

**Amazon.com, Inc. (AMZN)**

Yuli Andrea Gutierrez Peña

Tutor

Edwin Fernando Triana Castro

Universidad Nacional Abierta y A Distancia – UNAD

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

Contaduría Pública

2022

## Contenido

Introducción .....	6
Objetivos .....	7
General .....	7
Específicos .....	7
Amazon.com, Inc. (AMZN) .....	8
Planteamiento del problema .....	8
Justificación .....	9
Marco Conceptual .....	11
Liquidez .....	11
Rentabilidad .....	11
Endeudamiento .....	11
Metodología propuesta.....	12
Tipo de estudio.....	12
Diseño de investigación .....	12
Diagnóstico de la situación financiera a corto plazo y largo plazo.....	13
Indicadores financieros de Amazon.com, Inc. (AMZN) .....	14
Indicador de Liquidez .....	14
Razones de Rentabilidad .....	14
Razones Financieros de Apalancamiento o Deuda.....	15
Apalancamiento Financiero .....	15

Rentabilidad del patrimonio ROE.....	15
Rentabilidad sobre la inversión ROA .....	16
Rentabilidad sobre la inversión ROCE .....	17
Capital (WACC) .....	17
Conclusiones .....	19
Referencias Bibliográficas .....	20

## Indicé de Tabla

Tabla 1. Indicador de Liquidez Año 2019-2020-2021 (Autoría Propia). .....	13
Tabla 2. Indicador de Rentabilidad Año 2019-2020-2021 (Autoría Propia) .....	15
Tabla 3. Indicador de Apalancamiento o deuda Año 2019-2020-2021 (Autoría Propia).....	15
Tabla 4. ROE Año 2019-2020-2021 (Autoría Propia).....	15
Tabla 5. ROA Año 2019-2020-2021 (Autoría Propia) .....	16
Tabla 6. ROCE Año 2019-2020-2021 (Autoría Propia).....	17

## Indicé de Figura

Ilustración 1 WAAC Año 2021 .....	17
-----------------------------------	----

## **Introducción**

El presente trabajo tiene como fin la visualización y comercialización de ventas, contemplando los beneficios económicos y sostenibles de las acciones de una empresa la cual cotice en la bolsa de valores, la empresa seleccionada debe ser, una organización reconocida a nivel global y la cual permita obtener información pública y de fácil acceso.

De acuerdo a lo mencionado, en el presente trabajo se seleccionó la empresa Amazon.com, Inc. (AMZN), la cual actualmente es una de las más reconocidas no solo por su nombre sino por sus múltiples y diversificados mercados en los cuales tiene presencia, por ello se realiza la investigación de información financiera contemplando los últimos 3 años, adicional se identifican aquellas características las cuales la hacen ser número uno en el mundo.

Adicional se toman como referencias a la información financiera de la empresa seleccionada, aquellos indicadores que permiten conocer el estado de la situación de la compañía, y con la cual se pueden proyectar y especular costos, gastos y a futuro como se posicionara Amazon.com, Inc. (AMZN).

## **Objetivos**

### **General**

De acuerdo a la empresa seleccionada Amazon.com, Inc. (AMZN) se proyecta realizar el respectivo diagnóstico financiero, en el periodo comprendido 2019, 2020 y 2021, en base al análisis de información financiera e interpretación de indicadores financieros, esto teniendo en cuenta que se busca conocer su situación y plantear recomendaciones pertinentes con el fin de recibir beneficios.

### **Específicos**

Conocer la situación financiera de la empresa por medio de interpretación de los diferentes indicadores financieros.

Conocer e investigar la empresa Amazon.com, Inc. (AMZN), con el fin de conocer a fondo las actividades bajo la cual afrontan y asisten el mercado para ser una empresa sostenible y funcional que cumpla con el objeto de la compañía.

Realizar analisis que permitan conocer a nivel económico, estratégico con el cual son competitivos en el mercado.

Analizar el estado actual de la situación financiera y económica de Amazon.com, Inc. (AMZN) y la capacidad con la cual asumen sus obligaciones y manejan las actividades y recursos con el cual se busca cumplir el objetivo de la empresa.

