Es importante porque muestra la eficiencia de Apple en la fabricación de sus productos y puede indicar la capacidad de la empresa para generar ganancias. Margen bruto= (Ventas – costos de ventas / ventas)

$$\$394.537.000 - \$ 223.546.000 / \$394.537.000 = 43.33\%$$

Ratio de endeudamiento: El ratio de endeudamiento indica la proporción de deuda en relación con el capital propio de la empresa. Es importante porque muestra el nivel de riesgo financiero de Apple y su capacidad para pagar sus deudas en el futuro.

(Pasivo / Patrimonio Neto)

$$\$302.083.000 / \$50.672.000 = 5,96\%$$

Rentabilidad sobre activos (ROA): El ROA es una medida de la eficiencia de los activos de Apple para generar ganancias. Es importante porque muestra cómo la empresa utiliza sus activos para generar beneficios y puede indicar la calidad de la gestión y las decisiones de inversión.

ROA = Beneficio Neto obtenido/ Activo total de una empresa.

$$\$ 99.803.000/ \$352.755.000 = 0,48\%$$

Ratio de liquidez: El ratio de liquidez mide la capacidad de Apple para pagar sus obligaciones a corto plazo. Es importante porque muestra la solvencia y estabilidad financiera de la empresa, así como su capacidad para hacer frente a gastos inesperados.

Ratio de liquidez = activo corriente / pasivo corriente

$$\$135.405.000 / \$ 153.982.000 = 88\%$$

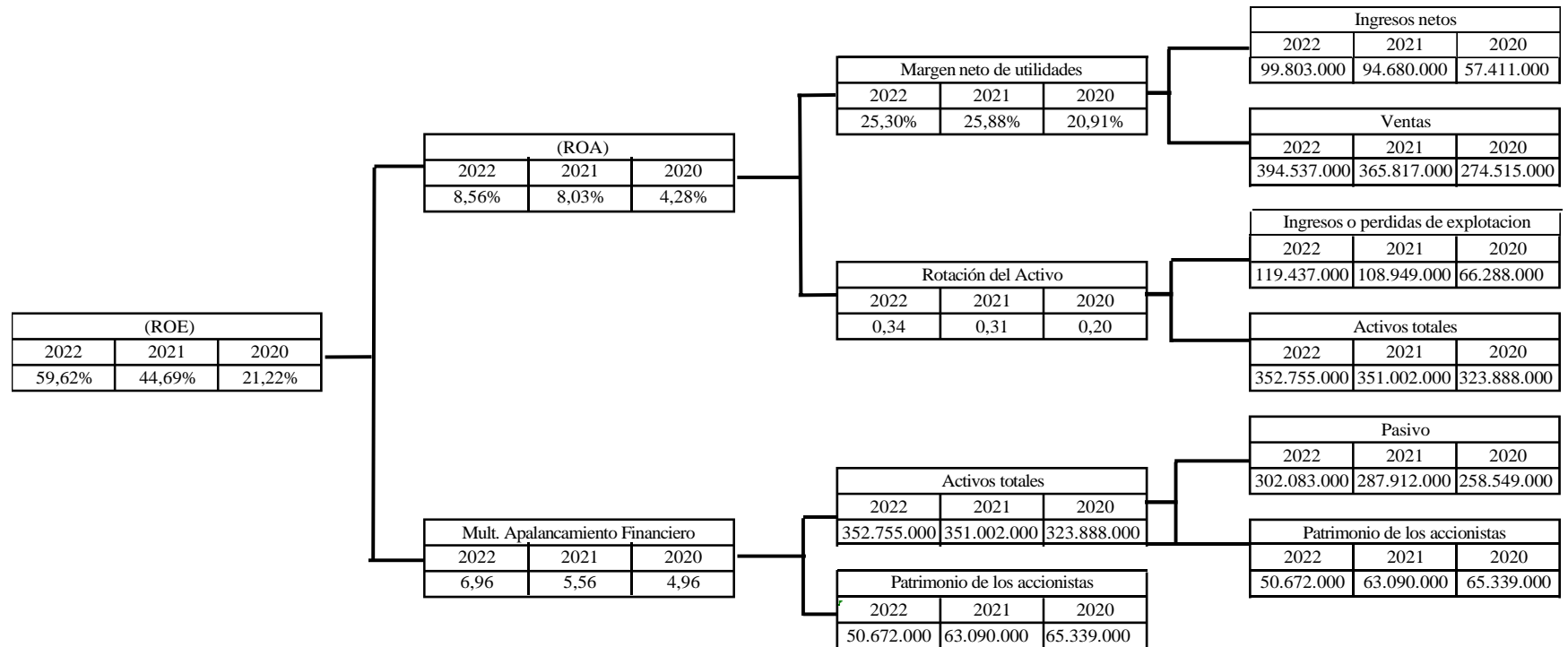
Ratio precio-ganancias (P/E): El ratio P/E muestra la relación entre el precio de las acciones de Apple y sus ganancias por acción. Es importante porque puede indicar si las acciones están sobrevaloradas o infravaloradas y puede proporcionar información sobre las expectativas de los inversores.

Precio por acción / Beneficio Neto por acción

$$\$ 699.495.85 / \$ 89.402.000 = 0.78\%$$

Tabla 5

Árbol de rentabilidad



Fuente. Autoría propia

Análisis de árbol de rentabilidad

En comparación con años anteriores, la empresa logró un margen neto de utilidades del 25.30% en 2022. Este aumento constante se refleja en el rendimiento sobre activos (ROA), que alcanzó el 8.56%. Esto demuestra una mayor eficiencia en el uso de activos para generar ganancias. La rotación de los activos también ha aumentado, alcanzando 119.437.000, lo que indica una mayor eficiencia en la generación de ventas a partir de los activos de la empresa. El margen neto de utilidades de 2021 fue del 25.88%, ligeramente más alto que en 2020, pero el rendimiento a largo plazo ya mostraba una mejora significativa del 8.03%. Esto demostró una mejora en la eficiencia operativa y la rentabilidad. En comparación con 2020, la rotación de activos también aumentó, lo que indica un mejor uso de los activos para generar ingresos. El margen neto de utilidades del 20.91% en 2020 y el margen neto de utilidades del 4.28% en ese año reflejaron un rendimiento financiero más bajo. Además, la tasa de rotación del activo fue la más baja en los tres años, con 66.288.000. En si, desde 2020 hasta 2022, se ha observado un aumento constante en la rentabilidad, la eficiencia en el uso de activos y la generación de ventas de la empresa. Estas mejoras muestran una mejora en la gestión estratégica y financiera. Con un margen neto del 25.30% y un ROA del 8.56%, la empresa continuó mejorando su rentabilidad en 2022. Además, la rotación del activo se mantuvo alta. El margen neto (25.08%) y el ROE (8.03%) aumentaron en 2021, lo que indica una mejora continua. Además, la tasa de rotación del activo aumentó. En 2020, la eficiencia y la rentabilidad disminuyeron (20.91% de margen neto y 4.28% de retorno sobre la inversión). Además, la tasa de rotación del activo fue la más baja en los tres años. Desde 2020 hasta 2022, se observa un aumento en la rentabilidad y la eficiencia.

