

Diagnóstico Financiero y Análisis Bursátil de la Empresa Amazon

Jorge Luis Navarro Buelvas

Meiby Leticia Rangel

Dary Escorcía Altamiranda

Asesor

Hasmill Tereza

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD

Escuela de Ciencias Administrativas Contables y de Negocios (ECACEN)

Programa contaduría Pública

2023

Dedicatoria

Este proyecto de investigación va dedicado a todas aquellas personas que nos apoyaron en todo nuestro proceso educativo, tutores quienes nos mostraron el camino hacia la excelencia y nos proporcionaron información valiosa en este camino, su tutoría y apoyo fueron fundamentales para el éxito de este proyecto, a los compañeros quienes fueron partícipes de esta experiencia y trajeron un sentido de comunidad a esta búsqueda y proceso, y en especial a nuestras familias por su apoyo incondicional y acompañamiento.

Dedicado a cada uno de nosotros, porque hemos sido testigos del esfuerzo, la responsabilidad y dedicación que hemos impuesto en este proyecto educativo.

Agradecimientos

El agradecimiento por este proyecto se dirige primeramente a Dios que nos ha dado vida, saludos, fortaleza y fortaleza para superar cada desafío y meta que cada uno de nosotros tiene en la vida, especialmente por habernos hecho posible realizar un diplomado en profundidad en este campo de la financiación.

Agradecimiento a los tutores y directores, por su apoyo y orientación durante todo este proceso educativo, que fue relevante para el desarrollo y culminación de este proyecto educativo.

De igual forma gracias a todos los grupos de estudio y personas que nos apoyaron y motivaron para realizar este proyecto que es muy importante para nosotros.

Resumen

Amazon ha demostrado un crecimiento impresionante en sus ingresos, pasando de 280,522 millones USD en 2019 a 513,983 millones USD en 2022. Este

crecimiento subraya la expansión constante de la empresa en diversos mercados y segmentos, incluyendo el comercio electrónico, la computación en la nube y otros servicios digitales. Este aumento de ingresos es un indicador claro de la fortaleza y adaptabilidad de Amazon en el mercado global.

La empresa ha mostrado cambios significativos en su gestión de activos y liquidez. Por ejemplo, el efectivo disponible aumentó notablemente, mientras que otras inversiones a corto plazo disminuyeron. Este cambio sugiere una estrategia de mantener una mayor liquidez o posiblemente una reorientación de sus inversiones a corto plazo, lo cual puede ser una medida prudente en tiempos de incertidumbre económica.

A pesar de los crecientes ingresos, Amazon enfrentó un aumento en sus costos de ingresos, lo cual impactó su beneficio bruto. Además, la compañía ha incrementado sus gastos en depreciación y amortización, así como en compensaciones basadas en acciones. Estos incrementos pueden reflejar una inversión en activos a largo plazo y un esfuerzo por retener y motivar a sus empleados, respectivamente, la estrategia financiera y operativa de Amazon refleja su respuesta a un entorno económico global en evolución

Palabras clave: Amazon, Análisis, Activos, pandemia, rentabilidad, endeudamiento, WACC y ROCE.

Abstract

Amazon has demonstrated impressive revenue growth, rising from USD 280.522 billion in 2019 to USD 513.983 billion in 2022. This growth underscores the company's ongoing expansion into various markets and segments, including e-commerce, cloud computing, and other digital services. The revenue increase serves as a clear indicator of Amazon's strength and adaptability in the global market.

The company has shown significant changes in its asset and liquidity management. For instance, available cash increased notably, while other short-term investments decreased. This shift suggests a strategy of maintaining higher liquidity or possibly a realignment of short-term investments, which can be a prudent measure in times of economic uncertainty.

Despite the growing revenues, Amazon faced an increase in cost of goods sold, impacting its gross profit. Additionally, the company has raised its spending on depreciation and amortization, as well as stock-based compensations. These increases may reflect an investment in long-term assets and an effort to retain and motivate its employees, respectively. Amazon's financial and operational strategy reflects its response to an evolving global economic environment.

Keywords: Amazon, Analysis, Assets, Pandemic, Profitability, Debt, WACC, and ROCE.

Tabla de Contenido

Introducción	12
Justificación	13
Objetivos	14
Objetivo General	14
Objetivos Específicos.....	14
Marco Conceptual	15
Balance General	16
Activos	16
Pasivos	17
Patrimonio.....	17
Estado de Resultados	17
Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial de Amazon	19
Ventajas.....	20
Diversificación de Negocios	20
Economías de Escala.....	20
Red Logística Avanzada	21
Focalización en el Cliente.....	21
Innovación Constante.....	21
Atributos	21
Cultura de Empresa.....	21
Presencia Global	21
Plataforma de Marketplace	21

Capacidad de Adquisición	21
Talento y Recursos.....	22
Análisis Estratégico y Competitivo de Amazon.	23
Amenaza de Nuevos Competidores	23
Poder de Negociación de los Compradores	23
Amenaza de Productos Sustitutos.....	23
Análisis DOFA.....	24
Fortalezas	24
Debilidades	24
Oportunidades.....	24
Amenazas.....	24
Matriz de Estrategias.....	24
DO (Debilidades-Oportunidades)	25
FA (Fortalezas-Amenazas)	25
DA (Debilidades-Amenazas).....	25
Conformación de Acciones de Amazon	25
Símbolo Bursátil	26
Clase de Acciones	26
Dividendos	26
Eventos Corporativos.....	26
Análisis del Tamaño de la Empresa y la Composición de sus Activos.	28
Análisis de la Posición de Liquidez de Amazon.....	30
Indicadores Financieros que Puedan Concebirse como Inductores de Valor	31