## **Amazon.com, Inc. (AMZN)**

### **Planteamiento del problema**

Amazon.com, Inc. (AMZN) es una empresa estadounidense la cual abarca varios campos de acción en el mercado, como lo son el comercio electrónico minorista con productos de consumo y manejo de suscripciones en Latinoamérica y a nivel mundial, de igual forma es una compañía que no solo comercializa sus propios productos, sino que da el manejo de las ventas de terceros que a través de ellos ejercen el comercio.

En la actualidad Amazon.com, Inc. (AMZN), es una empresa consolidada desde sus inicios en el año 1995, siendo de los más importantes en el mercado, por ende y por medio de los estados financieros los cuales proporcionan información del estado actual de la empresa en un período de tiempo determinado, así mismo el de las operaciones realizadas en periodos anterior, es por ello que el análisis a realizar en el presente trabajo permitirá visualizar, conocer en la actualidad la compañía y de su posición financiera y de esta forma poder proyectar a futuro la posición de la empresa de la financiera de la misma.

Para el presente análisis se toma como información principal para el desarrollo del análisis Financiero y de esta forma poder determinar si la empresa genera valor o no, teniendo en cuenta que es una empresa multinacional y está presente en varios sectores siendo una de las más grandes compañías y de las más destacadas en la bolsa de valores Internacional, es por ello que se realizara el estudio y análisis de los estados financieros, de los periodos anuales 2019, 2020 y 2021 exportados desde la página web Yahoo! Finance.

De acuerdo al panorama e importancia de poder determinare e identificar desempeño de la compañía y conocer en su mayoría los procesos, con ellos se busca, crear técnicas de acción de mejoras enfocados a optimizar los recursos de la compañía.

Teniendo en cuenta lo anterior y de acuerdo a todo lo mencionado, con la ejecución y elaboración del presente proyecto se pretende obtener respuesta al siguiente interrogante ¿Por qué pensar en invertir en las acciones e inversiones de Amazon.com, Inc. (AMZN)? ¿Teniendo en cuenta la situación financiera de la empresa basados en los estados financieros de los periodos 2018, 2019 y 2020?, en base a los indicadores de liquidez, gestión del circulante y demás que se piden a través de la elaboración del presente trabajo, ¿Qué se puede diagnosticar? Y como se puede definir la situación actual de la compañía.

### **Justificación**

Elegí para la elaboración del presente trabajo, la empresa Amazon.com, Inc. (AMZN), teniendo en cuenta que es una empresa la cual cuenta con reconocimiento a nivel mundial, y en lo que precede a su historia es una compañía muy completa la cual cuenta con participación en varios mercados que la ejemplifican como una de las empresas con más diversificaciones de sus actividades e ingresos, la industria en la cual ejerce su actividad es básicamente el Comercio electrónico, minorista y alojamiento web, hasta el año 2019 sus ingresos estaban alrededor de 280 a 552 Millos de Dólares, cuenta con un estimado de 1.1125.200 al año 2020, cuenta con más de 10 filiales a nivel mundial como A9.com, Amazon Web Services, Alexa Internet, Zappos.com, IMDb.com Inc., Twitch Interactive, Amazon Books, Amazon Game Studios, Amazon Lab126, Amazon Publishing, Amazon Robotics, Amazon Studios, Audible, Body Labs, Book Depository, Box Office Mojo, Digital Photography Review, Goodreads, Graphiq, Ring Inc., Whole Foods Market, Woot, Diapers.com, Amazon Prime Video, Sqrll, Double Helix Games, Amazon Logistics, Amazon Air, Amazon Logistic Prague, Amazon Europe Core, Amazon Czech Republic Services, Amazon University Esports, Amazon Prime Air, Souq.com, Amazon Technologies, MGM Holdings, así mismo y de acuerdo a lo que se ha

indagado e investigado es una empresa enfocada en las nuevas ideas de tecnología y las nuevas eras, motivo más para que el presente trabajo se base en la empresa en mención.

Para dar respuesta y desarrollar el presente trabajo, resolviendo los interrogantes planteados, se basará en la información financiera la cual es depositada y publicada en la página publica de web internacional Yahoo Finance, donde se diagnosticarán y se ejercerán recomendaciones de los estados de resultados y balance general y flujo de efectivo de los años 2019, 2020 y 2021.