Tabla 6*ROCE*

| Periodos | 2022 | 2021 | 2020 |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Ingresos | 392.537.000 | 365.817.000 | 274.515.000 |
| Total activo | 352.755.000 | 351.002.000 | 323.888.000 |
| Total pasivo corriente | 302.083.000 | 287.912.000 | 258.549.000 |
| Total capital | 50.672.000 | 63.090.000 | 65.339.000 |
| ROCE | 122.034.000 | 111.852.000 | 69.964.000 |
| EBIT | 50.672.000 | 63.090.000 | 65.339.000 |
| | 241% | 177% | 107% |

Fuente. Autoría propia

El ROCE de Apple Inc, que mide la eficiencia con la que la empresa utiliza su capital para generar beneficios, ha sido consistentemente sólido. Esto se debe en gran medida a su capacidad para generar ingresos y beneficios significativos a partir de sus operaciones y activos. El ROCE positivo de Apple refleja su capacidad para generar valor para los accionistas y mantener una rentabilidad constante en comparación con el capital invertido.

Tabla 7*WACC*

| 2022 | Valor | Participación | Costo | Promedio ponderado |
|-------------------|-------------|---------------|--------|--------------------|
| Pasivo financiero | 98.959.000 | 66% | 2,96% | 1,96% |
| Patrimonio | 50.672.000 | 34% | 36,40% | 12,33% |
| Total activos | 149.631.000 | 100% | | |
| 2021 | | | | |
| Pasivo financiero | 109.106.000 | 63,36% | 2,10% | 1,33% |
| Patrimonio | 63.090.000 | 36,64% | 34,50% | 12,64% |
| Total activos | 172.196.000 | 100% | | |
| 2020 | | | | |
| Pasivo financiero | 98.667.000 | 60,16% | 2,49% | 1,50% |
| Patrimonio | 65.339.000 | 39,84% | 31,65% | 12,61% |
| Total activos | 164.006.000 | 100% | | |

Fuente. Autoría propia

El WACC de Apple Inc. refleja el costo de financiamiento de la empresa, teniendo en cuenta tanto la deuda como el capital propio. Dado que Apple ha mantenido una sólida posición financiera y crediticia, su WACC tiende a ser relativamente bajo en comparación con otras empresas. Esto significa que la empresa puede financiar sus operaciones y proyectos de inversión a un costo más bajo, lo que contribuye a su capacidad para generar valor y mantener su rentabilidad a largo plazo.

Tabla 8

Costo de la deuda

| | 2022 | 2021 | 2020 |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Pasivo con costo financiero | 98.959.000 | 109.106.000 | 98.667.000 |
| Patrimonio | 50.672.000 | 63.090.000 | 65.339.000 |
| Deuda + patrimonio | 149.631.000 | 172.196.000 | 164.006.000 |
| Gastos financieros | 2.931.000 | 2.645.000 | 2.873.000 |
| Costos de la deuda | 2,96% | 2,42% | 2,91% |
| Tasa de impuestos | 16% | 13% | 14% |
| $K_{dt} = k_d \cdot (1 - t_x)$ | 2,48% | 2,10% | 2,49% |

Fuente. Autoría propia

El costo de la deuda de Apple Inc. se refiere al rendimiento que la empresa debe pagar a los inversionistas por el financiamiento obtenido a través de emisiones de bonos u otras formas de endeudamiento. Dado el sólido perfil crediticio de Apple, generalmente ha podido obtener financiamiento a tasas de interés favorables en el mercado de deuda. El costo de la deuda de Apple es un componente importante del costo de capital total de la empresa y puede influir en sus decisiones de financiamiento y asignación de recursos.

Tabla 9*Costo del patrimonio*

| | 2022 | 2021 | 2020 |
|-----------------|------------|-------------|------------|
| Deuda | 98.959.000 | 109.106.000 | 98.667.000 |
| Patrimonio | 50.672.000 | 63.090.000 | 65.339.000 |
| Tasa impuesto | 16% | 13% | 14% |
| BU | 1,61 | 1,61 | 1,61 |
| Beta apalancado | 4,253 | 4,032 | 3,698 |

Fuente. Autoría propia

Indicadores financieros

A lo largo de estos tres años, ha habido un aumento significativo en el ROCE (Return on Capital Employed), un indicador de la eficiencia con la que la empresa utiliza su capital para generar ganancias. El ROCE de la empresa en 2020 fue del 107%, lo que indica que generó un retorno significativo en relación con su capital empleado. Sin embargo, en los años siguientes, este indicador experimentó un impresionante aumento, alcanzando el 177% en 2021 y el 241% en 2022. Esto indica una mejora significativa en la capacidad de la empresa para generar ganancias con su capital, lo cual es una señal positiva de la eficiencia operativa y gestión financiera.

El costo promedio ponderado de los recursos financieros de la empresa, conocido como WACC (Weighted Average Cost of Capital), también ha cambiado. El WACC fue del 14.11% en 2020. Luego aumentó ligeramente al 13.97% en 2021. Sin embargo, se espera un aumento más notable al 14.28% en 2022. Esto puede indicar que la empresa tiene un costo de capital un poco más alto, posiblemente debido a cambios en su estructura de financiamiento o condiciones del mercado.

El costo del patrimonio, una parte significativa del WACC, también ha aumentado constantemente. Ha aumentado del 31,65% en 2020 al 34,50% en 2021 y finalmente al 36,40% en 2022. Esto podría ser resultado de cambios en la estructura de propiedad de la empresa o de la percepción de riesgo de los inversores.

Estos indicadores financieros muestran un ligero aumento en el costo de capital, pero también muestran una mejora notable en la eficiencia operativa de la empresa medida por ROCE. Según este análisis, la empresa ha obtenido mayores ganancias con su capital, pero también podría enfrentar un entorno financiero ligeramente más difícil en términos de costos de financiamiento.