Análisis	31
Análisis	34
Análisis	36
Análisis	38
Liquidez Corriente	38
Análisis	39
Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes (ROCE) de Amazon.....	42
Procedamos a Calcular el ROCE para Amazon.....	42
El cálculo de la Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes (ROCE)	42
ROCE (Return on Capital Employed) para cada año:	48
EVA (Valor Económico Agregado) para cada año:	48
Análisis	48
Análisis del Indicador DuPont	49
Cálculo del RNOA	50
Cálculo del FLEV (Factor de Apalancamiento Financiero)	50
Determinación del Costo de la Deuda	50
Análisis de Sensibilidad del 1%:.....	51
Costo del Patrimonio, Considerando el Nivel de Apalancamiento de Amazon	52
Diversificación del Negocio	53
Tamaño de la Empresa.....	53
Estructura de Capital.....	54
Ciclo de Negocio.....	54
Gestión de Riesgos.....	54

Cálculo del Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC).....	55
Estructura de Capital.....	56
Deuda a Largo Plazo (2022)	56
Costo de la Deuda	56
Costo del Patrimonio.....	56
Impuestos	57
El Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC)	58
Análisis Comentado de la Tendencia del WACC.....	60
Análisis General.....	60
Nivel de Endeudamiento de la Amazon Frente a las Empresas Competidoras en Diferentes Segmentos.....	62
Walmart.....	62
Alibaba.....	62
eBay	62
Microsoft.....	62
Google.....	62
Apple.....	62
Target	62
Best Buy.....	63
Home Depot	63
Costco	63
Análisis del Grado de Apalancamiento Operativo (GAO) Respecto del Grado de Apalancamiento Financiero (GAF) y el Grado de Apalancamiento Total de (GAT) de Amazon	65

Análisis de la Ratio de Cobertura a Intereses	66
Estructura Financiera y Medios de Financiación de Amazon	66
Nuevas Alternativas de Financiamiento para Amazon	67
Cálculo del PER	67
Ganancia por Acción Diluida (BPA Diluido).....	68
PER	68
Análisis	69
PER	69
PEG	69
Consideraciones	69
Rentabilidad por Dividendos	69
Crecimiento y Expansión	69
Mercados Emergentes	70
Innovación y Desarrollo.....	70
Percepción del Mercado.....	70
Tipo de Cambio (Divisas).....	71
Precios de los Commodities	71
Tasas de Interés	71
Riesgo Político y Económico.....	71
Conclusiones	73
Referencias Bibliográficas	74

Indice de Figuras

Figura 1 <i>La Tendencia Actual al 2023</i>	27
Figura 2 <i>Resultados Porcentuales</i>	27
Figura 3 <i>Evolución de los Activos Durante el Rango de Años Determinado</i>	29
Figura 4 <i>Descripcion Grafica de Prueba Acida</i>	30
Figura 5 <i>Movimiento del ROE en Porcentajes</i>	33
Figura 6 <i>Formas y Desplazamiento del ROA</i>	34
Figura 7 <i>Liquides Corriente Periódicamente.</i>	37
Figura 8 <i>Árbol de Rentabilidad y sus Etapas</i>	41
Figura 9 <i>Grafico del WACC de Amazon</i>	59
Figura 10 <i>Indicador PER y PEG</i>	68

Introducción

Dentro del marco del Diplomado de Profundización, los estudiantes han emprendido un proyecto centrado en desentrañar y analizar la situación financiera y operativa de Amazon, una de las corporaciones más grandes y significativas del mundo. Este proyecto tiene como objetivo primordial aplicar herramientas y técnicas financieras avanzadas para diagnosticar la salud financiera de la empresa, identificar oportunidades y desafíos, y proponer recomendaciones estratégicas basadas en datos.

Justificación

En un entorno empresarial en constante cambio y evolución, el monitoreo y análisis de la salud financiera se convierte en una tarea imperativa, especialmente para gigantes corporativos como Amazon. Variabilidad en el Efectivo Total: A pesar de un incremento en efectivo, las otras inversiones a corto plazo de Amazon experimentaron una disminución significativa en 2022, lo que resultó en una reducción neta del efectivo total.

Esta variabilidad en activos líquidos puede afectar la capacidad de Amazon para hacer frente a obligaciones a corto plazo y aprovechar oportunidades de inversión. Contracción en el EBITDA y Resultados Netos: Aunque Amazon ha disfrutado de un crecimiento sostenido en ingresos, el año 2022 ha mostrado una disminución drástica en el EBITDA y, aún más preocupante, una pérdida neta.

Estos indicadores sugieren problemas subyacentes en la eficiencia operativa o un aumento en los costos que deben ser identificados. Endeudamiento en Ascenso: El notable aumento en la deuda a largo plazo de Amazon en 2022 podría ser indicativo de una estrategia de financiamiento agresivo o una dependencia creciente de deuda externa. Es esencial entender las razones detrás de este endeudamiento y sus implicaciones a largo plazo. Dadas estas tendencias, es imperativo realizar un diagnóstico financiero exhaustivo de Amazon. Las fluctuaciones en indicadores clave sugieren la presencia de desafíos operativos o estratégicos que deben ser abordados. Ignorar estas señales puede tener consecuencias a largo plazo en la posición de mercado de Amazon, su valoración bursátil y su capacidad para financiar futuras iniciativas. Por lo tanto, este análisis no solo es esencial para Amazon y sus stakeholders, sino que también aporta un valor significativo al mundo de las finanzas corporativas, ofreciendo insights sobre cómo una empresa líder gestiona desafíos financieros y adaptaciones estratégicas.

