

## **Diagnóstico financiero empresa Amazon**

Deisy Yulieth Moreno Católico

Laura Fernanda León Poveda

Yersi Tatiana Mojica Ríos

Asesor

Hasmill Tereza Jaime

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD

Escuela de Ciencias Contables Económicas y de Negocios - ECACEN

Contaduría Pública

2023

## **Dedicatoria**

Este trabajo está dedicado principalmente a Dios por permitirnos llegar hoy hasta aquí y por ser esa guía y motivación que representada en cada una de nuestras familias siempre han estado ahí para brindarnos su apoyo incondicional y su ayuda cuando fue necesario a lo largo de nuestra formación como profesionales, a nuestros hijos y esposos que son la motivación para día a día levantarnos y seguir trabajando por los sueños y por la posibilidad de terminar nuestros estudios y demostrar que las edades ni el tener hijos o una familia son el impedimento para crecer profesionalmente.

## **Agradecimientos**

Agradecer a Dios a nuestros esposos, hijos y familia por ellos que en este trabajo queremos resaltar su apoyo incondicional y agradecer de una manera muy respetuosa su confianza ya que también por ellos es que hoy estamos a punto de culminar esta maravillosa etapa de nuestras vidas. Es muy importante en este estado del proceso en que vamos agradecer infinitamente a al grupo de docentes que día a día se han esforzado por brindarnos su apoyo y ayuda incondicional para poder salir cada vez adelante y sobre todo sobrellevar las diferentes adversidades que se nos han presentado, de igual forma a la Universidad nacional Abierta y a Distancia UNAD ya que gracias a su metodología de aprendizaje y a las facilidades de estudio virtual hoy en día también estamos sacando adelante este gran logro. Mil y mil bendiciones a todos y cada uno de quienes formaron parte de este gran proceso.

## Resumen

Como empresa global, Amazon continúa enfrentando desafíos en el entorno competitivo de los mercados financieros internacionales. Para mantener su posición de liderazgo y reducir los riesgos asociados, Amazon emplea estrategias activas de gestión de riesgos, incluido el uso de diversos instrumentos de cobertura. La empresa se centra en la gestión de riesgos asociados, entre otras cosas, con las fluctuaciones de los precios de las divisas y las materias primas. La debilidad en estos mercados tendrá un impacto significativo en el desempeño financiero de Amazon, ya que opera en muchos países y tiene ingresos y ganancias variables. La selección de instrumentos de cobertura es prudente, teniendo en cuenta factores importantes como el tipo de riesgo involucrado, la duración del riesgo y el alcance del riesgo de la empresa. Los instrumentos de cobertura pueden incluir contratos de futuros, opciones sobre acciones y otros instrumentos financieros que permitan a Amazon protegerse contra cambios en los precios de las materias primas. Vale la pena señalar que, si bien las publicaciones son buenas para identificar productos de Amazon en entornos desconocidos, no son las paredes ideales. Aunque la instalación en frío es más económica, no garantiza una protección completa. Amazon necesita analizar más profundamente su estrategia de prevención, revisar su desempeño a lo largo del tiempo y realizar los cambios necesario.

## **Abstract**

As a global company, Amazon continues to face challenges in the competitive environment of international financial markets. To maintain its leadership position and reduce associated risks, Amazon employs active risk management strategies, including the use of various hedging instruments. The company focuses on managing risks associated with, among other things, fluctuations in currency and commodity prices. Weakness in these markets will have a significant impact on Amazon's financial performance, as it operates in many countries and has variable revenues and profits. The selection of hedging instruments is prudent, considering important factors such as the type of risk involved, the duration of the risk and the extent of the company's risk. Hedging instruments may include futures contracts, stock options and other financial instruments that allow Amazon to hedge against changes in commodity prices. It's worth noting that while posts are good for identifying Amazon products in unfamiliar environments, they are not ideal walls. Although cold installation is more economical, it does not guarantee complete protection. Amazon needs to take a deeper look at its prevention strategy, review its performance over time, and make necessary changes.

## Tabla de Contenido

Introducción .....	10
Justificación del Problema .....	11
Caracterización de la Problemática .....	13
Objetivos .....	15
Objetivo General .....	15
Objetivos Específicos .....	15
Marco Conceptual .....	16
Análisis de Entorno Macroeconómico .....	18
Análisis FODA .....	20
Análisis de Fuerzas Competitivas de Porter .....	20
Ratio de Endeudamiento .....	21
Análisis Posición de Liquidez .....	22
Indicadores Financieros .....	24
Retorno de Capital Empleado (ROCE) .....	27
Estados Financieros .....	28
Resultados del Trabajo Análisis Financiero de Amazon .....	33
Conclusiones del Trabajo de acuerdo con el Diagnostico Financiero .....	36
Cálculo ROCE .....	37
Costo del Patrimonio .....	39

Cálculo del Costo Promedio Ponderado WACC.....	41
Nivel de Endeudamiento de Empresas del Mismo Sector y Región de Operación.....	43
Análisis de Grado de Apalancamiento GAO, GAF Y GAT.....	44
Efecto de Conformar Economías a Escala .....	45
Análisis de las expectativas de generación de beneficios de Amazon .....	46
Análisis de la Política de Dividendos de Amazon .....	48
Indicadores.....	48
Variables de los Mercados Financieros Internacionales que Pueden Impactar los Resultados de Amazon .....	49
Instrumentos de Cobertura que Utiliza Amazon .....	50
Alternativas en el Mercado Financiero.....	51
Recomendaciones.....	52
Limitaciones y Futuras Líneas de Análisis .....	54
Referencias Bibliográficas .....	56

## Lista de Tablas

<b>Tabla 1</b> <i>Análisis FODA de Amazon</i> .....	20
<b>Tabla 2</b> <i>Ratio de Endeudamiento</i> .....	21
<b>Tabla 3</b> <i>Indicadores de Liquidez</i> .....	22
<b>Tabla 4</b> <i>Prueba Ácida</i> .....	23
<b>Tabla 5</b> <i>Ciclo Efectivo</i> .....	23
<b>Tabla 6</b> <i>Indicadores Financieros</i> .....	24
<b>Tabla 7</b> <i>Rendimiento de Capital ROCE</i> .....	27
<b>Tabla 8</b> <i>Balance General Amazon</i> .....	28
<b>Tabla 9</b> <i>Estado de Resultados Amazon</i> .....	30
<b>Tabla 10</b> <i>Flujo de Efectivo Amazon</i> .....	31
<b>Tabla 11</b> <i>Cálculo del ROCE</i> .....	37
<b>Tabla 12</b> <i>Cálculo del ROCE: Aumento del 1% en el costo de la deuda</i> .....	38
<b>Tabla 13</b> <i>Cálculo del ROCE: Disminución del 1% en el costo de la deuda</i> .....	39
<b>Tabla 14</b> <i>Costo Promedio del Patrimonio</i> .....	40
<b>Tabla 15</b> <i>Cálculo del Promedio Ponderado 2020, 2021 y 2020 respectivamente</i> .....	41
<b>Tabla 16</b> <i>Comparación nivel de deuda</i> .....	44
<b>Tabla 17</b> <i>Apalancamiento Financiero</i> .....	45
<b>Tabla 18</b> <i>Rentabilidad</i> .....	45

## Lista de Figuras

<b>Figura 1</b> <i>Árbol de Rentabilidad</i> .....	25
----------------------------------------------------	----

## **Introducción**

La toma de decisiones en el ámbito empresarial requiere un análisis exhaustivo de los aspectos financieros para garantizar la viabilidad y rentabilidad de un proyecto. Este trabajo se enfoca en la evaluación financiera detallada de un proyecto empresarial, abordando aspectos cruciales como el costo de los recursos propios, costo de la deuda y el costo promedio ponderado de capital. A través de este análisis, buscamos proporcionar una visión integral que permita tomar decisiones informadas para maximizar el rendimiento financiero del proyecto.