## **Marco Conceptual**

En el desarrollo del presente trabajo tendré en cuenta los conceptos básicos del marco conceptual desde la metodología de glosario, en el cual se mencionará los indicadores que se incoaran a trabajar y conceptos que serán implementaran.

### **Liquidez**

La liquidez se define como la capacidad de una empresa de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforme se vence (Gitman, 2000).

### **Rentabilidad**

La Rentabilidad se define: como la utilidad después de costos y gastos (Gitman 2000). Se define cuando la empresa tiene la posibilidad de generar utilidades o la capacidad detener activos fijos.

### **Endeudamiento**

Se define como aquellas deudas originalmente programadas a corto y largo plazo que pueden obtenerse de diferentes fondos (Weston, Copeland 1990).

## **Metodología propuesta**

### **Tipo de estudio**

En el presente trabajo se elabora un estudio de tipo descriptivo, el cual se basa en la investigación, descripción, análisis e interpretación de todos aquellos datos y valores que se van determinando con el cálculo de los diferentes indicadores financieros que se aplican a los datos financieros.

### **Diseño de investigación**

Basada en el tipo de estudio descriptivo, toda aquella información y datos a implementar y dar manejo, es de tipo secundaria debido a que toda la información ya es información verídica y la cual es de carácter público, así mismo son datos que suministra la empresa para que sea de carácter público el estado actual de la compañía, esta información permite que se den respuesta en base a ello a las preguntas planteadas para la elaboración del trabajo.

### Diagnóstico de la situación financiera a corto plazo y largo plazo

Para determinar y pronosticar un diagnóstico financiero, es algo complejo sin embargo a través de los cálculos y determinando las razones financieras e indicadores, se puede disponer de la información algo aterrizada y que nos permite ir mirando el estado actual de la situación financiera de la compañía, con el fin de elaborar un informe que nos permita reunir las debilidades, fortalezas, oportunidades y mejoras de las mismas, y desde ahí poder concluir si realizar inversiones y compra de acciones es un buen negocio y genera rentabilidad, ya sea a largo o corto plazo.

A partir de toda la información que se logra reunir, se debe proceder con la ejecución y elaboración de dicho análisis.

Seguido se procede con la evolución y conclusión de las mismas, dentro de las que tenemos como razones e indicadores financieras, liquidez, rentabilidad y gestión del circulante, entre otros.

<b>liquidez</b>	<b>Formula</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Razón Circulante	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	1.14	1.05	1.1
Prueba Acida	$\frac{\text{Act. Circulante} - \text{Inv.}}{\text{Pasivo Circulante}}$	0.91	0.86	0.86
Razón Efectivo	$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}}$	0.68	0.67	0.63
Capital de Trabajo	Activo Corr. - Pasivo C.	19,314,000	6,348,000	8,522,000

Tabla 1. Indicador de Liquidez Año 2019-2020-2021 (Autoría Propia)

## **Indicadores financieros de Amazon.com, Inc. (AMZN)**

### **Indicador de Liquidez**

Es el grupo de indicadores que permiten medir, diagnosticar la capacidad con la que cuenta la empresa para generar el suficiente dinero en efectivo, en ese orden de ideas hace referencia a que tan rápido los activos de una empresa se pueden lograr convertir en recursos monetarios, los cuales se usan para mostrar la solvencia y los recursos que posee una empresa.

Para la empresa en estudio, los resultados con respecto al indicador de Liquidez, reflejan que es una empresa muy consolidada, ya que se puede evidenciar en el primer indicador Razón Circulante, que para los años 2019, 2020 y 2021, el activo corriente cubre el pasivo o en pocas palabras la empresa está en la capacidad de cubrir las obligaciones a corto plazo.

Para el caso de la razón efectivo y capital de trabajo, la empresa evidentemente no cuenta con solidez para cubrir deudas, sin embargo, hay que tener en cuenta que Amazon, cuenta con un alto valor en sus activos que le permite cubrir dichas deudas, por ende, no todas las veces lo que se refleja dichos datos se puede simplificar hay que hacer un detallado de la empresa revisar sus estados financieros y así poder definir dicha razón, por ende después de las revisión e investigación de sus estados se evidencia que la empresa es totalmente capaz de cubrir sus inversiones y deudas a corto plazo.