Objetivos

Objetivo General

Analizar y diagnosticar la situación financiera y operativa de Amazon mediante el empleo de herramientas financieras avanzadas, con el propósito de identificar oportunidades, desafíos y proponer recomendaciones estratégicas para optimizar su rendimiento en el mercado global.

Objetivos Específicos

Estudiar y comprender la relación entre los diferentes Estados Financieros de Amazon, identificando atributos clave que contribuyan al diagnóstico financiero completo de la empresa.

Investigar el contexto macroeconómico y sectorial en el que Amazon opera, considerando la economía general del país, situación del sector, mercado, productos, y relaciones con colaboradores.

Utilizar técnicas como el Análisis de Fuerzas Competitivas de Michael Porter y la matriz de estrategias para evaluar la posición estratégica de Amazon en el mercado, identificando sus principales competidores y perfiles de competitividad.

Desarrollar un análisis exhaustivo del tamaño de Amazon, la composición de sus activos, su relación de deuda a patrimonio, y el crecimiento de sus ventas, proporcionando una visión holística de su situación financiera.

Evaluar la posición de liquidez de Amazon utilizando ratios financieras pertinentes y construir un árbol de rentabilidad que destaque los inductores clave, como la Rotación del Activo y la Rentabilidad Operativa Después de Impuestos.

Marco Conceptual

Transformación Digital y E-Commerce Historia y Evolución: Amazon comenzó como una librería en línea en 1994, pero rápidamente expandió su inventario para incluir diversos productos, desde electrónica hasta ropa. Su rápido crecimiento y adaptabilidad lo posicionaron como el líder indiscutible del comercio electrónico a nivel mundial. La empresa ha revolucionado el modo en que las personas compran, introduciendo innovaciones como "One-Click Shopping" y servicios premium como "Amazon Prime". **Impacto Socioeconómico:** La presencia dominante de Amazon en el e-commerce ha establecido nuevos estándares en términos de eficiencia logística, experiencia del cliente y precios. Además, ha influido en la transición global hacia la digitalización del comercio, afectando a minoristas tradicionales y reconfigurando paisajes comerciales urbanos. **Desafíos y Oportunidades:** Aunque Amazon ha disfrutado de un éxito considerable en el e-commerce, también enfrenta críticas en áreas como prácticas laborales y competencia. Sin embargo, la empresa ha demostrado adaptabilidad, explorando nuevas oportunidades, como la integración de tiendas físicas (por ejemplo, la adquisición de Whole Foods) y la expansión hacia mercados emergentes.

Innovación Tecnológica y Servicios en la Nube Historia y Evolución: Amazon no es solo una empresa de comercio electrónico; es también una potencia tecnológica.

Amazon Web Services (AWS), lanzado en 2006, es uno de los proveedores líderes de servicios en la nube, ofreciendo soluciones de almacenamiento, computación y más.

Impacto Socioeconómico: AWS ha democratizado la tecnología, permitiendo que startups hasta grandes corporaciones accedan a infraestructuras tecnológicas avanzadas sin la necesidad de inversiones iniciales masivas. Estos servicios han impulsado la innovación y han respaldado el auge de la economía digital.

Desafíos y Oportunidades: A medida que la demanda de soluciones en la nube crece, Amazon enfrenta una competencia intensa de empresas como Google y Microsoft. Sin embargo, con constantes innovaciones y una amplia cartera de servicios, AWS está bien posicionado para mantener su liderazgo. **Expansión Global y Diversificación.** **Historia y Evolución:** A lo largo de los años, Amazon ha diversificado su cartera de productos y servicios, ingresando en áreas como entretenimiento (Amazon Prime Video), dispositivos electrónicos (Kindle, Echo) y más.

Además, ha expandido su presencia en mercados globales, adaptando sus estrategias a las peculiaridades regionales. **Impacto Socioeconómico:** La expansión global de Amazon ha llevado a la creación de empleos en diferentes regiones y ha introducido nuevos estándares de servicio al cliente en diversos mercados. Además, sus inversiones en entretenimiento y tecnología han enriquecido la cultura de consumo global. **Desafíos y Oportunidades:** La diversificación y expansión global presentan desafíos logísticos, culturales y regulatorios. Sin embargo, al adaptarse y responder a las necesidades locales, Amazon tiene la oportunidad de consolidar su posición en mercados existentes y capturar cuota en mercados emergentes.

Balance General

Activos

Efectivo, este tuvo un incremento significativo de 17.668.000 unidades entre 2021 y 2022. Esto es una señal positiva ya que indica una mayor liquidez, en cuanto a Otras inversiones a corto plazo, Hubo una disminución drástica de 43.691.000 unidades en 2022, lo que podría indicar que la empresa movió su dinero a otros activos o usó el efectivo para financiar operaciones o inversiones.

El Activo corriente total, ha disminuido en 14.789.000 unidades en 2022, lo que sugiere que la empresa podría tener menos capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Los activos fijos netos, estos tuvieron un aumento constante en los activos fijos netos durante los últimos cuatro años, lo que indica que la empresa está invirtiendo en activos a largo plazo, posiblemente para expandir o mejorar sus operaciones. En cuanto a los activos totales estos han aumentado año tras año, lo que indica un crecimiento en los recursos y activos de la empresa.