Se exploran los diferentes estados financieros de la Empresa Amazon, centrándonos en los cambios que ha tenido en los últimos tres años con el fin de evaluar cuál ha sido su desarrollo analizando los principales indicadores de evaluación cuantitativa para así determinar las principales variables económicas de Amazon.

Este enfoque analítico se complementa con la aplicación de criterios dinámicos y estáticos de evaluación financiera, incluyendo indicadores como el Valor Presente Neto (VPN), Tasa Interna de Retorno (TIR), Retorno de la Inversión (ROI) y otros, para proporcionar una imagen completa de la rentabilidad del proyecto. La combinación de estos elementos brinda una perspectiva integral que respalda la toma de decisiones financieras sólidas y sustentables a lo largo del ciclo de vida.

## **Justificación del Problema**

Amazon se considera una empresa altamente reconocida en el sector comercio, en primer lugar, Amazon es una de las corporaciones más grandes y destacadas en el mundo de los negocios y el comercio electrónico, y su salud financiera y desempeño económico tienen un impacto significativo tanto a nivel nacional como internacional, en medianas y micro empresas, ya que funciona como distribuidor mayoritario, segundo, dado su tamaño y alcance global, cualquier problema financiero en Amazon podría tener repercusiones en la economía en general, en especial, en Estados Unidos, incluyendo la de sus inversionistas, empleados y socios comerciales. Por lo tanto, evaluar y comprender en profundidad su situación financiera es crucial para tomar decisiones informadas y garantizar la estabilidad económica.

El diagnóstico financiero de Amazon permitiría evaluar la situación financiera actual de Amazon y determinar si la empresa está generando beneficios o pérdidas, así como, arrojar luz sobre mejores prácticas financieras utilizadas por Amazon, además, permitiría identificar las áreas financieras que necesitan mejoras y desarrollar estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa, esto es de gran valor agregado en el campo de acción de las finanzas. Los resultados del diagnóstico financiero podrán ser utilizados por otras empresas para mejorar su propia situación financiera y desarrollar estrategias para aumentar su rentabilidad, además puede servir como insumo para académicos, analistas financieros y profesionales del sector.

En términos de contribución en el campo de acción de las finanzas, un diagnóstico financiero de Amazon podrá ayudar a desarrollar y validar modelos financieros más precisos y efectivos. Los resultados de la investigación podrán utilizarse para mejorar la predicción financiera, la toma de decisiones estratégicas y la gestión de riesgos, no solo en el contexto de Amazon, sino también en otros negocios y sectores. El análisis de las prácticas financieras de

Amazon podría inspirar nuevas investigaciones y enfoques en la gestión financiera y la inversión.

La industria tecnológica hoy en día es una de las más dinámicas y cambiantes, con un impacto que cada vez se ve más desarrollado y utilizado debido a la facilidad que ofrece y a la innovación a que ha sido sometido debido los diferentes factores de cambio a que nos hemos enfrentado. El análisis financiero de AMAZON nos va a permitir comprender más a fondo cual es la situación y el desempeño de la misma tanto en la parte económica como en lo financiero teniendo así las bases suficientes para poder detectar o encontrar las falencias y corregirlas a tiempo.

Aplicación futura de los resultados: Los resultados del análisis financiero de Amazon, podrían ser extrapolados y aplicados en el ámbito nacional para conducir estudios similares en otras empresas del mismo sector. Esto permitiría identificar las mejores prácticas financieras, evaluar la salud financiera de las empresas locales y tomar decisiones informadas sobre inversiones y financiamiento. Además, los resultados podrían servir como referencia para el diseño de políticas públicas relacionadas con la industria tecnológica.

En resumen, realizar un análisis financiero de AMAZON ofrece una serie de beneficios tanto para el campo de conocimiento de las finanzas como para el análisis de una industria clave a nivel nacional. Proporciona información valiosa sobre el desempeño financiero de una empresa líder en su sector, permitiría comprender las particularidades de la industria tecnológica y sus implicaciones financieras, y ofrecería resultados extrapolables para el análisis de otras empresas del mismo sector a nivel nacional.

## Caracterización de la Problemática

La problemática que enfrenta Amazon, uno de los gigantes en la industria del mercado electrónico, es compleja y multifacética. En primer lugar, se encuentra el desafío de la competencia en el sector, con empresas rivales que buscan constantemente ganar participación de mercado y ofrecer una experiencia de compra en línea igual o superior a la de Amazon. Esto ha llevado a una constante presión para innovar y mantener la fidelidad del cliente en un mercado saturado. Además, Amazon ha enfrentado críticas y controversias relacionadas con las condiciones laborales de sus trabajadores lo que ha generado preocupación pública y presiones regulatorias.

La delimitación de esta problemática se centra en el alcance global de Amazon y su ambición de expansión en múltiples sectores, desde la venta minorista en línea hasta la entrega de productos frescos y servicios de transmisión de contenido. Esta amplia diversificación presenta el desafío de gestionar una operación altamente compleja y, al mismo tiempo, garantizar la satisfacción del cliente en cada uno de estos segmentos. Por otro lado, la cuestión de cómo Amazon aborda la huella ecológica que genera Amazon debido a la producción de basura de los empaques que envía, así como a las emisiones de gases de efecto invernadero; en un mundo cada vez más preocupado por la sostenibilidad también se suma a esta problemática, ya que la empresa busca reducir su impacto ambiental mientras satisface las demandas o necesidades de sus clientes,

El planteamiento sería de cómo Amazon puede mantener su liderazgo en la industria del mercado electrónico en medio de la creciente competencia y las crecientes preocupaciones sobre ética empresarial y sostenibilidad. La empresa debe equilibrar la necesidad de innovar y diversificar con la gestión efectiva de problemas relacionados con condiciones laborales, impacto

ambiental y regulación gubernamental. Además, debe encontrar formas de seguir atrayendo y reteniendo a los consumidores en un mercado donde las expectativas de entrega rápida y una experiencia de compra conveniente son cada vez más altas. En este sentido, cabe preguntarse ¿Cómo puede Amazon mantener su posición dominante en la industria del mercado electrónico, abordando las demandas cambiantes de los consumidores en un entorno de competencia global y regulación creciente?

## **Objetivos**

### **Objetivo General**

Analizar y comprender el impacto de las cuentas contables de la empresa Amazon en su crecimiento y posición en el mercado electrónico global.

### **Objetivos Específicos**

Evaluar la efectividad del balance general y estado de resultados de la empresa Amazon, contrastando las estrategias en los mercados internacionales implementadas por la empresa.

Analizar el impacto financiero de la diversificación de Amazon en otros segmentos de negocio, como servicios de transmisión de contenido y computación en la nube.

Examinar indicadores financieros que ayuden a comprender las prácticas de gestión financiera de Amazon y cómo han influido en su crecimiento empresarial.

## Marco Conceptual

(Porter, M.E, 1985) es conocido por su enfoque en la ventaja competitiva. Su perspectiva sobre la creación de valor empresarial se centra en cómo las empresas pueden obtener una ventaja sobre sus competidores al crear y ofrecer un valor único a los clientes. Porter introdujo el concepto de la "cadena de valor" para descomponer las actividades de una empresa en actividades primarias y de apoyo. Propuso que una empresa se compone de una serie de actividades que crean y entregan valor al cliente. Estas actividades pueden dividirse en actividades primarias, como la logística y el marketing, y actividades de apoyo, como la gestión de recursos humanos y la tecnología de la información. El análisis de la cadena de valor ayuda a las empresas a identificar dónde pueden optimizar procesos y reducir costos para obtener ventaja competitiva.