Tabla 10

ROE

| ROE=100 x Ingresos netos / Patrimonio neto | | | |
|---|---------|--------|---------|
| 24 sep. 2022 | 196,96% | 99.803 | 50.672 |
| 25 sep. 2021 | 150,07% | 94.680 | 63.090 |
| 26 sep. 2020 | 87,87% | 57.411 | 65.339 |
| 28 sep. 2019 | 61,06% | 55.256 | 90.488 |
| 29 sep. 2018 | 55,56% | 59.531 | 107.147 |
| 30 sep. 2017 | 36,07% | 48.351 | 134.047 |
| 24 sep. 2016 | 35,62% | 45.687 | 128.249 |
| 26 sep. 2015 | 44,74% | 53.394 | 119.355 |
| 27 sep. 2014 | 35,42% | 39.510 | 111.547 |
| 28 sep. 2013 | 29,98% | 37.037 | 123.549 |
| 29 sep. 2012 | 35,30% | 41.733 | 118.210 |
| 24 sep. 2011 | 33,83% | 25.922 | 76.615 |
| 25 sep. 2010 | 29,32% | 14.013 | 47.791 |
| 26 sep. 2009 | 20,49% | 5.704 | 27.832 |
| 27 sep. 2008 | 22,99% | 4.834 | 21.030 |
| 29 sep. 2007 | 24,06% | 3.496 | 14.532 |
| 30 sep. 2006 | 19,92% | 1.989 | 9.984 |
| 24 sep. 2005 | 17,88% | 1.335 | 7.466 |

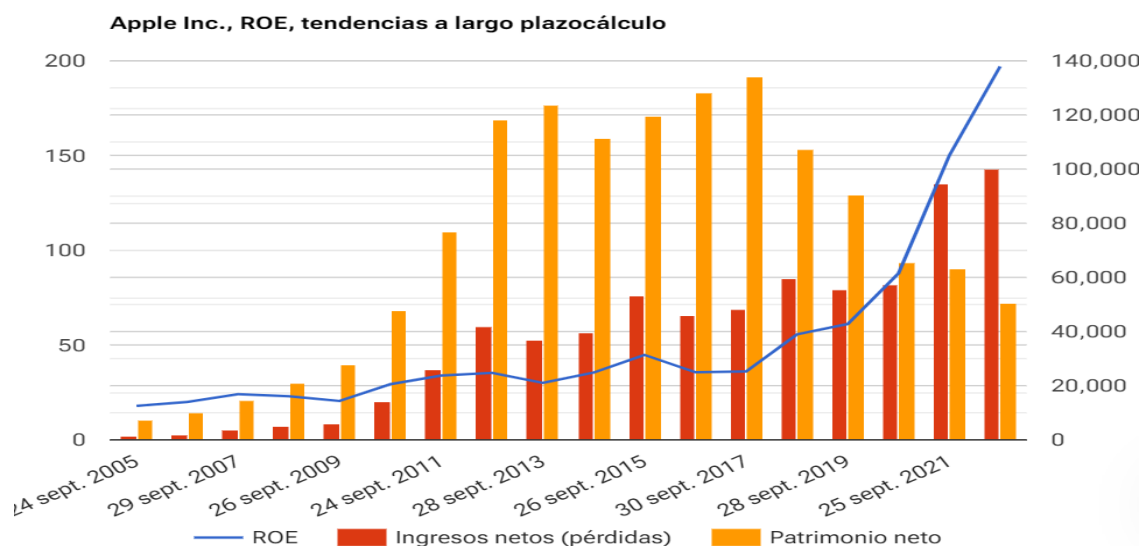
Fuente. [https://es.stock-analysis-on.net/NASDAQ/Empresa/Apple-Inc/Tendencias-a-Largo-](https://es.stock-analysis-on.net/NASDAQ/Empresa/Apple-Inc/Tendencias-a-Largo-Plazo/ROE)

[Plazo/ROE](#)

El retorno sobre el patrimonio (ROE) es una medida financiera que indica la rentabilidad de una empresa en relación con su inversión de capital. El ratio de margen de beneficio operativo refleja la eficiencia de la empresa en la generación de beneficios a partir de sus operaciones comerciales.

Figura 3

Tendencia a largo plazo



Fuente. Autoría propia

Apple Inc. ha mostrado una tendencia a largo plazo de sólida rentabilidad, con un crecimiento constante en sus ratios de margen de beneficio operativo, margen de beneficio neto, rentabilidad y ROCE.

Tabla 11

Ratio de margen de beneficio operativo

| | 31/05/22 | 31/02/21 | 31/05/20 | 31/05/19 |
|--|----------|----------|----------|----------|
| Ingresos de explotación | 6.675 | 6.937 | 3.115 | 4.772 |
| Ingresos | 46.710 | 44.538 | 37.403 | 39.117 |
| Ratio de margen de beneficio operativo | 45,98% | 44,82% | 43,42% | 44,67% |
| Consumo discrecional | | 8,16% | 5,72% | 7,23% |

Fuente. <https://es.stock-analysis-on.net/Apple/Empresa/Apple-Inc/Ratios/Rentabilidad>

Tabla 12*Ratio de margen de beneficio neto*

| | 31/05/22 | 31/05/21 | 31/05/20 | 31/05/19 |
|--|----------|----------|----------|----------|
| Ingresos netos | 6.046 | 5.727 | 2.539 | 4.029 |
| Ingresos | 46.710 | 44.538 | 37.403 | 39.117 |
| Ratio de margen de beneficio operativo | 12,94% | 12,86% | 6,79% | 10,30% |
| Consumo discrecional | | 8,25% | 4,44% | 5,57% |

Fuente. <https://es.stock-analysis-on.net/Apple/Empresa/Apple-Inc/Ratios/Rentabilidad>

Tabla 13*Ratio de rentabilidad*

| | 31/05/22 | 31/05/21 | 31/05/20 | 31/05/19 |
|-------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Ingresos netos | 6.046 | 5.727 | 2.539 | 4.029 |
| Patrimonio de los accionistas | 15.281 | 12.767 | 8.055 | 9.040 |
| ROE | 39,57% | 44,86% | 31,52% | 44,57% |
| Consumo discrecional | | 30,82% | 19,98% | 28,65% |

Fuente. <https://es.stock-analysis-on.net/Apple/Empresa/Apple-Inc/Ratios/Rentabilidad>

Tabla 14*ROA*

| | 31/05/22 | 31/05/21 | 31/05/20 | 31/05/19 |
|----------------------|----------|----------|----------|----------|
| Ingresos netos | 6.046 | 5.727 | 2.539 | 4.029 |
| Activos totales | 40.321 | 37.740 | 31.342 | 23.717 |
| ROA | 14,99% | 15,17% | 8,10% | 16,99% |
| Consumo discrecional | | 7,29% | 3,73% | 5,24% |

fuentes. <https://es.stock-analysis-on.net/Apple/Empresa/Apple-Inc/Ratios/Rentabilidad>

La rentabilidad (ROA) es un indicador de la capacidad de una empresa para generar beneficios a partir de sus activos totales. El ROCE (retorno sobre capital empleado) mide la rentabilidad en relación con la inversión total, incluyendo tanto el patrimonio como la deuda.