Pasivos

En cuanto a las cuentas por pagar, estas tuvieron un ligero aumento en 2022, lo que podría indicar que la empresa ha comprado más a crédito o ha retrasado los pagos a sus proveedores. El pasivo corriente total, aumentó en 13.127.000 unidades en 2022, lo que podría sugerir un aumento en las obligaciones a corto plazo. La deuda a largo plazo, esta tuvo un aumento constante en la deuda a largo plazo, lo que indica que la empresa podría estar financiando sus inversiones a través de deuda en lugar de capital propio. El pasivo total, al igual que los activos, los pasivos totales han aumentado año tras año.

Patrimonio

Las ganancias acumuladas, han disminuido en 2022, lo que indica que la empresa podría no haber sido rentable o que ha distribuido dividendos a sus accionistas. El patrimonio total, ha tenido un crecimiento constante en el patrimonio total, lo que indica que la empresa ha sido capaz de retener ganancias y/o atraer más inversión.

Estado de Resultados

Los ingresos totales, han aumentado cada año, lo que indica un crecimiento en las ventas o en otros ingresos operativos. El beneficio bruto, aunque los ingresos han aumentado, el beneficio bruto ha aumentado sólo ligeramente en 2022, lo que sugiere que el costo de los ingresos también ha aumentado.

Los Gastos totales de explotación, han aumentado significativamente en 2022, lo que podría indicar una inversión en investigación y desarrollo o un aumento en otros gastos operativos.

Los Ingresos netos ha habido una disminución significativa en 2022, lo que indica que la empresa no fue rentable ese año.

El EBITDA, aunque sigue siendo positivo, ha disminuido drásticamente en 2022.

La empresa ha mostrado un crecimiento en términos de activos y ventas, pero también ha visto un aumento en sus pasivos y gastos. El año 2022 parece haber sido particularmente difícil en términos de rentabilidad, con una disminución en el EBITDA y ingresos netos negativos.

Sería crucial investigar las razones detrás del aumento en gastos y la disminución en la rentabilidad. Además, aunque la empresa ha aumentado su efectivo, la disminución en otras inversiones a corto plazo y el aumento en pasivos sugieren que la empresa podría enfrentar problemas de liquidez en el futuro.

Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial de Amazon

Situación Macroeconómica de EE. UU. (2019-2022) Desde 2019 hasta 2022, Estados Unidos ha experimentado una serie de desafíos y transformaciones macroeconómicas.

El año 2019 fue de estabilidad económica, con un crecimiento sostenido del PIB y bajos niveles de desempleo. Sin embargo, 2020 trajo consigo la pandemia de COVID-19, que sacudió la economía global. Estados Unidos no fue la excepción, experimentando contracciones económicas y niveles de desempleo sin precedentes. A pesar de esto, la rápida adaptación de las empresas y las medidas fiscales y monetarias adoptadas permitieron una recuperación en 2021. En 2022, aunque la economía mostró signos de estabilidad, la inflación y las cadenas de suministro interrumpidas presentaron nuevos desafíos. Situación Sectorial El sector del comercio electrónico, donde Amazon es líder indiscutible, ha sido una historia de éxito en estos tiempos turbulentos. La pandemia aceleró la adopción del comercio electrónico, con muchas personas prefiriendo comprar en línea debido a las restricciones y el miedo al contagio.

Amazon, con su robusta infraestructura logística, estuvo bien posicionado para aprovechar esta tendencia. Además, su segmento de servicios en la nube, AWS, vio un aumento en la demanda debido al auge del teletrabajo y la digitalización de las empresas. Situación del Mercado A pesar de la competencia de otros gigantes como Walmart y Target en el comercio electrónico y Google y Microsoft en la nube, Amazon ha mantenido una posición dominante en el mercado. Su capacidad para ofrecer una amplia variedad de productos, junto con una entrega rápida y servicios complementarios, ha solidificado su posición. Productos, Proveedores y Clientes Amazon ha diversificado su cartera más allá del comercio electrónico. Desde Prime Video y Music hasta dispositivos inteligentes como Echo, la empresa ha ampliado su alcance. Esta diversificación ha sido posible gracias a una vasta red de proveedores y socios.

A su vez, su base de clientes es amplia y diversa, abarcando desde consumidores individuales hasta grandes corporaciones que utilizan AWS. Tecnología y Equipo Administrativo La inversión constante en tecnología es una de las piedras angulares de Amazon. Ya sea a través de mejoras en su sitio web, desarrollos en IA o avances en logística, Amazon busca estar a la vanguardia. En cuanto al equipo administrativo, la transición del liderazgo de Jeff Bezos a Andy Jassy en 2021 ha sido un cambio significativo, pero la visión y la dirección estratégica de la empresa siguen siendo firmes relaciones con los Colaboradores. A pesar del éxito de Amazon, ha habido críticas y preocupaciones en cuanto a las condiciones de trabajo en sus almacenes. Sin embargo, la empresa ha tomado medidas para mejorar las condiciones laborales, ofreciendo salarios competitivos y mejores beneficios. Por supuesto. Vamos a realizar un análisis estratégico y competitivo de Amazon utilizando la técnica del Análisis de Fuerzas Competitivas de Michael Porter, el análisis DOFA y la matriz de estrategias

Amazon es una de las empresas más grandes y exitosas del mundo, y su crecimiento y dominio en múltiples sectores hablan por sí mismos. A continuación, se presentan algunas ventajas y atributos destacados de Amazon:

Ventajas

Diversificación de Negocios

Amazon no se limita solo a la venta en línea; también tiene una presencia dominante en la computación en la nube con AWS, en entretenimiento con Amazon Prime Video, en música con Amazon Music, y en hardware con dispositivos como Kindle y Echo.