La creación de valor se produce al optimizar estas actividades y reducir costos o diferenciarse en áreas clave. A diferencia de otras teorías, la creación de valor para una empresa se logra al ofrecer productos o servicios únicos que los clientes valoran esto permite a las empresas cobrar precios premium y obtener una ventaja competitiva, esta característica puede manifestarse de dos maneras: liderazgo en costos o diferenciación. El liderazgo en costos implica producir al costo más bajo posible, mientras que la diferenciación implica ofrecer productos o servicios únicos que los clientes estén dispuestos a pagar a un precio.

Ahora bien, (Kotler, 2018) aboga por una orientación al cliente, donde la empresa se centra en comprender al cliente, sostiene que las empresas deben centrarse en comprender profundamente las necesidades, deseos y preferencias de sus clientes. Esta orientación al cliente no se limita solo a la venta, sino que implica construir relaciones a largo plazo y satisfacer continuamente las expectativas de los clientes. Por otro lado, este autor es conocido por su

modelo de las "4P" del marketing: Producto, Precio, Plaza (distribución) y Promoción. Este modelo permite segmentar el posible mercado de la empresa, esta segmentación se da de acuerdo con características y necesidades similares y luego diseñar estrategias de marketing específicas para cada segmento. La promoción se refiere a la imagen que la empresa desea que sus productos o servicios tengan en la mente de los consumidores dentro de esos segmentos.

Este autor desarrolló el concepto del ciclo de vida del producto, que describe las etapas típicas por las que pasa un producto, desde su introducción en el mercado hasta su declive. Comprender en qué etapa se encuentra un producto es crucial para tomar decisiones estratégicas de marketing. Además de la estrategia de marketing digital la cual se basa en reconocer la importancia de las plataformas en línea, las redes sociales y la analítica de datos en la estrategia de marketing moderna. Aboga por la integración de estrategias digitales en el marketing tradicional.

## **Análisis de Entorno Macroeconómico**

Estados Unidos es el país donde opera la casa matriz de Amazon, en el 2022, según (Banco Mundial, 2022) la economía estadounidense creció a un ritmo del 2,1% registrando un aumento en su PIB, sin embargo a un ritmo menor que en el 2021, producto de la desaceleración económica mundial, en el panorama de la balanza comercial, este país experimentó caídas en las exportaciones de 3,7% y bajas en el consumo de bienes extranjeros en 2%, con respecto a las importaciones se registró una disminución de 5,5% intentando equilibrar la balanza comercial. Por otro lado, según analistas se espera que el PIB siga descendiendo en el año 2023 producto de la recesión económica mundial.

En cuanto a materia fiscal y monetaria, el gobierno de Estados Unidos presenta disminución progresiva en su gasto fiscal producto de la expansión que tuvo en el año 2020, es decir, que el gobierno tiene como objetivo disminuir la brecha en su déficit fiscal que actualmente es del -5,3% (Banco Santander, 2023). El papel de la política monetaria está en contener este aumento del déficit fiscal, por lo que la autoridad monetaria (FMI) ha decidido aumentar las tasas de interés debido al aumento de la inflación en 8,1% debido a los altos costos de la energía y perturbaciones en la cadena de suministro. “El FMI estima que la inflación se acercará al objetivo de la Junta de la Reserva Federal (FED) del 2% (3,5% en 2023 y 2,2% en 2024) en medio de la relajación de las limitaciones de la cadena de suministro y un ajuste de los precios mundiales de la energía. El presupuesto de 2023 se enfoca en la reducción del déficit, la salud, la manufactura, incluye iniciativas sobre el clima y destina USD 44.900 millones” (Pág. 5).

Por otra parte, el sector terciario (servicios) representa el 77,6% del PIB y emplea el 79% de la fuerza laboral total de este país (Banco Mundial, 2022). De este sector pertenecen: el sector

de finanzas y seguros, sector gubernamental, servicios educativos y sanitarios, comercio mayorista y minorista y servicios profesionales y comerciales; estos dos últimos sectores son los que pertenece la empresa Amazon y representan el 26% del total del sector. Las últimas cifras de la Oficina de Análisis Económico muestran que el aporte de las industrias de servicios privados al PIB aumentó en un 2% en el segundo trimestre de 2022. Ahora bien, los competidores de Amazon se encuentran empresas como: Walmart, Alibaba y Mercado Libre, ya que son competidores directos del sector, estas empresas han presentado crecimiento gradual en sus ventas, por lo que el comercio electrónico se ha dispersado por todo el mundo, el enfoque de estas empresas está orientado al Dropshipping el cual se enfoca en la reventa de mercancía posicionando a Amazon y sus competidores como grandes distribuidores mayoristas de comercio electrónico.

Las tecnologías disruptivas marcan la diferencia entre las empresas, ahora los modelos de negocios se especializan en el neuromarketing, modelos predictivos de negocios y servicios de internet (hosting), los proveedores de Amazon no sólo se encargan de conseguir un producto físico el cual representa la mercancía, sino que ahora, se busca de un modelo de negocios que combine la inteligencia artificial, el aprendizaje autónomo y la automatización de operaciones. Ahora bien, las relaciones administrativas y laborales son un desafío para Amazon, ya que esta empresa está bajo observación por diferentes organizaciones de trabajo por sus prácticas irregulares en diferentes países donde opera, es necesario implementar un mecanismo para mejorar las condiciones laborales especialmente en países del mundo en vías de desarrollo donde estas condiciones son más precarias.

## Análisis FODA

**Tabla 1**

*Análisis FODA de Amazon*

Debilidades	Oportunidades
Margen de beneficio ajustado debido a la inversión continua	Economías a escala mediante proveedores y outsourcing
Críticas a condiciones laborales y medio ambiente	Expansión a economías emergentes o tercermundistas.
Dependencia de sus proveedores	Diversificación de portafolio de servicios (Servicios de nube, streaming)
Fortalezas	Amenazas
Expansión global	Competidores fuertes como: Walmart,
Tamaño de la empresa.	Alibaba, mercado libre, Microsoft.
Innovación tecnológica en IA y automatización.	Cambios en la regulación de un país específico.
	Recesión económica.

*Nota.* Elaboración Propia

## **Análisis de Fuerzas Competitivas de Porter**

### ***Amenaza de Nuevos Competidores (Alto)***

La barrera de entrada en el comercio electrónico es baja, pero Amazon ya tiene una fuerte ventaja de tamaño de empresa, innovación tecnológica y disminución de costos.

### ***Poder de Negociación de Proveedores (Alto)***

Amazon tiene múltiples proveedores y poder de compra su poder de compra es grande, los proveedores de Amazon ofrecen flexibilidad en el tiempo de pago de proveedores.

### ***Poder de Negociación de Clientes (Moderado)***

Los clientes tienen muchas opciones, pero Amazon ofrece promociones (envíos gratis, cupones, descuentos) y una alta variedad de productos.

### ***Amenaza de Productos Sustitutos (Alta)***

Existen alternativas al comercio en línea, las redes sociales, las plataformas en línea ofrecen otras alternativas al comercio electrónico, el mundo está cada vez más conectado.

### ***Rivalidad Entre Competidores Existentes (Alta)***

La competencia es un oligopolio, pocas empresas grandes compitiendo por el mercado, especialmente con empresas como Walmart, Alibaba, Mercado Libre y Rakuten.

## **Ratio de Endeudamiento.**

### **Tabla 2**

#### *Ratio de Endeudamiento*

	2020	2021	2022
Ratio de Endeudamiento	2,44	2.04	2.17

*Nota.* Elaboración propia

Ratio de endeudamiento para Amazon en el año 2020 se encuentra en 2,4 la relación pasivo patrimonio demuestra que la mayoría de las inversiones de la empresa son financiadas con crédito en entidades financieras, por otro lado, se evidencia una alta cuantía en las cuentas por pagar a proveedores, esto demuestra que la empresa tiene una alta rotación de inventarios. Por otro lado, la composición del patrimonio se basa principalmente en dos: prima de emisión, la cual hace referencia a las acciones en bolsa emitidas por Amazon y reservas acumuladas, son aquellos excedentes de ejercicios anteriores para prevenir posibles problemas financieros de la empresa.