Implicaciones Para la Toma de Decisiones de Inversión y Financiación

Decisiones de inversión: El diagnóstico financiero proporciona información sobre la rentabilidad de Apple Inc., su capacidad para generar flujo de efectivo y su posición en el mercado. Estos factores pueden influir en las decisiones de inversión, ya que los inversores consideran la liquidez financiera de la empresa antes de invertir en acciones o bonos. El diagnóstico muestra un rendimiento sólido y una posición estable, esto aumenta la confianza de los inversores y atrae más capital para financiar el crecimiento o los proyectos futuros de la empresa.

Decisiones de financiamiento: El diagnóstico financiero también puede tener implicaciones para las decisiones de financiamiento de Apple Inc. La empresa tiene una sólida situación financiera y un sólido flujo de efectivo, tiene acceso a mejores condiciones de préstamos o emisión de bonos en el mercado. Además, el diagnóstico muestra una gestión efectiva de la deuda y una capacidad para gestionar los riesgos financieros, la empresa podría optar por utilizar deuda para financiar nuevas inversiones o adquisiciones.

El diagnóstico financiero de Apple Inc. influye en las decisiones de inversión al atraer o disuadir a los inversores potenciales según su situación financiera y rentabilidad. Además, puede tener implicaciones en las decisiones de financiamiento al afectar las opciones de préstamos y emisión de bonos disponibles para la empresa.

Fortaleza financiera: Los resultados del análisis financiero indican que Apple tiene una sólida posición financiera, respaldada por su rentabilidad y generación de flujo de efectivo. Esto proporciona una base sólida para lograr sus objetivos financieros a corto y largo plazo.

Capacidad de inversión: El diagnóstico muestra que Apple tiene recursos financieros disponibles y una capacidad para generar y mantener un flujo de efectivo positivo, esto indica

que la empresa tiene la capacidad de realizar inversiones estratégicas y financiar proyectos futuros para impulsar el crecimiento y la innovación.

Gestión eficiente de la deuda: El análisis financiero revela que Apple maneja eficientemente su deuda y tiene una capacidad adecuada para gestionar los riesgos financieros asociados, esto implica que la empresa puede aprovechar la deuda como una herramienta de financiamiento para sus necesidades y metas, manteniendo una estructura de capital saludable.

Atractivo para los inversores: El diagnóstico demuestra solidez financiera, estabilidad y rentabilidad consistentes, esto puede aumentar la confianza de los inversores y hacer que Apple sea más atractiva para ellos. Esto facilita la obtención de capital adicional y la captación de nuevos inversores, lo que respalda la realización de los objetivos financieros a largo plazo.

Basado en los resultados del diagnóstico financiero de Apple Inc., se pueden hacer las siguientes recomendaciones que podrían ser aplicadas en el plano profesional de un contador público y contribuir a comprender la dinámica de negocio en alguna industria a nivel nacional:

Análisis de rentabilidad: El contador público puede utilizar el análisis de rentabilidad de Apple para evaluar la eficiencia y rentabilidad de diferentes líneas de negocio en una industria específica a nivel nacional. Esto le permitiría identificar cuáles son los productos o servicios más rentables y qué áreas requieren mejoras o ajustes.

Gestión de riesgos financieros: El contador público puede aprender de las estrategias de gestión de riesgos financieros implementadas por Apple y aplicarlas en una industria nacional para proteger a su empresa o cliente de posibles dificultades financieras. Esto incluye evaluar y mitigar riesgos relacionados con tasas de interés, cambio de divisas, fluctuaciones del mercado u otros factores económicos específicos al país.

Análisis de endeudamiento y estructura de capital: El contador público puede utilizar el análisis de endeudamiento de Apple como referencia para evaluar la estructura de capital de una empresa en una industria nacional. Esto implica determinar la cantidad óptima de deuda que la empresa puede manejar y cómo equilibrarla con el patrimonio neto. Además, puede recomendar estrategias para obtener financiamiento adicional utilizando diferentes instrumentos financieros.

Evaluación de inversiones estratégicas: El contador público puede aprender de las decisiones de inversión de Apple y aplicar este enfoque en la evaluación de proyectos y oportunidades de inversión en una industria nacional. Esto involucra el análisis riguroso de los flujos de efectivo proyectados, el retorno de la inversión y la valoración de los riesgos asociados.

Uso de indicadores financieros clave: El contador público puede utilizar los indicadores financieros clave utilizados por Apple, como los ratios de liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia, para evaluar y comparar el rendimiento financiero de empresas en una industria nacional. Esto le permitiría identificar tendencias y tomar decisiones informadas basadas en la situación financiera de la empresa.

En resumen, los resultados del diagnóstico financiero de Apple Inc. pueden ser aplicados por un contador público para entender la dinámica del negocio en una industria a nivel nacional al utilizar estrategias de análisis de rentabilidad, gestión de riesgos financieros, evaluación de endeudamiento y estructura de capital, evaluación de inversiones estratégicas y uso de indicadores financieros clave. Estas recomendaciones ayudarán al contador público a tener una visión más completa y precisa de la situación financiera de una empresa y a tomar decisiones más fundamentadas.

Avances en el Desarrollo de Contenidos de Aprendizaje

Realizan el cálculo del ROCE (Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes).

Con base en lo anterior, determinan el costo de la deuda; a partir de la relación lineal entre el RNOA con el ROCE. Además, realizan un análisis de sensibilidad del 1% sobre cada uno de los indicadores y determinan el efecto que tiene sobre el ROCE, organizando de mayor a menor. En este análisis deben incluir la sensibilidad del costo de la deuda y del apalancamiento financiero.

Tabla 15

ROCE

| | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------|-------------|-------------|------------|
| EBIT | 11.818.000 | 7.682.000 | 9.526.000 |
| CAPITAL | 166.170.000 | 122.720.000 | 86.590.000 |
| ROCE | 7% | 6% | 11% |

Fuente. Autoria propia

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

Incluiremos costos de apalancamiento y sensibilidad a la deuda en este análisis.

Rendimiento de los activos operativos netos (RNOA)

En este análisis, distinguiremos entre ganancias de actividades operativas y ganancias de actividades financieras.

Tabla 16*RNOA*

| | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|------------|------------|------------|
| Ganancia despues de impuestos (utilidad neta) | 44.538.000 | 37.403.000 | 39.117.000 |

Fuente. Autoria propia

El RNOA (retorno neto de activos) es una medida de la rentabilidad en relación con los activos totales después de considerar los gastos financieros. El FLEV (nivel de apalancamiento financiero) indica el grado de endeudamiento de una empresa y cómo afecta a su rentabilidad.