Economías de Escala

Debido a su enorme volumen de ventas y operaciones, Amazon puede lograr economías de escala que le permiten reducir costos y ofrecer precios competitivos.

Red Logística Avanzada

Amazon ha invertido mucho en su red logística, lo que le permite entregar productos rápidamente y de manera eficiente a sus clientes.

Focalización en el Cliente

La empresa está obsesionada con la satisfacción del cliente, lo que ha llevado a altos niveles de lealtad y repetición de compras.

Innovación Constante

Amazon sigue innovando en áreas como la inteligencia artificial, drones para entregas, y tiendas sin cajeros.

Atributos**Cultura de Empresa**

Amazon tiene una cultura de "Day 1", lo que significa que la empresa siempre actúa como si fuera su primer día, evitando la complacencia y siempre buscando innovar.

Presencia Global

Aunque comenzó en los EE. UU., Amazon tiene una presencia significativa en mercados de todo el mundo, incluidos Europa, Asia y América Latina.

Plataforma de Marketplace

Además de vender productos directamente, Amazon permite que otros vendedores vendan en su plataforma, lo que amplía enormemente su gama de productos.

Capacidad de Adquisición

Amazon ha adquirido con éxito una serie de empresas que le han permitido entrar en nuevos mercados o fortalecer su posición en mercados existentes.

Talento y Recursos

Amazon tiene la capacidad de atraer y retener a algunos de los talentos más brillantes del mundo debido a su reputación y capacidad para trabajar en proyectos innovadores.

Análisis Estratégico y Competitivo de Amazon.

Amenaza de Nuevos Competidores

Amazon, debido a su tamaño y dominio en el mercado, tiene barreras de entrada significativas para nuevos competidores. Sin embargo, en segmentos específicos, como el de servicios en la nube, podría enfrentarse a la entrada de nuevos actores con propuestas de valor innovadoras. Amazon trabaja con una amplia variedad de proveedores, lo que generalmente le otorga poder de negociación. Sin embargo, en áreas específicas como la logística y el transporte, puede enfrentar desafíos.

Poder de Negociación de los Compradores

Los consumidores tienen una variedad de opciones para comprar en línea, lo que les otorga cierto poder. Sin embargo, la propuesta de valor de Amazon, basada en la variedad, rapidez y eficiencia, reduce este poder.

Amenaza de Productos Sustitutos

Si bien Amazon es líder en comercio electrónico, enfrenta amenazas de productos sustitutos en otros segmentos, como servicios de streaming o dispositivos inteligentes.

Rivalidad entre competidores existentes Amazon enfrenta una rivalidad intensa, especialmente de gigantes como Walmart en comercio electrónico y Microsoft y Google en servicios en la nube.

Análisis DOFA

Fortalezas

- Amplia base de clientes y reconocimiento de marca.
- Infraestructura logística avanzada.
- Diversificación de productos y servicios.
- Liderazgo en comercio electrónico y servicios en la nube.

Debilidades

- Dependencia de proveedores de logística y transporte.
- Críticas y preocupaciones sobre condiciones laborales.
- Diversificación puede llevar a falta de enfoque en áreas clave.

Oportunidades

- Expansión en mercados emergentes.
- Desarrollo de nuevas tecnologías y servicios.
- Alianzas estratégicas y adquisiciones.

Amenazas

- Competencia intensa en todos los segmentos.
- Cambios regulatorios y fiscales.
- Interrupciones en la cadena de suministro.

Matriz de Estrategias

FO (Fortalezas-Oportunidades)

Utilizar su infraestructura logística para expandirse en nuevos mercados. Capitalizar su liderazgo en servicios en la nube para desarrollar nuevas soluciones tecnológicas.

DO (Debilidades-Oportunidades)

Mejorar las condiciones laborales y la relación con los empleados para fortalecer la marca y aprovechar nuevas oportunidades.

Diversificar proveedores y fortalecer la cadena de suministro para enfrentar desafíos y aprovechar oportunidades.

FA (Fortalezas-Amenazas)

Utilizar su reconocimiento de marca y base de clientes para contrarrestar la competencia.

Invertir en innovación y desarrollo para mantenerse por delante de los competidores

DA (Debilidades-Amenazas)

Trabajar en las áreas de debilidad, como la relación con los empleados, para mitigar amenazas externas.

Establecer alianzas estratégicas para fortalecer áreas donde la empresa es vulnerable.

Conformación de Acciones de Amazon

Hasta el año 2022, Amazon tiene un único tipo de acción, que son las acciones comunes. Las acciones comunes representan la propiedad de una parte de la empresa y otorgan a los accionistas derechos económicos (como dividendos, si la empresa los paga) y derechos de voto en las decisiones corporativas importantes.

La información sobre la estructura de acciones de una empresa puede cambiar con el tiempo debido a eventos corporativos como divisiones de acciones, recompras de acciones, emisiones adicionales o fusiones y adquisiciones.

Símbolo Bursátil

En el mercado de valores, las acciones de Amazon se negocian bajo el símbolo "AMZN". Este símbolo es utilizado para identificar la acción en las plataformas de negociación y en las cotizaciones bursátiles.