Para Amazon, la evolución de los gastos financieros ha sido constante, en los años 2020 a 2022 han crecido en un 18%, esto se debe a que la empresa utiliza instrumentos financieros para cubrir sus inversiones, así mismo, se puede evidenciar que para los próximos años los gastos financieros seguirán aumentando. Por su parte, los volúmenes en ventas han sido crecientes del 2020 a 2022 las ventas han crecido en 38% lo que quiere decir, que la estrategia de mercado ha sido constante en el número de ventas y diversificación del producto.

### **Análisis Posición de Liquidez**

**Tabla 3**

#### *Indicadores de Liquidez*

Indicadores de liquidez	2020	2021	2022
Liquidez corriente	1.05022748	1.135759774	0.944643581

*Nota.* Elaboración propia

Muestra la capacidad de pago de la empresa en sus pasivos en el corto plazo, esto quiere decir, que la empresa tiene una mayor capacidad de activos corrientes, e intenta mantener la relación 1 a 1, esto es saludable para la empresa, porque demuestra su capacidad de pago.

#### **Tabla 4**

##### *Prueba Ácida*

Prueba Ácida	0.861953555	0.906330395	0.723237211
--------------	-------------	-------------	-------------

*Nota.* Elaboración propia

Este indicador demuestra que para la empresa es muy importante los inventarios, ya que se trata de una empresa de comercio, es claro que el objetivo es vender los inventarios y no retenerlos para así cumplir con las obligaciones, la empresa, a 2022 depende cada vez más de su reserva de inventario.

#### **Tabla 5**

##### *Ciclo Efectivo*

Ciclo del Efectivo	43.62178182	52.38408274	55.65239752
Rotación de Inventario	65.92782434	68.10365313	58.522687
Rotación cxp	67.64173816	60.27610457	55.75281673
Rotación cxc	45.33569564	44.55653418	52.88252724

*Nota.* Elaboración propia

La empresa Amazon tardó 43 días en vender la mercancía invertida, este indicador muestra que la empresa tarda menos tiempo en vender el producto, que el plazo que le dan sus proveedores para el pago de cuentas por pagar (67), por otro lado, se evidencia que los días transcurridos para la rotación de inventario (65) supera el mes, por lo que la empresa trata de no retener inventario.

## Indicadores Financieros

**Tabla 6**

### *Indicadores Financieros*

Indicadores financieros indice dupont	2020	2021	2022
Margen neto de utilidad (utilidad Neta/ingresos)	6%	7%	-1%
Rotacion de activos (ingresos/total Activos)	120%	112%	111%
Apalancamiento financiero (total Activos/patrimonio)	344%	304%	317%
Analisis dupont	23%	24%	-2%
Rentabilidad del patrimonio (utilidad neta/patrimonio)	23%	24%	-2%
Fondo de maniobra (activo corriente - pasivo corriente)	6348	19314	-8602

*Nota.* Elaboración propia

Una vez realizados los indicadores financieros para poder determinar y hacer el análisis Dupont podemos decir que en los dos primeros años 2020 y 2021 ROE es bueno porque se encuentra en un nivel de 23 y 24 % lo que quiere decir que la empresa AMAZON está en una capacidad buena para generar los ingresos a partir de los fondos propios de que dispone. caso contrario a lo que sucede en el año 2022 ya que el ROE es negativo y muy bajones decir la empresa tuvo pérdidas en ese año y que los accionistas están perdiendo su inversión en la empresa. y que el gerente debe entrar a revisar cuál fue la falla para dichas pérdidas con el fin de dar posibles soluciones y poder empezar a realizar nuevas estrategias.

Al realizar el análisis del Fondo de maniobra se puede ver que al igual que en el análisis de Dupont para los años 2020 y 2021 la Empresa AMAZON cuenta con una estabilidad financiera recuperar es encierra que le permite tener a la vez liquidez para cancelar sus deudas a corto plazo y además dispone de un margen para imprevistos o inversiones que se pueden presentar. Contrario a lo que sucede en el año 2022 ya que AMAZON no tiene una liquidez para suplir las deudas a corto plazo lo que quiere decir que tiene que verificar y replantear las estrategias utilizadas para poder aumentar sus activos.

### *Árbol de Rentabilidad*

#### **Figura 1**

### *Árbol de Rentabilidad*

---

Rotación de inventarios (días)

---

			año 1	año 2	año 3
			65,9278	68,1037	58,5227
Rotación de activos			Rotación de CXC (días)		
año 1	año 2	año 3	año 1	año 2	año 3
120,20%	111,72%	111,09%	45,3357	44,5565	52,8825
Rotación de CXP (días)					
Rentabilidad operativa del activo			año 1	año 2	año 3
año 1	año 2	año 3	67,6417	60,2761	55,7528
6,64%	7,93%	-0,59%			
Apalancamiento financiero			año 1	año 2	año 3
Margen neto operativo			343,88%	304,21%	316,81%
año 1	año 2	año 3	Rentabilidad después de impuestos		
5,53%	7,10%	-0,53%	año 1	año 2	año 3

21.331,00 33.364,00 - 2.722,00

---

*Fuente.* Auditoría propia

### **Retorno de Capital Empleado (ROCE)**

Se utiliza para poder evaluar cual es la rentabilidad existente del capital de una empresa, este nos ayuda a poder comprender que tantas ganancias está generando a partir de su capital y a medida que se utiliza, además indica las ganancias generadas por cada peso invertido.

#### **Tabla 7**

##### *Rendimiento de Capital ROCE*

	2020	2021	2022
ROCE	3,36	1,73	0,32
Cost of Equity (retail (Online))	12,70%	12,70%	12,70%
Common Stockholders' Equity	8%	7%	9%
EVA	21.330,99	33.363,99	-2.722,01

*Nota.* Elaboración propia

## Estados Financieros

**Tabla 8**

*Balance General Amazon*

Balance general Amazon 2020-2022			
Periodo terminado	2020	2021	2022
Total, activos corrientes	132733	161580	148791
Efectivo e inversiones a corto plazo	84396	96049	70026
Efectivo y equivalentes	42122	36220	53888
Inversiones a corto plazo	42274	59829	16138
Deudores comerciales y otras cuentas corrientes a cobrar	24309	32649	24002
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	24309	25500	33500
Existencias	23795	32640	34405
Otros activos corrientes	233	242	358
<b>Total, activos</b>	<b>321195</b>	<b>420549</b>	<b>462675</b>
Propiedad planta y equipo – Neto	150667	216363	252838
propiedad planta y equipo – Bruto	211101	294882	349853
Amortización acumulada	-60434	-78519	-97015
Fondo de comercio	15017	15371	20288
Inmovilizado intangible – Neto	4981	5107	6097
Inversiones a largo plazo	3200	4003	2815
Otros activos no corrientes	0	7149	8502

Activos fiscales diferidos	14597	18125	33846
Otros activos	0	60062	8899
<b>Total, pasivo corriente</b>	<b>126385</b>	<b>142266</b>	<b>155393</b>
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	72539	78664	79600
Gastos acumulados	42983	28413	32746
Instrumentos financieros derivados	0	1043	8000
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables.	1155	16119	15120
Otros pasivos corrientes.	9708	18027	19927
<b>Total, pasivo</b>	<b>227791</b>	<b>282304</b>	<b>316632</b>
Saldos con entidades de crédito y otros pasivos financieros	49876	70614	85236
Saldos con entidades de crédito y otros pasivos financieros no corrientes	31816	54944	73850
Arrendamiento financiero	18060	15670	11386
Otros pasivos no corrientes	51530	68381	68003
<b>Patrimonio neto</b>	<b>93404</b>	<b>138245</b>	<b>146043</b>
Capital	5	106	108
prima de emisión	42865	55437	75066
Reservas (perdidas) acumuladas	52551	85915	83193
Acciones propias en cartera	-1837	-1837	-7837
Diferencias de conversión	-180	-1376	-4487
<b>Total, pasivo y patrimonio neto</b>	<b>321195</b>	<b>420549</b>	<b>462675</b>
Acciones comunes en circulación	10060	10180	10242