Tabla 17*FLEV y NEP*

| | 2020 | 2019 | 2018 |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|
| Deuda financiera neta | 29.068.225 | 23.603.086 | 26.184.089 |
| Patrimonio | 48.215.699 | 57.107.780 | 58.231.628 |
| FLEV | 38% | 29% | 31% |
| | 2020 | 2019 | 2018 |
| Total pasivos | 69.631.713 | 67.535.718 | 75.658.668 |
| Total activos | 117.847.412 | 124.643.498 | 133.890.296 |
| NEP | 144% | 118% | 130% |

Fuente. Autoria propia

El FLEV (nivel de apalancamiento financiero) de Apple ha sido moderado, lo que indica un uso equilibrado de la deuda para maximizar la rentabilidad. Además, el NEP (nuevo valor económico) generado por la empresa ha sido consistente con su reputación de crear valor adicional para los accionistas. Mientras que los pasivos y activos contienen datos actuales y de largo plazo. Podemos concluir que la única excepción a esta regla es cuando no damos una gran cantidad que generaría intereses sobre las inversiones del banco

Tabla 18

Activos Apple Inc

| | 2020 | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Activos totales | 117.847.412 | 124.643.498 | 133.890.296 |
| Inversión en activos financieros | 3.565.847 | 2.826.717 | 3.355.274 |
| Activos operativos | 114.281.565 | 121.816.781 | 130.535.022 |
| | 2020 | 2019 | 2018 |
| Activos totales | 69.631.713 | 67.535.718 | 75.658.668 |
| Inversión en activos financieros | | | |
| Pasivos operativos | 69.631.713 | 67.535.718 | 75.658.668 |
| | 2020 | 2019 | 2018 |
| Activos operativos | 114.281.565 | 121.816.781 | 130.535.022 |
| Pasivos operativos | 69.631.713 | 67.535.718 | 75.658.668 |
| NOA | 44.649.852 | 54.281.063 | 54.876.354 |
| | 2020 | 2019 | 2018 |
| Ganancia después de impuesto | 7.178.539 | 11.381.386 | 13.744.011 |
| NOA | 44.649.851 | 54.281.063 | 54.876.354 |
| RNOA | 16% | 21% | 25% |

Fuente. Autoria propia

En cuanto a los activos de Apple Inc., se trata de una empresa reconocida mundialmente por su innovación en tecnología y productos electrónicos. Los activos de Apple Inc. incluyen su infraestructura de manufactura, propiedad intelectual, inventario, efectivo y equivalentes de efectivo, entre otros.

Tabla 19 Analisis del Roce

| | 2020 | 2019 | 2018 |
|------|------|------|------|
| RNOA | 16% | 21% | 25% |
| FLEV | 38% | 29% | 31% |
| NEP | 144% | 118% | 130% |
| ROCE | -69% | -49% | -59% |

Fuente. Autoria propia

Análisis de ROCE

Comencemos con un análisis de rendimiento sobre activos netos (RNOA), comparemos el beneficio neto de nuestra empresa y sus activos con lo siguiente, sus inversores sabrán lo que hacemos y si estamos obteniendo beneficios de su bolsillo. Podemos ver que las ganancias de la empresa son mayores que sus activos, lo que significa que la empresa ha estado operando de manera rentable durante los últimos años. Es visible en el crecimiento anual, ya sea del 5% o del 4%, este aumento significativo ya es visible. (FLEV) Apalancamiento variable o financiero, podemos decir que es el capital de la deuda (o pasivo) que tenemos hasta el momento, lo miramos a través del lente de dónde vamos a invertir o la deuda que hemos adquirido para invertir. A través de eso podemos ver una descripción general de la deuda que tiene nuestra empresa, así como de nuestro capital, y a través de eso podemos ver qué tan bueno o malo es ese apalancamiento. Unos años puede aumentar y otros puede disminuir dependiendo de eso puede ser bueno o malo para nosotros. La ratio de endeudamiento (NEP) nos dice cuánta deuda tenemos y cuánta deuda tiene nuestra empresa. Utilizándolo podemos calcular cuánto ha mejorado o empeorado nuestro negocio. Se puede decir que durante 2018-2019 la deuda fue baja y a partir de 2019-2020 nuestra deuda aumentó y podemos concluir que nuestra empresa tiene deudas altas. Ya con todas estas variables (ROCE) o retorno total para el accionista, con esto veremos la capacidad de nuestra empresa de obtener buenos beneficios a medida que la empresa crece, pero también influyendo, podemos decir que este periodo fue menos de pandemia. - tuvo un rendimiento menor que otros años, pero aun así fue rentable y ha mejorado en los años posteriores a la pandemia.

Calculan nuevamente el Costo del Patrimonio, pero esta vez considerando el nivel de apalancamiento de la empresa sujeta a análisis. Pueden tener en cuenta la beta correspondiente de la base de datos y aplicar la siguiente expresión:

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

La prima de riesgo de mercado puede obtenerse de la base de datos del profesor Damodaran. Considere la prima de riesgo sobre los TBonds de los últimos diez (10) años. Además, comparen la beta de la industria con la beta de la empresa, ¿qué puede estar suscitando tales diferencias?

Tabla 20

Costo del patrimonio

| | |
|-------------------------------|--------|
| $K_e = R_f + (R_m - R_f) * B$ | |
| Rf | 4,22% |
| Rm | 16,40% |
| B | 1,23 |

Fuente. Autoria propia

El costo del patrimonio es el rendimiento esperado por los inversores que han invertido en acciones de una empresa. Está relacionado con el riesgo percibido de dicha inversión. El beta apalancado es una medida de la sensibilidad de los retornos de una acción en relación con los movimientos del mercado, teniendo en cuenta el nivel de endeudamiento de la empresa.

