

Apple Inc. SEC (Form 10-K)

Subtítulo	Fuente de datos
Análisis de estados financieros	SEC EDGAR – Form 10-K (US GAAP)
Autor	Periodo Analizado
Anival Augusto Orbegoso Orduña	2016-2025

Principales conclusiones

Durante el período analizado, los ingresos de Apple registraron una tasa de crecimiento promedio cercana al **7 %**, superando el crecimiento del costo de ventas. Este desempeño refleja una **mejora en la eficiencia operativa** y una adecuada gestión de costos. Asimismo, se observa un incremento sostenido en la participación del **segmento de Servicios** dentro de los ingresos totales, lo cual está estrechamente vinculado al fortalecimiento del ecosistema de la compañía y a su capacidad para **monetizar su base instalada de usuarios**.

En este contexto, el **iPhone** continúa siendo el principal generador de ingresos, representando aproximadamente **50 % del total**, con una trayectoria de crecimiento sostenida que evidencia la **solidez y resiliencia del modelo de negocio**. No obstante, se identifican riesgos potenciales asociados a posibles disruptpciones en la cadena de suministro, particularmente vinculadas a componentes como **memoria RAM y almacenamiento**, las cuales podrían ejercer presión sobre los costos durante el corto y mediano plazo, especialmente hacia 2026.

En cuanto a la rentabilidad, tanto el **margin operativo** como el **margin neto** muestran una **tendencia creciente desde 2020**, lo que indica que la compañía logró sostener y mejorar su nivel de ingresos incluso en un entorno adverso como el generado por la pandemia, evidenciando una alta capacidad de adaptación operativa.

Respecto a la estructura de pasivos, Apple incrementó su nivel de endeudamiento en un contexto históricamente favorable de tasas de interés bajas. Sin embargo, a partir de 2022 se observa una **reducción progresiva del pasivo**, consistente con el cambio en el entorno monetario y una estrategia de fortalecimiento de su posición financiera.

En relación con los indicadores de rentabilidad, el **ROE** alcanzó un nivel significativamente elevado, situándose en **1.51 en el reporte anual de 2025**, lo que refleja un aumento sustancial en la rentabilidad para los accionistas. Por su parte, el **ROA** se mantiene en niveles estables con una tendencia ligeramente creciente, lo que evidencia una **mejora en la eficiencia en el uso de los activos**.

En términos generales, durante el período **2016–2025**, Apple presenta un **desempeño financiero sólido**, caracterizado por el fortalecimiento de sus ratios de rentabilidad y una estructura financiera más eficiente, en línea con el contexto reciente de tasas de interés. No obstante, persisten desafíos relevantes, tales como el impacto del aumento de precios de insumos clave (RAM y almacenamiento), posibles presiones sobre los precios finales de los productos, riesgos geopolíticos asociados a políticas comerciales e impuestos, y el grado de éxito de la estrategia de **diversificación productiva hacia India**.