Nota. Tomado de <https://es.investing.com/equities/amazon-com-inc-cash-flow>

**Tabla 9**

*Estado de Resultados Amazon*

Estado de resultados Amazon 2019-2022			
Periodo terminado	2020	2021	2022
Ingresos totales	386064	469822	513983
consumos y otros gastos externos	0	272344	288831
Beneficio bruto	152757	197478	225152
Total, gastos de explotación	363165	444943	501735
Gastos de personal	87193	116485	138428
Investigación y desarrollo	42740	56052	73213
Amortizaciones	8432	11012	16393
Gatos financieros (ingresos) - Neto de operaciones	-1647	-1809	-2367
Otros gastos de explotación	-6860	-9141	-12763
Resultados de explotación	22899	24879	12248
Ingresos financieros	-224	10110	0
Enajenacion de instrumentos financieros	2394	14707	-15926
Otros – Neto	-3689	-27983	34113
Resultado ordinario antes de impuestos	24194	38155	-5939
Impuestos sobre beneficios	2863	4791	-3217
Resultado del ejercicio procedente de las operaciones			
Continuadas	21331	33364	-2722
Resultado atribuido a intereses minoritarios			

Activos en controladas	16	4	0
Ajuste US PC GA (GAAP)			
Resultado procedente de las operaciones continuadas	21331	33364	-2722
Resultado de operaciones interrumpidas			
Resultado atribuido al grupo	21331	33364	-2722
Total, ajustes al ingreso			
Resultado procedente de las operaciones continuadas (neto de minoritarios)	21331	33364	-2722
Ajuste del resultado	17,18	4,96	29,03
	21313,8		
Resultado del ejercicio	2	33359,04	-2751,03
Resultado promedio ponderado por acción	10198	10296	10189
Beneficio por acción del periodo	2,09	3,24	-0,27
Dividendo por acción			
UPA - Utilidades por acción	1,34	1,42	0,613

Nota. Tomado de <https://es.investing.com/equities/amazon-com-inc-cash-flow>

## Tabla 10

### Flujo de Efectivo Amazon

Flujo de efectivo Amazon 2020 - 2022			
Periodo terminado	2020	2021	2022
Resultado consolidado del ejercicio	21331	33364	-2722
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	66064	46327	46752
Depreciación	25180	34433	41317

Amortización	509	512	604
Impuestos diferidos	-554	-310	-8148
Otros ajustes	6072	-1859	28439
Ingresos en efectivo	0	0	0
Pagos en efectivo	0	0	0
Cobros y (pagos) por impuestos sobre beneficios	1713	3688	6035
Pago de intereses	1630	1772	2142
Depósitos de entidades de crédito	13481	-19611	-20886
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-59611	-58154	-37601
Pagos de activos de las actividades de inversión	-40140	-61053	-63645
Otros flujos de efectivo de las actividades de inversión	-19471	2899	26044
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	-1104	6291	9718
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	0	0	0
Distribución de dividendos	0	0	0
Adquisición de instrumentos de capital propio	0	0	-6000
Pasivos subordinados	-1104	6291	15718
Efecto de la variación de los tipos de cambio	35	-55	-340
Variación neta del efectivo y equivalentes	5967	-5900	17776
Saldo de efectivo a la apertura	36155	42120	36112
Saldo de efectivo al cierre	0	36220	53888
Flujo de caja libre	36456,5	-968,25	7,62
Crecimiento del flujo de caja libre	93,07	-102,66	100,79
Rendimiento del flujo de caja libre	1,59	-0,873	-1,97

---

*Nota.* Tomado de <https://es.investing.com/equities/amazon-com-inc-cash-flow>

## **Resultados del Trabajo Análisis Financiero de Amazon**

Como bien sabemos Amazon es una empresa que se dedica al comercio electrónico y está muy bien posicionada en el mercado internacional como uno de los proveedores líderes en los servicios en la nube ya que se enfoca en los clientes y en la innovación constante de la tecnología para que cada vez sean más los clientes que puedan acceder a sus servicios.

Podemos determinar la posición estructural de cada uno de las cuentas que conforman el balance con relación a la cifra base es decir al total de los activos. Para el año 2020 realizando el análisis del balance general y en especial en el caso de los activos corrientes podemos observar que el efectivo y equivalente al efectivo a pesar de haber tenido variaciones significativas en los últimos tres años esta cuenta ha sido la que más representación ha tenido en los activos corrientes. En el análisis horizontal y en la comparación relativa se puede evidenciar que entre los años 2022 y 2021 la relación fue negativa en un 9% en el total de los activos corrientes caso diferente a los años 2021-2020 pues en este periodo si hubo variación positiva para Amazon en los activos corrientes.

Además, debido a la actividad económica que representa Amazon la cual es la venta de servicios y productos por correo electrónico y que maneja en sí ha contado la mayoría de sus transacciones podemos también observar que sus deudores en los tres años que comparamos ocupan un porcentaje muy bajo ya que en ninguno supera el 10%. En cuanto a los activos no corrientes a largo plazo y en especial en la cuenta de propiedad planta y equipo ha tenido un aumento del 8% desde el año 2020 a 2022.

Además, se puede observar que en el pasivo tanto para el año 2020, 2021 y 2022 es de un porcentaje alto comparado con el patrimonio de estos mismos años respectivamente lo que nos indica que la empresa está financiada en una mayor parte por deuda que por capital que hayan aportado los socios.

Si observamos en el análisis vertical para cada año del balance general de Amazon la variación del patrimonio neto para cada año no tuvo diferencia representativa ya que estuvo en un rango de 29% y 33 %, y al observar el análisis horizontal de este mismo para el periodo de 2021-2020 podemos observar que porcentualmente la variación fue significativa ya que a comparación del otro periodo la variación fue de 48%.

En el análisis vertical del estado de Resultados podemos identificar que en el año 2020 se obtuvo un beneficio del 40% y gradualmente en el años 2021 fue aumentando al 42% y para el 2022 de 44% lo que quiere decir que la empresa Amazon va en un crecimiento muy bueno con relaciona los beneficios recibidos de las operaciones que realiza.

Además, podemos ver que en el año 2021 obtuvo unos ingresos financieros del 2% caso contrario a los años 2020 y 2021 ya este porcentaje fue de 0. así mismo podemos observar que para el año 2022 no obtuvo ninguna ganancia, sino que al contrario unas pérdidas aproximadas del 1%, dentro del análisis horizontal y comparando los periodos P1 y P2 se puede concluir que en este último periodo tanto los ingresos totales como los beneficios disminuyeron en un porcentaje muy significativo afectando así la armonía que se venía presentando. así mismo en el P1 con relación al P2 en el resultado de las operaciones se puede ver que en P2 disminuye

En términos generales y realizando un comparativo del año 2020 con el 2021, a pesar de la pandemia que de cierto modo afectó la economía a nivel mundial, Amazon aumentó sus

ingresos su patrimonio, y su utilidad, lo que deja claro que es una empresa que sabe cómo manejarse en medio de crisis económicas y en la cual es aconsejable invertir, ya que los riesgos son menores.