Tabla 21

Apalancado el Beta

| | 2022 | 2021 | 2020 |
|-------------------|-------------|-------------|--------------|
| Deudas | 302.083.000 | 287.912.000 | 258.549.0000 |
| Patrimonio | 50.672.000 | 63.090.000 | 65.339.000 |
| Tasa de impuestos | 33% | 32% | 32% |
| Bu | | 1,23 | |
| Beta apalancado | 1,92 | 1,81 | 1,68 |

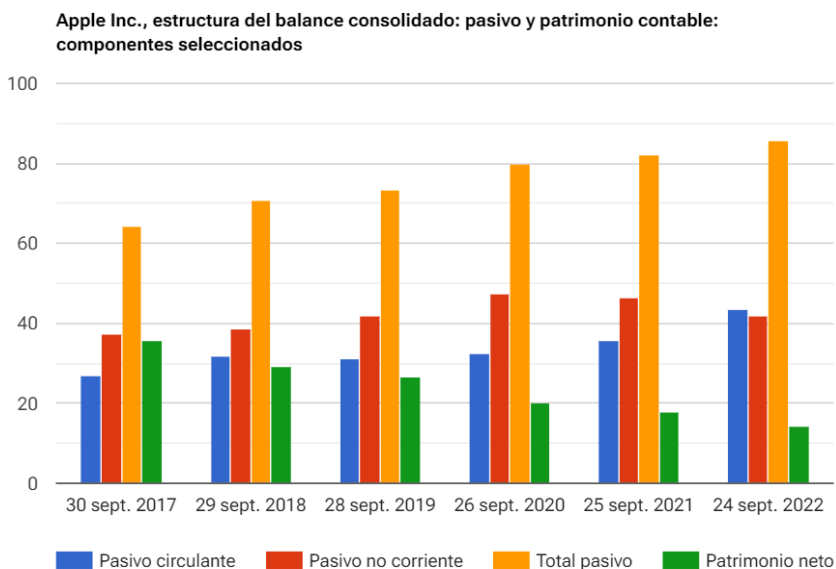
Fuente. Autoria propia

Se puede observar que el factor de riesgo de la empresa es mayor que 1, $\beta=1,23$, $\beta=1.47$ para la industria a la que pertenece la empresa, se trata de la industria para la producción y exploración de petróleo y gas debido a esta volatilidad mercado ya que las tasas de interés pueden subir o bajar según las ganancias durante un período de tiempo la determinación, además de otros aspectos como la política, el medio ambiente, la economía e incluso la salud, como la pandemia de coronavirus.

También nos permite determinar que el ROI de la empresa es muy similar al ROI del mercado, es decir que el retorno promedio de sus inversiones administradas es muy similar a lo que ofrece el mercado, permitiendo a la empresa mantenerse en línea con el ROI del mercado, consecuentemente, los inversores exigen y ofrecen lo que exige el mercado.

Figura 4

Estructura del balance consolidado



Fuente. Autoria propia

Realizan el cálculo del costo promedio ponderado de capital (WACC), a partir del costo de la deuda, la estructura de capital y el costo del patrimonio. Sumado a esto, indagan cuales son las principales fuentes de financiación de la empresa, ya sean instituciones financieras, instrumentos de deuda, acciones preferentes, etc. Evalúan el posible impacto que pueden tener dichas fuentes sobre el WACC.

Análisis de WACC

Ya con el cálculo del WACC podemos confirmar que nuestro flujo de caja hay que descontarlo a los inversores un 7,7% para que el año que viene podamos invertir este dinero en hacer nuestro negocio más rentable y por tanto nosotros también seremos más rentables.

Análisis ROCE vs WACC

En nuestro caso, cuando comparamos el ROCE con el WACC, vemos una disminución significativa en el valor de la empresa. Por lo tanto, necesitamos mejorar la rentabilidad y eficiencia de nuestra empresa, aumentar el valor general de nuestros productos y observar cómo otras empresas del mercado afectan nuestros productos, para que podamos mejorar nuestro negocio y obtener más ganancias. Teniendo esto en cuenta, la inversión requiere de los cimientos financieros y económicos de la empresa, por lo que podemos considerar el costo de capital para obtener el rendimiento mínimo requerido por el inversor, y para aumentar el WACC, los bonos deben aumentar y el índice aumentará (KE), provocando un aumento del WACC. Teniendo esto en cuenta, también necesitamos realizar cambios en el ROCE para que nuestra empresa obtenga más valor en el mercado.

Comparen el nivel de endeudamiento de la empresa analizada, respecto de otras de la misma industria y en la misma región donde opere la empresa. Evalúen que implicaciones pueden tener esas diferencias y que las pueden estar motivando. Adicionalmente, considere la

calificación crediticia en dicho análisis, en caso de que la empresa haya emitido bonos corporativos en el mercado de capitales.

Comparación el nivel de endeudamiento

Tabla 22

Nivel de endeudamiento

| Empresa | Apple Inc. | Sony | Motorola |
|------------------------|------------|-------|-----------|
| Nivel de Endeudamiento | 181,31% | 59,3% | 1.934,72% |

Fuente. Autoría propia

Al analizar el ratio de endeudamiento NEP el cual nos muestra el peso de financiación ajena por sus recursos propios, tomando este indicador podemos ver que la empresa durante el último trimestre presenta un endeudamiento del 181.31% los cual nos deja ver que la empresa presenta un alto nivel de endeudamiento.

Para la empresa Sony Group Corp se logró evidenciar que el nivel de endeudamiento es del 59.3%.

Para la empresa Motorola Solutions Inc se evidencia un nivel de endeudamiento del 1.934,72% .

Como se puede ver la empresa con menor endeudamiento es Sony y le sigue Apple la cual si mantiene un endeudamiento grande, pero en el caso de Motorola se ve un incremento más abultado esto se debe a que esta empresa no cuenta con una gama tan amplia como la de Sony o Apple, Sony es la empresa que tiene más bajo el nivel de endeudamiento puesto que cuenta con una gama bastante amplia de productos, motorola si está demasiado endeudado puesto que desde

el inicio de la pandemia hasta hoy en día tuvo que incurrir en apalancamientos financieros muy altos los cuales los hicieron endeudarse más de la cuenta

Tabla 23

Análisis del WACC

| | 2022 | 2021 | 2020 |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|
| D = valor de la deuda | 302.083.000 | 287.912.000 | 258.549.000 |
| E = fondos propios | 50.672.000 | 63.090.000 | 65.339.000 |
| Wd | 0,38 | 0,29 | 0,31 |
| We | 0,62 | 0,68 | 0,69 |

Fuente. Autoria propia

Calificación crediticia

La agencia de calificación Moody's elevó el martes la calificación crediticia a largo plazo de Apple Inc. a "AAA" con perspectiva estable, citando la "excepcional liquidez" del fabricante del iPhone y sus sólidos beneficios.

Esta compañía se ha financiado con la emisión de bonos y las diferentes inversiones de accionistas que buscan invertir el dinero en esta empresa para así mejorar su capital y sus ingresos

Análisis del GAO, GAF y GAT

Análisis del Grado de Apalancamiento Operativo (GAO) respecto del Grado de Apalancamiento Financiero (GAF) y el Grado de Apalancamiento Total (GAT). Evalúe el efecto que tienen las decisiones para conformar economías de escala y de acceder a recursos externos sobre el desempeño del negocio. Adicionalmente, incluya un análisis del ratio de cobertura a intereses.