Clase de Acciones

Amazon no tenía una estructura de acciones con clases diferentes, como algunas otras empresas tecnológicas que emiten acciones de clase A y acciones de clase B. Todas las acciones comunes de Amazon confieren los mismos derechos a sus accionistas.

Dividendos

Hasta mi última actualización, Amazon no había sido conocida por pagar dividendos de manera regular. La empresa históricamente ha optado por reinvertir sus ganancias en el crecimiento y desarrollo de la empresa en lugar de distribuir dividendos a los accionistas.

Eventos Corporativos

Las estructuras de acciones pueden cambiar debido a eventos corporativos como divisiones de acciones (splits), recompras de acciones, emisiones adicionales o fusiones y adquisiciones.

Algunas cifras clave que suelen ser de interés para los inversores incluyen el precio actual de las acciones (cotización), la capitalización bursátil total de la empresa, el volumen de negociación diario, el ratio precio/beneficio (P/E).

Figura 1

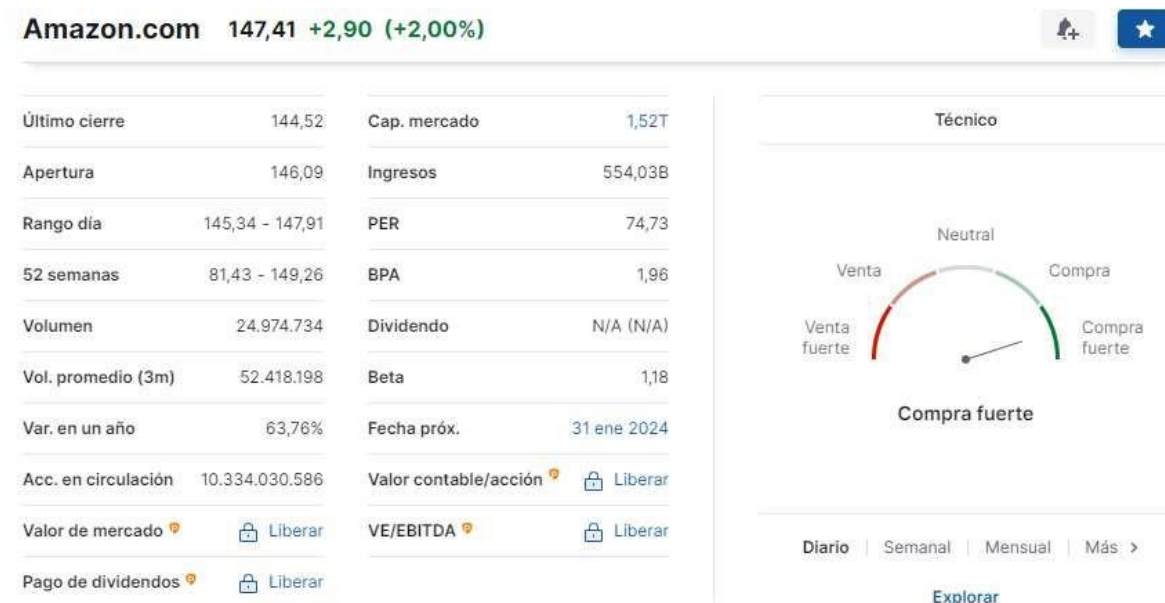
La Tendencia Actual al 2023



Fuente. Investing.com.

Figura 2

Resultados Porcentuales



Fuente. Investing.com

Análisis del Tamaño de la Empresa y la Composición de sus Activos.

El análisis de la tendencia de los activos de Amazon desde 2019 hasta 2022 muestra un crecimiento sostenido en los activos totales, lo que indica una expansión constante de la empresa. Los activos no corrientes han incrementado significativamente, reflejando posiblemente una estrategia de inversión a largo plazo. Paralelamente, el aumento de los activos intangibles sugiere una continua inversión en capital intelectual y tecnológico, fundamental para la innovación y el desarrollo de nuevos productos o servicios.

Esta tendencia ascendente refleja la solidez de Amazon y su capacidad para generar y reinvertir recursos en su negocio. Es esencial, no obstante, considerar cómo se financian estos activos, mediante deuda o capital, y las implicaciones que esto tiene en la estructura financiera y la estrategia a largo plazo de la empresa. Una gestión prudente de los activos será clave para el éxito continuado de Amazon en el futuro.