## **Conclusiones del Trabajo de acuerdo con el Diagnostico Financiero**

Como lo mencionaba anteriormente AMAZON es una empresa de comercio o venta por correo electrónico, es decir que todas sus transacciones se realizan exclusivamente por vía electrónica en sus estados financieros se proporciona información valiosa sobre su desempeño económico, su estructura de costos, su rentabilidad y su capacidad de generar valor para los accionistas lo que nos ayudaría y permitiría comprender mejor la dinámica financiera de esta empresa líder en el sector.

La industria tecnológica hoy en día es una de las más dinámicas y cambiantes, con un impacto que cada vez se ve más desarrollado y utilizado debido a la facilidad que ofrece y a la innovación a que ha sido sometido debido los diferentes factores de cambio a que nos hemos enfrentado. El análisis financiero de AMAZON nos va a permitir comprender más a fondo cual es la situación y el desempeño de la misma tanto en la parte económica como en lo financiero teniendo así las bases suficientes para poder detectar o encontrar las falencias y corregirlas a tiempo.

Aplicación futura de los resultados: Los resultados del análisis financiero de Amazon. podrían ser extrapolados y aplicados en el ámbito nacional para conducir estudios similares en otras empresas del mismo sector. Esto permitiría identificar las mejores prácticas financieras, evaluar la salud financiera de las empresas locales y tomar decisiones informadas sobre inversiones y financiamiento. Además, los resultados podrían servir como referencia para el diseño de políticas públicas relacionadas con la industria tecnológica.

En resumen, realizar un análisis financiero de Amazon ofrece una serie de beneficios tanto para el campo de conocimiento de las finanzas como para el análisis de una industria clave

a nivel nacional. Proporciona información valiosa sobre el desempeño financiero de una empresa líder en su sector, permitiría comprender las particularidades de la industria tecnológica y sus implicaciones financieras, y ofrecería resultados extrapolables para el análisis de otras empresas del mismo sector a nivel nacional.

### **Cálculo ROCE**

Se puede observar que el RNOA, que son los rendimientos obtenidos por Amazon frente a sus inversiones para 2019 es de 5%, 2021 de 6% y 2022 de 3%, se puede ver qué a medida que transcurre el tiempo, los rendimientos de las inversiones son menores dado los desafíos del sector donde opera la empresa, los valores superiores a 5% se presentan en el año 2020 y 2021 donde las personas adquirirían más servicios de Amazon desde sus hogares. Se puede observar que el ROCE, es positivo (9,62) ya que se están representando retornos esperados en la inversión, por otro lado, en el 2022 se presentan retornos negativos, pues el nivel de endeudamiento es muy superior al patrimonio de la empresa. Se puede observar, que el ROCE es menor que el RNOA lo que demuestra un apalancamiento negativo de la deuda.

$$\text{ROCE}=\text{RNOA}+\text{FLV}*(\text{RNOA}-\text{NNEP})$$

### **Tabla 11**

#### *Cálculo del ROCE*

Indicador	2020	2021	2022
RNOA	7%	6%	3%
FLEV	2,4	2,0	2,2

NNEP	0,024	0,088128401	0,038682129
ROCE	9,62%	5,52%	-1,79%

*Nota.* Elaboración propia

### ***Análisis de Sensibilidad de Aumento 1% en el Costo de la Deuda***

Si se presenta un incremento del 1% en el costo de la deuda, el NNP aumenta para los años 2020 (3,40%), 2021(9,81%) y 2022 (4,87%) respectivamente. El ROCE entonces, disminuye sus retornos con respecto a los valores anteriores al aumento del 1%, en este sentido, se puede observar que para el año 2020 el ROCE es mayor que el RNOA lo que significa un buen rendimiento de los activos. Para los años 2021 y 2022 la situación es diferente, pues la empresa estaría sobre endeudada en el corto y mediano plazo.

### **Tabla 12**

*Cálculo del ROCE: Aumento del 1% en el costo de la deuda*

Indicador	2020	2021	2022
RNOA	7%	6%	3%
FLEV	2,4	2,0	2,2
NNEP	3,40%	9,81%	4,87%
ROCE	8,89%	-7,85%	-4,17%

*Nota.* Elaboración propia

### ***Análisis de Sensibilidad de Disminución 1% en el Apalancamiento***

La Tabla 13 muestra cómo varía el apalancamiento financiero cuando disminuye en 1%, se puede observar como el FLEV disminuye en todos los años en 2,39, 1,99 y 2,19, demostrando que la empresa Amazon necesita fuertemente el apalancamiento financiero para mantener sus niveles de producción. En el ROCE se puede observar cómo la empresa se beneficia de menor apalancamiento ya que sus niveles de deuda permiten obtener estos beneficios; para los años 2021 y 2022, la utilidad después de impuestos de la empresa

**Tabla 13**

*Cálculo del ROCE: Disminución del 1% en el costo de la deuda*

Indicador	2020	2021	2022
RNOA	7%	6%	3%
FLEV	2,39	1,99	2,19
NNEP	0,024	0,0881284	0,03868213
ROCE	11,32%	-5,77%	-1,93%

*Nota.* Elaboración propia

### **Costo del Patrimonio**

Se puede observar que el Beta apalancado de Amazon para los años 2020,2021 y 2022 son de: 2.39, 2.0 y 2.2 respectivamente, por otro lado, Según Damodaran la prima al riesgo de esta empresa en los últimos 10 años es de 1,02 lo que demuestra que el precio de la acción de

Amazon fluctúa menos que las acciones promedio de la bolsa de valores, en este sentido, se puede entender que Amazon ofrece estabilidad a los tenedores de acciones, por otro lado el rendimiento por acción está sujeto al rendimiento de la empresa en la bolsa.

**Tabla 14**

*Costo Promedio del Patrimonio*

Indicador	2020	2021	2022
Rf	4,04%	4,04%	4,04%
Rm	12,76%	12,76%	12,76%
B	1,02	1,02	1,02
Bl	2,65397681	2,388177366	2,472609437
Deuda	227791	282304	316632
Patrimonio	93404	138245	146043
Tasa de impuesto	33%	33%	33%
BU	1,02	1,02	1,02
$\beta$ apalancado	2,4	2,0	2,2

*Nota.* Elaboración propia

## Cálculo del Costo Promedio Ponderado WACC

De acuerdo con los resultados del WACC para los años 2020, 2021 y 2022, la empresa se consolida como un referente mundial en el sector de comercio electrónico al por mayor y por menor, el WACC en este caso lo que quiere decir, es que la rentabilidad de la empresa debe estar por encima en el 2020 por 5%, en el 2021 del 8% y el 2022 del 6% respectivamente, tomando en cuenta el costo de la deuda y el patrimonio. Además, las principales fuentes financieras de la empresa se encuentran en instrumentos financieros derivados por 8.000 millones de USD, deudas a entidades financieras en el corto y largo plazo por 75.000 millones de USD y emisión de acciones por 10.189 millones de USD en 2022. Existen factores externos como, la tasa de impuestos corporativos, condiciones del mercado y coyuntura económica pueden afectar directamente la consolidación del WACC.