Tabla 24

Apalancamiento operativo GAO

| | 2022 |
|------------------------------------|-------------|
| Ventas | 394.328.000 |
| Costo variable | 223.546.000 |
| Margen de contribución | 170.782.000 |
| Costos y gastos fijos de operación | 51.345.000 |
| Utilidad operacional | 119.437.000 |

Nota. Lopez, A. Gomez, C. Garzon, E (2023) Presentación de Diagnóstico Financiero y Bursátil

de Apple

El GAO muestra cómo los costos fijos y variables afectan al resultado de una empresa y su capacidad para incrementar sus beneficios.

Podemos ver que la empresa cuenta con un GAO del 1,43 lo que nos deja ver que tiene una estructura de costos más equilibrada y tiene una menor exposición a los riesgos financieros.

Tabla 25*Grado de apalancamiento financiero GAF*

| | 2022 |
|------------------------------------|-------------|
| Ventas | 394.328.000 |
| Costo variable | 223.546.000 |
| Margen de contribución | 170.782.000 |
| Costos y gastos fijos de operación | 51.345.000 |
| Utilidad operacional | 119.437.000 |
| Interés | 334.000.000 |
| Utilidad de impuestos | 119.103.000 |
| Impuestos | 19.300.000 |
| Utilidad después de impuestos | 99.803.000 |

Nota. López. Gómez. Garzon,E (2023) Presentación de Diagnóstico Financiero y Bursátil de

Apple

Es una medida de cómo el nivel de endeudamiento de una entidad le permite aumentar la rentabilidad que obtiene de su operación.

Al manejar un GAF de 1 significa que es neutro, con esto si los ingresos aumentan los beneficios también de la misma manera si los ingresos disminuyen también disminuirán los beneficios.

Grado de Apalancamiento Financiero Total (GAT)

Se define como el uso potencial de los costos fijos, tanto operativos como financieros, para incrementar los efectos de los cambios en las ventas sobre las ganancias por acción de la empresa.

Tabla 26*Ratio de cobertura de intereses*

| | 2020 | 2021 | 2022 |
|---|------------|-------------|-------------|
| Utilidad antes de intereses e impuestos | 67.091.000 | 109.207.000 | 119.103.000 |
| Intereses | 9.689.000 | 14.527.000 | 19.300.000 |
| CI | 6,93 | 7,52 | 6,17 |

Nota. Bejarano, L. Bustamante, J (2023). Diagnóstico Financiero y Análisis Bursátil de Apple

Inc.

Podemos ver que el ratio de cobertura de intereses refleja un buen potencial con lo cual la compañía tiene una capacidad muy alta de cancelar y sellar todas sus deudas y obligaciones, en estos momentos la empresa se encuentra con una estabilidad económica la cual nos da a saber que puede cancelar y finalizar con todas sus obligaciones.

Consulte la estructura financiera de empresas similares en el sector y los medios de financiación que se están utilizando. Identifique nuevas alternativas a través de las cuales la empresa puede financiarse, considerando los potenciales beneficios que podrían obtenerse, así como los riesgos. Se sugiere un esquema de cuadro comparativo, con al menos tres (3) casos comparables.

Tabla 27*Cuadro comparativo*

Los valores de la siguiente tabla se tomaron en millones de USD

| Cuadro comparativo | Apple | Sony | Motorola |
|------------------------|---------|------------|----------|
| Activos totales | 335.038 | 218.928,22 | 12252 |
| Pasivos totales | 274.764 | 171.767,55 | 11901 |
| Patrimonio neto | 60.274 | 47.160,67 | 351 |
| Margen de utilidad | 24,68% | 7,28% | 15,71% |
| Nivel de endeudamiento | 181,31% | 59,30% | 1934,72% |

Fuente. Autoría propia

Estructura de capital: La estructura de capital de Apple Inc. se compone principalmente de fondos propios y deuda. La empresa ha mantenido una sólida posición financiera con un enfoque predominante en los fondos propios. Esto se refleja en su balance general, donde los fondos propios representan una parte significativa de su estructura de capital.

Costo de la deuda y de los fondos propios: Apple Inc. ha sido capaz de aprovechar su fortaleza financiera y posición en el mercado para obtener préstamos a tasas de interés favorables. El costo de la deuda de la empresa es relativamente bajo en comparación con otras compañías del sector tecnológico. Por otro lado, Apple también ha sido aclamada por su capacidad para generar rendimientos atractivos para los accionistas, lo que se refleja en un costo de los fondos propios más alto debido a la expectativa de mayores retornos para los inversionistas.

Política de dividendos: Apple Inc. ha implementado una política de dividendos estable y creciente, entregando una porción de sus ganancias a sus accionistas. A lo largo de los años, la empresa ha incrementado consistentemente los dividendos pagados, brindando confianza a los inversionistas sobre su compromiso con la generación de valor a largo plazo.

Crecimiento sostenible: Apple Inc. ha demostrado un crecimiento sostenible durante muchos años, impulsado por su capacidad para innovar y lanzar productos exitosos. La empresa ha diversificado su oferta de productos y servicios, expandiéndose más allá de sus productos emblemáticos, como el iPhone y el iPad. Esto ha contribuido a su crecimiento continuo y a su capacidad para mantenerse relevante en un entorno tecnológico en constante evolución.

Apalancamiento de las oportunidades de inversión: Apple Inc. ha utilizado su posición financiera sólida y su éxito en generar flujos de efectivo para buscar oportunidades de inversión tanto internas como externas. La empresa ha invertido en investigación y desarrollo para impulsar la innovación y el lanzamiento de nuevos productos. Además, Apple ha adquirido empresas estratégicas para complementar su cartera de productos y expandir su alcance en diferentes mercados.

En resumen, Apple Inc. ha demostrado una estructura de capital sólida, un costo de la deuda favorable y una política de dividendos estable. Su crecimiento sostenible y su capacidad para aprovechar las oportunidades de inversión han sido fundamentales para mantener su posición líder en la industria tecnológica.

Hasta el momento, Apple ha mantenido un PER relativamente alto, lo que sugiere que los inversores tienen altas expectativas de crecimiento para la empresa. Sin embargo, esto no necesariamente significa que la acción esté sobrevalorada, ya que Apple ha demostrado consistentemente buenos resultados financieros en el pasado.

En cuanto al PEG, es importante considerar que Apple ha experimentado un crecimiento sólido en los últimos años, especialmente impulsado por su división de servicios y su enfoque en productos innovadores. Aunque es posible que el PEG varíe según las previsiones de crecimiento de los beneficios, hasta ahora Apple se ha mantenido en un rango de PEG favorable.

Es fundamental recordar que estos índices son solo herramientas para evaluar la relación entre el precio de la acción y las expectativas de generación de beneficios. Otros factores como la competencia, la situación económica global y la estrategia de la empresa también deben ser considerados.