Figura 3

Evolución de los Activos Durante el Rango de Años Determinado



Fuente. Autoria Propia

Análisis de la Posición de Liquidez de Amazon

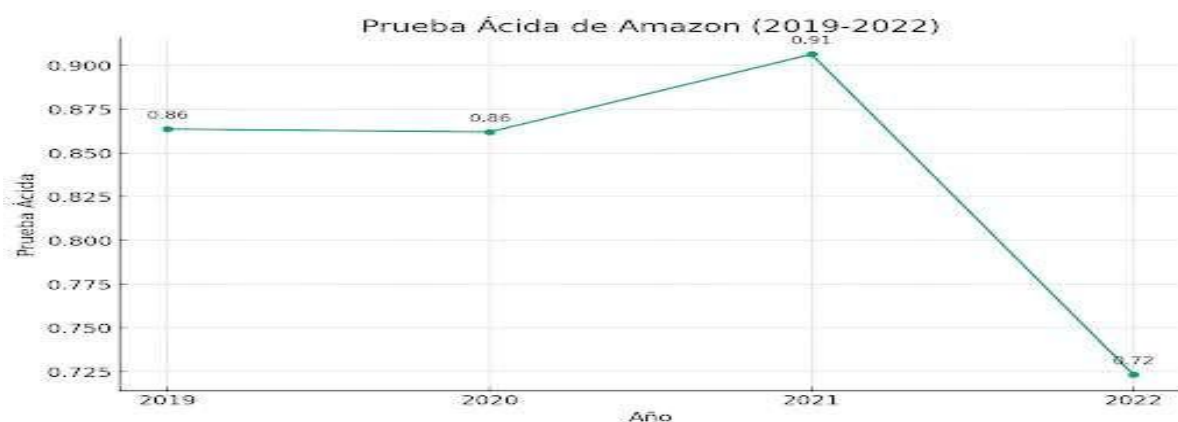
La Prueba Ácida de Amazon, al igual que la Liquidez Corriente, muestra una disminución en 2022 en comparación con los años anteriores. La Prueba Ácida es un indicador que excluye el inventario del activo corriente para evaluar la capacidad de la empresa de cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos más líquidos.

La disminución en la Prueba Ácida sugiere que Amazon tiene una menor proporción de activos líquidos disponibles para pagar sus pasivos corrientes, excluyendo el inventario. Esto puede ser una señal de que la empresa podría enfrentar desafíos para responder rápidamente a las obligaciones a corto plazo sin depender de la liquidación de su inventario.

La tendencia decreciente en la Prueba Ácida podría reflejar los impactos de la pandemia y la recuperación económica posterior en las operaciones y la gestión del capital de trabajo de Amazon. La empresa puede necesitar revisar y ajustar sus estrategias de liquidez para garantizar que puede cumplir con sus compromisos financieros a corto plazo, especialmente en un mercado en constante cambio y posiblemente más competitivo después de la pandemia.

Figura 4

Descripción Gráfica de Prueba Ácida



Fuente. Autoría propia

Indicadores Financieros que Puedan Concebirse como Inductores de Valor

Indicadores, importancia o implicaciones estratégicas y análisis

ROE (Rentabilidad del Capital):

Esta métrica nos indica cuán eficientemente una empresa está usando el dinero de los accionistas para generar ganancias.

ROE=-1.86%ROE=-1.86%

Importancia:

El ROE mide la rentabilidad de la empresa en relación con el capital de los accionistas.

Es un indicador clave de cómo la gestión está generando rendimientos para sus accionistas.

ROE 2022: -1.86%

ROE 2021: 24.13%

ROE 2020: 22.84%

ROE 2019: 18.67%

Análisis

El gráfico muestra la evolución del ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio) de Amazon de 2019 a 2022. Se observa una tendencia interesante que refleja cambios significativos en la rentabilidad de la compañía durante este período.

2019-2020, durante estos años, Amazon mantuvo una tendencia ascendente en su ROE, alcanzando un pico en 2020. Esto puede atribuirse al aumento en las compras en línea y la demanda de servicios en la nube impulsados por la pandemia de COVID-19. Amazon, siendo un líder en el comercio electrónico y en servicios de cloud computing, probablemente se benefició de estos cambios en el comportamiento del consumidor y en las necesidades empresariales.

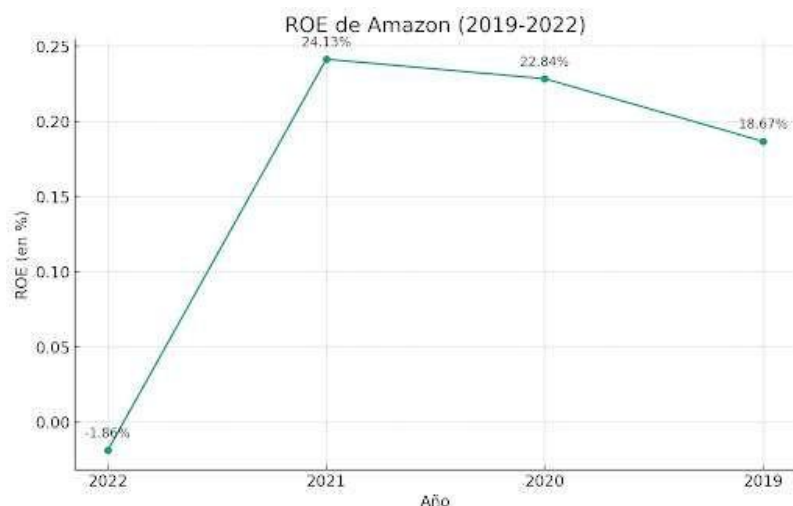
En 2021, el ROE sigue siendo alto, aunque muestra una leve disminución comparado con 2020. Este año puede ser visto como un período de estabilización después de la extraordinaria demanda generada por la pandemia. Aunque los ingresos se mantuvieron elevados, la compañía pudo haber enfrentado desafíos relacionados con la logística y los costos operativos.

2022, se observa una disminución drástica en el ROE, llegando a ser negativo. Esto indica que Amazon enfrentó desafíos significativos, posiblemente debido a un cambio en las condiciones del mercado a medida que se superaban los efectos inmediatos de la pandemia. Una rentabilidad negativa sobre el patrimonio sugiere que los ingresos no solo disminuyeron, sino que la empresa pudo haber incurrido en pérdidas. Este cambio podría estar relacionado con una reducción en la demanda de servicios en línea y cloud después de los picos de la pandemia, así como con el aumento de la competencia y los costos operativos.