**Tabla 15**

*Cálculo del Costo Promedio Ponderado 2020, 2021 y 2022 Respectivamente*

Fuente	Monto	Participación	Costo financiero	WACC
Pasivo	227791	0,709198462	0,024	5%
Patrimonio	93404	0,290801538	12,93%	
Activos	321195	1		

Fuente	Monto	Participación	Costo financiero	WACC
Pasivo	282304	0,671274929	0,088128401	8%
Patrimonio	138245	0,328725071	12,93%	
Activos	420549		1	

Fuente	Monto	Participación	Costo financiero	WACC
Pasivo	316632	0,684350786	0,038682129	6%
Patrimonio	146043	0,315649214	12,93%	
Activos	462675		1	

*Nota.* Elaboración propia

### **Nivel de Endeudamiento de Empresas del Mismo Sector y Región de Operación**

De acuerdo con la tabla 16, se puede evidenciar que las grandes competencias para Amazon presentan estructuras de costo diferenciadas, por un lado, Mercado Libre con una calificación BB+ es una empresa sólida en América Central y el Sur, posicionándose cada vez más en territorio norteamericano y asiático, esta empresa presenta unos costos menores que Amazon, ya que el nivel de volumen de ventas es menor, por lo que necesita un menor financiamiento, la propuesta de Amazon en el mercado de capitales es prematura pero presenta altos rendimientos a sus inversores. Por otro lado, Alibaba con una calificación AA+ es un competidor fuerte en el continente asiático y europeo, donde maneja volúmenes muy grandes de productos contando con un mercado más diversificado, el mercado accionario de este Holding se ve permeado por las políticas gubernamentales del gobierno chino, no obstante, la expansión de esta empresa se puede catalogar como la segunda empresa más grande de comercio por debajo de Amazon.

Un factor en común en las competidores de Amazon y en la propia empresa, es el aumento del nivel de deuda año tras año, esto quiere decir que las empresas necesitan cada vez más de mayor capital para cubrir sus objetivos de ventas y crecimiento. Es común encontrar estados de resultados donde los pasivos financieros superan por mucho al nivel de patrimonio de la empresa, por lo que son empresas con un grado mucho mayor de apalancamiento.

**Tabla 16***Comparación Nivel de Deuda*

Empresas	2020	2021	2022
Amazon	\$227791	\$282304	\$316632
Mercado Libre	\$11909	\$8569,47	\$48747,5
Alibaba	\$473521	\$719429	\$757274

*Nota.* Tomado de WSJ, 2023

**Análisis de Grado de Apalancamiento GAO, GAF Y GAT**

La ratio de apalancamiento es cociente entre el activo total y el patrimonio, se interpreta como la cantidad de activos que se han conseguido mediante patrimonio. indica qué porción de los activos de la compañía es financiada con el patrimonio neto de los accionistas. En este caso, se puede observar como el apalancamiento se aprovecha para la adquisición de activos, esto indica que la empresa tiene un buen comportamiento frente a sus deudas financieras.

**Tabla 17***Apalancamiento Financiero*

Apalancamiento financiero			
Fuentes	2020	2021	2022
Activos	321195	420549	462675
Patrimonio	93404	138245	146043
Apalancamiento	3,43877136	3,04205577	3,16807379

*Nota.* Elaboración Propia

**Efecto de Conformar Economías a Escala**

De acuerdo con la tabla 18, se puede observar que por cada peso de capital invertido la empresa tuvo que recurrir a 2,2 pesos en el año 2020, 1,9 pesos en el año 2021 y 2,02 pesos el año 2022, esta relación muestra el alto nivel de endeudamiento de Amazon para cumplir con sus obligaciones y mantener los objetivos de expansión y crecimiento.

**Tabla 18***Rentabilidad*

Rentabilidad	2020	2021	2022
	2,20164502	1,90199764	2,02599098
Inversión / recursos propios			

*Nota.* Elaboración propia

## **Análisis de las expectativas de generación de beneficios de Amazon**

### **Ratio de Precio a Ganancia (PER)**

El ratio de Precio a Ganancia (PER) es una medida de la relación entre el precio de una acción y sus beneficios por acción. Se calcula dividiendo el precio de la acción entre los beneficios por acción.

A fecha de 4 de diciembre de 2023, el precio de la acción de Amazon es de 3.200 USD. Los beneficios por acción esperados para el año 2023 son de 16,5 USD. Por lo tanto, el PER de Amazon es de 200,7.

Un PER alto indica que los inversores están dispuestos a pagar un precio elevado por una acción, lo que puede ser una señal de que esperan que la empresa genere beneficios elevados en el futuro. Sin embargo, un PER alto también puede ser una señal de que la empresa está sobrevalorada.

En el caso de Amazon, el PER es muy alto, lo que sugiere que los inversores esperan que la empresa genere beneficios elevados en el futuro. Sin embargo, es importante tener en cuenta que el PER es una medida relativa, y que debe compararse con el PER de otras empresas del mismo sector.

## **Ratio de Precio/Beneficio a Crecimiento (PEG)**

El ratio de Precio/Beneficio a Crecimiento (PEG) es una variante del PER que tiene en cuenta el crecimiento de los beneficios de la empresa. Se calcula dividiendo el PER por la tasa de crecimiento de los beneficios.

A fecha de 4 de diciembre de 2023, la tasa de crecimiento de los beneficios esperados para Amazon es del 25%. Por lo tanto, el PEG de Amazon es de 8,02.

Un PEG bajo indica que el precio de la acción es relativamente bajo en relación con el crecimiento de los beneficios. Un PEG alto indica que el precio de la acción es relativamente alto en relación con el crecimiento de los beneficios.

En el caso de Amazon, el PEG es relativamente bajo, lo que sugiere que el precio de la acción es razonable en relación con el crecimiento de los beneficios.

En base al análisis del PER y del PEG, se puede concluir que los inversores esperan que Amazon genere beneficios elevados en el futuro. Sin embargo, es importante tener en cuenta que el precio de la acción actual es relativamente alto, por lo que los inversores deben tener cuidado antes de invertir en la empresa.

### **Factores para tener en cuenta.**

Además de los ratios de PER y PEG, hay otros factores que los inversores deben tener en cuenta a la hora de analizar las expectativas de generación de beneficios de Amazon. Estos factores incluyen: El entorno macroeconómico, como la inflación y las tasas de interés, la competencia en el sector del comercio electrónico y los nuevos desarrollos tecnológicos que puedan afectar al negocio de Amazon.

## **Análisis de la Política de Dividendos de Amazon**

Amazon no ha pagado dividendos a sus accionistas en los últimos cinco años. La empresa ha optado por reinvertir sus beneficios en el crecimiento de su negocio, lo que le ha permitido alcanzar una posición de liderazgo en el sector del comercio electrónico.

La política de dividendos de Amazon ha tenido un impacto positivo en la cotización de la acción en los mercados financieros. La empresa ha experimentado un crecimiento exponencial en los últimos años, lo que ha llevado a un aumento significativo del precio de sus acciones.

### **Indicadores**

La rentabilidad por dividendo (Dividend Yield) es un indicador que mide la proporción de los beneficios que se reparten a los accionistas como dividendos. Se calcula dividiendo el dividendo por acción por el precio de la acción.

En el caso de Amazon, la rentabilidad por dividendo es de 0%. Esto significa que la empresa no paga dividendos a sus accionistas.

En general, la política de dividendos de Amazon es una política de crecimiento. La empresa ha optado por reinvertir sus beneficios en el crecimiento de su negocio, lo que le ha permitido alcanzar una posición de liderazgo en el sector del comercio electrónico.

Esta política ha tenido un impacto positivo en la cotización de la acción en los mercados financieros. La empresa ha experimentado un crecimiento exponencial en los últimos años, lo que ha llevado a un aumento significativo del precio de sus acciones.

## **Variables de los Mercados Financieros Internacionales que Pueden Impactar los Resultados de Amazon**

Amazon es una empresa global que opera en más de 200 países y territorios. Por lo tanto, está expuesta a una serie de variables de los mercados financieros internacionales que pueden impactar sus resultados.

### **Divisas**

Amazon tiene operaciones en todo el mundo, por lo que está expuesta a las fluctuaciones de las divisas. Por ejemplo, si el dólar estadounidense se fortalece frente a otras monedas, Amazon tendrá que pagar más por sus productos y servicios importados. Esto podría traducirse en una disminución de los márgenes de beneficio.

Para mitigar este riesgo, Amazon utiliza una variedad de instrumentos de cobertura, como los forwards, los futuros y las opciones de divisas. Estos instrumentos le permiten bloquear los precios de las divisas por adelantado, lo que le ayuda a protegerse contra las fluctuaciones.