Análisis de la política de dividendos adoptada por Apple Inc en los últimos cinco años y las implicaciones que ha tenido en la cotización de la acción en los mercados financieros. En primer lugar, es importante mencionar que Apple ha tenido una política de dividendos en crecimiento durante los últimos años. En el año 2016, la empresa inició su programa de recompra de acciones y aumentó su dividendo en un 10%. Desde entonces, Apple ha incrementado continuamente sus dividendos anuales.

Para evaluar el impacto de esta política en la cotización de la acción, podemos considerar el indicador de rentabilidad por dividendo o Dividend Yield. Este indicador se calcula dividiendo el dividendo anual por acción entre el precio actual de la acción y multiplicando el resultado por 100 para obtener un porcentaje.

El Dividend Yield muestra la relación entre los dividendos que paga una empresa y el precio de su acción. Una alta rentabilidad por dividendo puede indicar que los inversores están dispuestos a pagar más por la acción debido a los dividendos atractivos que ofrece. Durante los últimos cinco años, Apple ha mantenido un Dividend Yield relativamente estable y atractivo en comparación con otras empresas del sector tecnológico. Esto indica que, en general, los inversores encuentran atractiva la política de dividendos de Apple y están dispuestos a invertir en sus acciones.

La política de dividendos de Apple ha sido bien recibida por los inversores, ya que la empresa ha logrado combinar el pago de dividendos con inversiones estratégicas y recompras de

acciones. Esta combinación ha permitido a Apple mantener una saludable posición financiera y reinvertir en su crecimiento futuro.

Es importante tener en cuenta que la política de dividendos puede variar en respuesta a cambios en la situación financiera de la empresa, sus planes de inversión y otros factores relevantes. Por lo tanto, es recomendable seguir monitoreando los comunicados de la empresa para estar al tanto de cualquier cambio en su política de dividendos.

identificar algunas de las variables relacionadas con los mercados financieros internacionales que pueden impactar los resultados de Apple Inc. Estas variables podrían incluir:

Tipo de cambio: Las fluctuaciones en los tipos de cambio pueden afectar los ingresos y costos de Apple en diferentes regiones del mundo.

Tasas de interés: Las variaciones en las tasas de interés pueden influir en los costos de financiamiento de la empresa y en la demanda de sus productos en diferentes países.

Precios de los commodities: Apple utiliza diversos componentes y materiales en la fabricación de sus productos, por lo que los cambios en los precios de los commodities, como el petróleo o los metales, pueden impactar sus costos de producción.

En cuanto a los instrumentos de cobertura utilizados por Apple para gestionar estos riesgos, es posible que la empresa recurra a estrategias como:

Contratos forward: Apple podría utilizar contratos forward para fijar un tipo de cambio específico en una fecha futura, asegurando así el valor de sus ingresos o pagos en moneda extranjera.

Derivados financieros: La empresa también puede emplear derivados financieros, como opciones o futuros, para protegerse contra movimientos adversos en los precios de los commodities o las tasas de interés.

Diversificación geográfica: Apple ha diversificado su presencia global, estableciendo operaciones en diferentes países. Esto permite mitigar los riesgos cambiarios al tener ingresos en múltiples monedas.

En cuanto a alternativas adicionales en el mercado financiero que Apple podría considerar, se podrían mencionar:

Seguros de cambio: Los seguros de cambio son contratos que brindan protección contra fluctuaciones en los tipos de cambio. Apple podría utilizar este instrumento para cubrir riesgos cambiarios de manera más flexible.

Opciones de compra y venta: Apple podría considerar el uso de opciones de compra y venta en divisas o commodities para obtener flexibilidad adicional en la gestión de riesgos.

Conclusiones

En conclusión, se identificó que Apple Inc. utiliza diversas fuentes de financiamiento, entre las cuales se destacan la emisión de bonos corporativos, préstamos bancarios y líneas de crédito. Estas fuentes de financiamiento le permiten a la empresa obtener los recursos necesarios para financiar sus inversiones y proyectos de manera eficiente.

Desde el punto de vista de los beneficios, el uso del apalancamiento financiero permite a Apple Inc. aprovechar oportunidades de crecimiento sin tener que utilizar toda su liquidez en el corto plazo. Además, el apalancamiento financiero puede generar beneficios fiscales al deducir los intereses pagados sobre la deuda.

Sin embargo, también se identificaron riesgos asociados a las fuentes de apalancamiento financiero utilizadas por la empresa. Estos riesgos incluyen el aumento de los costos financieros, la exposición a cambios en las tasas de interés y la posibilidad de no poder cumplir con los pagos de la deuda en caso de una situación financiera desfavorable.

En términos de comparación, se observó que las fuentes de financiamiento utilizadas por Apple Inc. presentan diferencias en cuanto a costos, plazos y condiciones. Esto significa que la empresa puede elegir la fuente de financiamiento que mejor se ajuste a sus necesidades y objetivos financieros.

En relación con el impacto en la rentabilidad y solvencia de la empresa, se concluye que el uso adecuado del apalancamiento financiero puede contribuir positivamente a la rentabilidad de Apple Inc., siempre y cuando la empresa pueda generar ingresos suficientes para cubrir los costos financieros.

Finalmente, se recomienda a Apple Inc. seguir evaluando constantemente las oportunidades y riesgos asociados al uso del apalancamiento financiero, diversificar las fuentes

de financiamiento y mantener un nivel adecuado de endeudamiento que no comprometa la solvencia de la empresa.

Recomendaciones

La principal recomendación es acrecentar el cálculo para el crecimiento de resientes productos. Fuentes de tecnología y incremento de convenientes tecnologías que le permitan sostener diferentes puntos de vistas de liderazgo en términos de fiabilidad y producto.

Se recomienda conservar los artículos promocionales. Mantener la recuperación de su marca sin dejar decaerla en el mercado seguir aumentando su producción con nuevas tecnologías para así poder hacer un aumento significativo consiguiendo un contrato con una nueva empresa innovadora de equipos de alta calidad. Para así llevar la tecnología innovadora.

Desde el punto de vista financiero, se recomienda reducir la base de financiación a largo plazo debido a es probable que esto aumente la rentabilidad esperada entre 2023 y 2025.

Para crecer y participar en mercados internacionales, trate de determinar el alcance del estudio. en el mercado para determinar el crecimiento potencial de las ventas en 2023-2025

Referencias Bibliográficas

- 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>
- Hernández, A. M. (2022). Diagnóstico Financiero de la Empresa The Walt Disney-arbol de rentabilidad. <https://repository.unad.edu.co/bitstream/handle/10596/49937/1fimbacuanq.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- 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>
- 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>