

Fuente: Academia, UDLAP

Fecha: 1 de diciembre, 2016.

Apple y los flujos de efectivo

Autor: Mtro. Francisco Javier Calleja Bernal, Profesor de tiempo completo del Departamento Finanzas y Contaduría UDLAP.

El Estado de Flujos de Efectivo fue cobrando importancia desde su aparición, pero en los últimos años se ha convertido en un instrumento esencial para diagnosticar el buen o mal funcionamiento de las empresas y el caso de Apple no es la excepción.

Durante los pasados tres años, podían utilizarse las cifras de Apple para ejemplificar un impecable manejo financiero. Los recursos generados por la operación fueron de un poco más de 45,000 millones de dólares en 2012, 53,666 millones en 2013, 59,713 en 2014 y culminaron su tendencia alcista en 2015 con 81,266. Pero durante este año han comenzado a circular las críticas en relación a que la empresa, tras la muerte de Steve Jobs, realmente no ha hecho el lanzamiento de ningún producto trascendental y que la inercia en que la dejó el genio tarde o temprano terminaría. El Estado de Flujos de Efectivo es reflejo inexorable de ello, ya que en 2016 los recursos generados por la operación son de tan solo 65,824 millones de dólares, un 81% de lo logrado el año anterior. La utilidad neta, principal integrante de los recursos generados por la operación, ha seguido una tendencia paralela a ellos y en 2016 es de 45,687 millones de dólares, un 86% de la obtenida el año anterior.

Un signo especial de alarma es que la razón recursos generados por la operación entre pasivo a corto plazo que, para algunos académicos estadounidenses es un excelente modo de predecir problemas para una empresa, muestra un sensible deterioro en Apple, en 2013 fue 1.23, en 2014 bajó a 0.94, en 2015 mejoró un poco a 1.01, hasta llegar en 2016 a 0.83.

Los recursos utilizados en la inversión llaman también la atención, ya que han sido francamente erráticos, pasando de casi 45,000 millones de dólares en 2012, a 33,774 millones en 2013, 22,579 en 2014, 56,274 en 2015 y 45,977 en 2016. Lo grave es que los incrementos de los dos últimos años no se ven reflejados en el gran producto que el público está esperando.

Los recursos utilizados en el financiamiento han fluctuado pero se han mantenido dentro de un rango entre 37,000 y 16,000 millones de dólares demostrando que no está ahí el problema.

Para nadie es un secreto que la gran influencia de Jobs se dejaba sentir en las finanzas también y que la rentabilidad de su empresa fue una de sus preocupaciones en sus últimos años y el haber dejado como director ejecutivo (CEO, Chief Executive Officer) de Apple a Tim Cook lo demuestra. Lamentablemente se necesita no sólo pulcritud y disciplina financiera, sino creatividad y esa parece que ya no está en la empresa.

Se dice que más tiene el rico cuando empobrece que el pobre cuando enriquece, Apple es un rico que está empobreciéndose, tal vez por ello es más difícil para quienes están dentro de la empresa verlo y solucionarlo.

Acerca del autor: Contador Público con estudios de Maestría en Administración y candidato a Doctor en Educación. Con más de 40 años de experiencia docente y profesional en contabilidad, costos, análisis financiero y auditoría. 291 cursos impartidos en diversas universidades, de los cuales el 88% ha sido a nivel licenciatura y el resto en maestría. 194 módulos de diplomado impartidos a personal de diversas empresas. Autor de los libros "Contabilidad 1", "Costos" y "Contabilidad Administrativa" con editorial Pearson. Articulista en diversos periódicos y autor de su propio blog "Visión Financiera". Coordinador de las materias Contabilidad Financiera, Contabilidad de Costos, Análisis de Costos y Contabilidad Gerencial.

Tags: Apple, flujos de efectivo, manejo financiero, de Steve Jobs, Mtro. Francisco Javier Calleja Bernal, Departamento Finanzas y Contaduría, UDLAP.