### **Razones de Rentabilidad**

Hace referencia a la utilidad o ganancia generada dentro de un periodo determinado, siendo así que su definición se reduce a la capacidad con la que cuenta una inversión para que esta genere un beneficio.

<b>liquidez</b>	<b>Formula</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Margen de utilidad	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	7.1%	5.5%	4.1%
Rendimientos sobre Activos	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos totales}}$	7.9%	6.6%	5.1%
Rendimientos sobre el patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$	24.1%	22.8%	18.7%

*Tabla 2. Indicador de Rentabilidad Año 2019-2020-2021 (Autoría Propia)*

Adicional es una razón financiera con la cual se puede medir la eficiencia de la organización, y esto se refleja en la utilidad de la misma, por ende en el caso del Margen de Utilidad, se puede evidenciar para el año 2019 fue del 4.1% y para el año 2021 se estableció en 7.1%, en ese orden de ideas se puede decir que la empresa en mención ha venido presentando incrementos en el mercado y posicionando de manera muy reconocida.

### **Razones Financieros de Apalancamiento o Deuda**

<b>liquidez</b>	<b>Formula</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Deuda Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	0.671	0.709	0.724
Apalancamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$	2.042	2.439	2.630

*Tabla 3. Indicador de Apalancamiento o deuda Año 2019-2020-2021 (Autoría Propia)*

### **Apalancamiento Financiero**

#### **Rentabilidad del patrimonio ROE**

ROE = Utilidad Neta / Patrimonio

<b>ROE</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Utilidad Neta	33,364,000	21,331,000	11,588,000
Patrimonio	138,245,000	93,404,000	62,060,000
ROE	24.1%	22.8%	18.7%

*Tabla 4. ROE Año 2019-2020-2021 (Autoría Propia)*

El ROE (acrónimo de Return On Equity) o ratio de rentabilidad financiera, es de las ratios más empleadas por las empresas y los analistas financieros e inversores a nivel mundial ya que les permite medir la rentabilidad de una empresa.

Teniendo en cuenta lo anterior se puede decir que Amazon una empresa muy rentable, ya que en el 2021 cuenta con una rentabilidad del 24%, con más de \$33 millones de dólares de utilidad, por ende y con el conocimiento de los campos del mercado Ecommerce actual de Amazon se puede deducir que es una empresa que se espera crezca alrededor de 15% o más para el año 2022.

En general lo que nos indica el ROE para Amazon es que, por cada dólar invertido por los socios, ganaron para el año 2021, 0.24 centavos de dólar.

### **Rentabilidad sobre la inversión ROA**

ROA= Ingresos /Activos totales

<b>ROA</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ingresos	22,618,000	38,151,000	24,178,000
Activos Totales	420,549,000	321,195,000	225,248,000
ROA	5.4%	11.9%	10.7%

*Tabla 5. ROA Año 2019-2020-2021 (Autoría Propia)*

La rentabilidad de los activos o el ROA significa que esta ratio financiera el cual mide la capacidad de la empresa para generar ganancias. Teniendo en cuenta dos factores: Los recursos de propiedad de la organización y los beneficios netos obtenidos en el último ejercicio.

En otras palabras y mas resumido el ROA es el retorno sobre los activos, indicador de las ganancias producidas por los activos de la empresa “utilidad que recibe la organización por cada dólar invertido”.

En este caso se toma para el año 2021, que, por cada unidad de dólares invertida en los activos de la empresa, obtiene un retorno de 5.4 centavos o 0.054 dólares.

## Rentabilidad sobre la inversión ROCE

ROCE	2021	2020	2019
EBIT	39,960,000	25,825,000	15,576,000
Total Activos	420,549,000	321,195,000	225,248,000
Pasivo Corriente	142,266,000	126,385,000	87,812,000
ROCE	14.4%	13.3%	11.3%

Tabla 6. ROCE Año 2019-2020-2021 (Autoría Propia)

Cuando en la empresa hablamos del ROCE, estamos hablando del capital sobre el empleado, es decir la rentabilidad en función de todos aquellos recursos para empleados en obtener por la empresa.

Para este caso En el año 2021, la empresa Amazon obtuvo una rentabilidad sobre el capital de los empleados del 14%, siendo beneficioso y que genera un buen aumento sobre aquellos recursos.