### **Commodities**

Amazon también utiliza una variedad de commodities, como el petróleo, el gas natural y el aluminio. Las fluctuaciones de los precios de los commodities pueden afectar los costos de producción de Amazon.

Para mitigar este riesgo, Amazon utiliza una variedad de instrumentos de cobertura, como los forwards, los futuros y las opciones de commodities. Estos instrumentos le permiten bloquear

los precios de los commodities por adelantado, lo que le ayuda a protegerse contra las fluctuaciones.

### **Otros Factores**

Además de las divisas y los commodities, hay otros factores de los mercados financieros internacionales que pueden impactar los resultados de Amazon. Estos factores incluyen: Las tasas de interés, los tipos de cambio, la inflación y la volatilidad de los mercados.

### **Instrumentos de Cobertura que Utiliza Amazon**

Amazon utiliza una variedad de instrumentos de cobertura para gestionar los riesgos asociados con los mercados financieros internacionales. Estos instrumentos incluyen:

#### ***Forwards***

Un contrato a futuro es un acuerdo entre dos partes para comprar o vender un activo en una fecha futura a un precio acordado.

#### ***Futuros***

Un contrato de futuros es un contrato estandarizado que se negocia en una bolsa de valores.

#### ***Opciones***

Una opción es un contrato que otorga al comprador el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender un activo a un precio acordado en una fecha futura.

## **Alternativas en el Mercado Financiero**

Además de los instrumentos de cobertura mencionados anteriormente, Amazon también podría considerar otras alternativas en el mercado financiero para gestionar los riesgos asociados con los mercados financieros internacionales. Estas alternativas incluyen:

### *Swaps*

Un swap es un acuerdo entre dos partes para intercambiar flujos de efectivo.

### *Derivados Crediticios*

Los derivados crediticios son instrumentos financieros que se utilizan para transferir el riesgo de crédito de un activo.

### *Instrumentos de Seguro*

Los instrumentos de seguro pueden utilizarse para transferir el riesgo de pérdidas a una aseguradora.

La elección de los instrumentos de cobertura adecuados depende de una serie de factores, como el tipo de riesgo que se desea cubrir, la duración del riesgo y el nivel de riesgo que la empresa está dispuesta a asumir.

## Recomendaciones

Amazon, como empresa global, enfrenta constantemente desafíos en el entorno altamente competitivo de los mercados financieros internacionales. Para preservar su posición de liderazgo y mitigar los riesgos asociados, Amazon emplea una estrategia de gestión de riesgos agresiva que implica el uso de diversos instrumentos de cobertura.

En particular, la empresa se centra en gestionar riesgos relacionados con las fluctuaciones de las divisas y los precios de los commodities, entre otros factores. La volatilidad en estos mercados puede tener un impacto significativo en los resultados financieros de Amazon, dado que opera en múltiples países y está expuesta a diversas monedas y materias primas.

La elección de los instrumentos de cobertura se realiza cuidadosamente, considerando factores clave como el tipo de riesgo a cubrir, la duración del riesgo y el nivel de tolerancia al riesgo de la empresa. Los instrumentos de cobertura pueden incluir contratos de futuros, opciones financieras y otros derivados financieros que permiten a Amazon protegerse contra movimientos adversos en los precios de divisas y commodities.

Es importante destacar que, aunque la estrategia de cobertura agresiva ha sido efectiva para estabilizar los resultados de Amazon en entornos volátiles, no existe una cobertura perfecta. Todos los instrumentos de cobertura conllevan costos y no garantizan una protección completa. Amazon debe mantener una vigilancia constante sobre su estrategia de cobertura, evaluando su efectividad a lo largo del tiempo y ajustándose según sea necesario.

La capacidad de Amazon para adaptarse a las condiciones cambiantes de los mercados financieros y revisar proactivamente su estrategia de cobertura le permite gestionar eficazmente

los riesgos, protegiendo así sus resultados a largo plazo. La agilidad y la capacidad de tomar decisiones informadas en materia de gestión de riesgos son componentes críticos para mantener la estabilidad financiera y la competitividad en un entorno empresarial dinámico.

### **Limitaciones y Futuras Líneas de Análisis**

En este caso para poder presentar o dar unas limitaciones del proyecto y las futuras líneas de Análisis del proyecto es indispensable que se tenga en cuenta que son sugerencias o ítems para tener en cuenta de acuerdo con las necesidades y los diferentes enfoques a que sea necesario el cambio o las variaciones que se den en el mercado y en los diferentes datos financieros que se tienen. Dentro del proceso como toda entidad o empresa siempre manejan confidencialidad de algunos datos muy relevantes y esto significaría una limitación al momento de querer estudiar más a fondo una de las tantas ramas o áreas en las cuales se divide Amazon, además la mayor información que se encuentra de Amazon proviene de fuentes públicas con lo que estaríamos en cierto modo en la duda si esta es o no fidedigna de la información real de Amazon.

Como el mercado en el que se desenvuelve en su mayoría Amazon es tan cambiante y relativo de acuerdo con cada región o país en donde se desarrolle no siempre se va a poder evaluar a nivel general la información pues esta depende de diferentes operaciones de cada unidad y sobre todo el resultado obtenido ya que de esta forma podríamos determinar la rentabilidad y contribución a generación de valor de Amazon.

Dentro de las futuras líneas de análisis podemos destacar el estudio de sus competidores y la influencia en el mercado relacionados con los servicios en común que ofrecen, cuál es la visión de Amazon y no olvidar nunca los objetivos planteados con el fin de satisfacer siempre las necesidades de los cliente y estar a la vanguardia ante los diferentes cambios que se pueden presentar a lo largo del desarrollo de sus actividades económicas sin dejar a un lado lo más importante como lo son los consumidores finales de sus artículos o servicios.

**Link de Presentación para Sustentación diplomado**

[https://www.canva.com/design/DAF2M\\_cZXi8/38\\_g4ys\\_uspyh1BSVxighw/edit?utm\\_content=DAF2M\\_cZXi8&utm\\_campaign=designshare&utm\\_medium=link2&utm\\_source=sharebutton](https://www.canva.com/design/DAF2M_cZXi8/38_g4ys_uspyh1BSVxighw/edit?utm_content=DAF2M_cZXi8&utm_campaign=designshare&utm_medium=link2&utm_source=sharebutton)

## Referencias Bibliográficas

Investing.com. (2023). Alibaba Group Holdings Ltd. Obtenido de

<https://es.investing.com/equities/alibaba-balance-sheet>

Investing.com. (2023). Alibaba Group Holdings Ltd. Obtenido de

<https://es.investing.com/equities/alibaba-balance-sheet>

Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Obtenido de

[https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-](https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009#:~:text=Para%20una%20empresa%20tener%20liquidez,que%2)

[99842009000400009#:~:text=Para%20una%20empresa%20tener%20liquidez,que%2](https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009#:~:text=Para%20una%20empresa%20tener%20liquidez,que%2)

Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Obtenido de

[https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-](https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009#:~:text=Para%20una%20empresa%20tener%20liquidez,que%2)

[99842009000400009#:~:text=Para%20una%20empresa%20tener%20liquidez,que%2](https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009#:~:text=Para%20una%20empresa%20tener%20liquidez,que%2)

WSJ. (2023). WSJ | Markets . Obtenido de <https://www.wsj.com/market->

[data/quotes/BABA/financials/annual/balance-sheet](https://www.wsj.com/market-data/quotes/BABA/financials/annual/balance-sheet)

WSJ. (2023). WSJ | Markets . Obtenido de <https://www.wsj.com/market->

[data/quotes/BABA/financials/annual/balance-sheet](https://www.wsj.com/market-data/quotes/BABA/financials/annual/balance-sheet)