## Capital (WACC)

Para el WAAC, teniendo en cuenta que es el costo promedio ponderado del capital, este indicador permite determinar los costos del capital y cuanto contribuye cada una de ellas.

El WACC o el costo promedio ponderado del capital de la empresa es del 6.89% el cual proviene de la suma ponderada de todos los costos de los recursos, patrimonio y deuda.

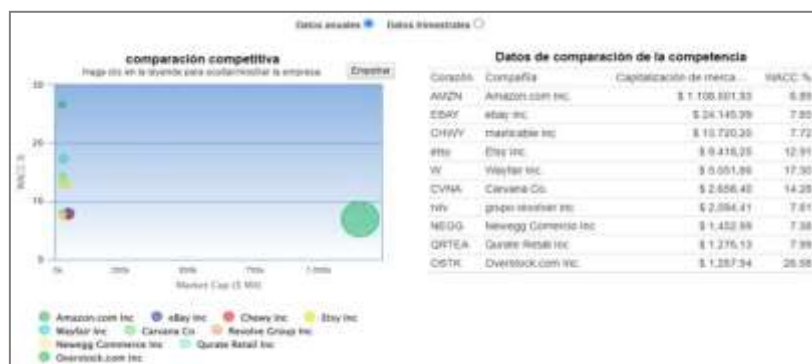


Ilustración 1 WAAC Año 2021

Tomado: WAAC Año 2021 (Tomado: <https://www.gurufocus.com/term/wacc/NAS:AMZN/WACC-/Amazoncom>)

En general y en el breve análisis realizado en el presente trabajo Amazon no solo es una empresa en un solo sector, la presencia de Amazon cuenta con las de 2 sectores, en los cuales permite que sea uno de los líderes del comercio electrónico, permitiéndole a futuro tener sucursales en América latina, países como Chile y Colombia, y otros países como lo son Bélgica entre otros.

A medida que se iba realizando el presente trabajo se evidencio que para el EBITDA de la empresa Amazon, el cual para el año 2021, cerro en \$59B de dólares, con un incremento del 22% con respecto al año inmediatamente anterior, esto permite deducir que la empresa cuenta con la capacidad necesaria para para generar beneficios.

si bien sabemos que Amazon no solo maneja un solo mercado electrónico sino también maneja filiales en las cuales puede suministrar todo tipo de programas, seria y demás televisivos, adicional maneja todo tipo de ventas de aparatos electrónicos, maneja bibliotecas de libros digitales y físicos, entre otros campos.

## Conclusiones

De acuerdo con los puntos inicialmente del presente trabajo se evidencia que es de vital importancia este tipo de análisis financiero los cuales nos permita dar fe si la empresa da como funcionalidad de beneficio y es una empresa rentable que a futuro me genere un beneficio.

Así mismo es un método por el cual podemos realizar la investigación indagación y determinación de cómo estamos en el mercado y como se puede mejorar para dar aprovechamiento de las instancias en cada una de las operaciones que la empresa desea realizar ya sea inversión etc.

Es por ello que, en función al escenario explicado en el presente trabajo, es estable y notorio el resultado que ha obtenido la empresa Amazon.com.Inc, por ello es referente de la industria, y su valoración accionaria lo representa.

Si revisamos el punto de vista de la valoración de una empresa, se puede llegar a concluir que Amazon cuenta con una proyección bastante ambiciosa, más con el manejo actual e incrementos de la moneda a nivel mundial.

## Referencias Bibliográficas

Palomares, J. & Peset, M. (2015). Parte Segunda. Análisis de los Estados Financieros. En Estados financieros. Interpretación y análisis (pp.255-465). Madrid, España: Ediciones Pirámide.

Recuperado de: <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/49106?page=255>

Ortega, J. (2015). Análisis Financiero. En Análisis de Estados Financieros. Teoría y Aplicaciones.

(pp.136-165). Bilbao, España: Desclée de Browner. Recuperado de: <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/47791?page=136>

Correa, J., Ramírez, L. & Castaño, C. (2010). La importancia de la planeación financiera en la elaboración de planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial. Revista Facultad de Ciencias Económicas, III(1), pp.179-194. Recuperado de:

<http://www.scielo.org.co/pdf/rfce/v18n1/v18n1a11.pdf>

<https://paginasweb.tech/amazon/que-es-amazon-historia/>