En resumen, el gráfico del ROE de Amazon muestra cómo la empresa experimentó un auge durante la pandemia, seguido de un período de estabilización y luego un declive significativo en la rentabilidad, probablemente como resultado de los cambios en el mercado y los desafíos operativos post-pandemia.

Figura 5

Movimiento del ROE en Porcentajes



Fuente. Autoria Propia

ROA (Rentabilidad de los Activos): Nos dice cuán eficientemente una empresa está usando sus activos totales para generar ganancias.

$$ROA = -0.59\%$$

Importancia, el ROA indica cómo la empresa está utilizando eficientemente todos sus activos para generar beneficios.

$$ROA \text{ 2022: } -0.59\%$$

$$ROA \text{ 2021: } 7.93\%$$

$$ROA \text{ 2020: } 6.64\%$$

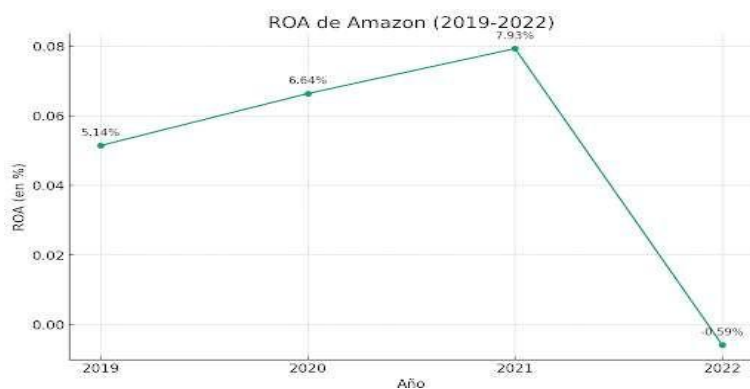
$$ROA \text{ 2019: } 5.14\%$$

Análisis

El ROA mide la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos para generar beneficios. En este caso, vemos que el ROA fue positivo y relativamente estable durante 2019-2021, lo que indica una buena gestión de los activos para generar ingresos. Sin embargo, en 2022, el ROA se vuelve negativo, reflejando una disminución en la eficiencia de Amazon en la utilización de sus activos para generar ingresos, posiblemente debido a los desafíos que enfrentó la empresa durante ese año.

Figura 6

Formas y Desplazamiento del ROA



Fuente. Autoría Propia.

El gráfico muestra la evolución del ROA (Rentabilidad sobre Activos) de Amazon de 2019 a 2022, presentando cómo la empresa ha utilizado sus activos para generar beneficios en este período.

2019-2021, Durante estos años, Amazon mostró un ROA positivo, indicando una gestión eficiente de sus activos para generar ingresos. Esta tendencia refleja un buen desempeño operativo y financiero de la empresa. La pandemia de COVID-19, con su consecuente aumento en las compras en línea y la demanda de servicios en la nube, probablemente contribuyó a este rendimiento sólido, ya que Amazon se benefició de estas circunstancias.

2022, Sin embargo, en 2022, el ROA se vuelve negativo. Este cambio podría ser indicativo de varios factores, incluyendo una posible disminución en la eficiencia operativa, mayores costos, o una reducción en la rentabilidad. El entorno posterior a la pandemia podría haber traído desafíos adicionales, como cambios en los hábitos de consumo, aumento de la competencia o presiones inflacionarias, afectando negativamente la capacidad de Amazon para generar ingresos a partir de sus activos.

Endeudamiento, nos da una idea de cuánto de los activos de la empresa están financiados por deuda. Una cifra demasiado alta puede ser riesgosa, pero también puede indicar una estructura de capital eficiente.

Importancia, esta ratio nos dice qué porcentaje de la empresa está financiado por deuda. Una alta relación podría indicar un riesgo elevado, pero también puede ser una señal de que la empresa está aprovechando la deuda de forma estratégica para financiar su crecimiento.

Activo Corriente

"2019": 96334000,

"2020": 132733000,

"2021": 161580000,

"2022": 146791000

Pasivo Corriente

"2019": 87812000,

"2020": 126385000,

"2021": 142266000,

"2022": 155393000

Análisis

Tenemos los valores de Activo Corriente y Pasivo Corriente para cada año. El gráfico muestra la tendencia de la liquidez corriente de Amazon desde 2019 hasta 2022, con un marcado descenso en 2022. La liquidez corriente es una medida de la capacidad de una empresa para pagar sus deudas a corto plazo con sus activos corrientes y es un indicador importante de la salud financiera de la empresa.

Durante 2019 y 2020, la liquidez corriente de Amazon se mantuvo relativamente estable, lo que sugiere que la empresa tenía una capacidad adecuada para manejar sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, a partir de 2021, vemos un aumento en el pasivo corriente que no fue completamente compensado por un aumento en el activo corriente, lo que resultó en una disminución de la liquidez corriente. Esto podría interpretarse como una señal de que Amazon podría enfrentar más desafíos para cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos más líquidos.

El año 2022 muestra una disminución aún mayor en la liquidez corriente, lo que podría deberse a una combinación de un aumento en los pasivos corrientes y una posible disminución en los activos líquidos o una menor eficiencia en la gestión del capital de trabajo. La pandemia de COVID-19, seguida de la recuperación económica, ha tenido impactos variados en diferentes partes del negocio de Amazon, incluyendo la cadena de suministro y los patrones de consumo, lo que podría haber afectado su liquidez corriente.

Esta disminución en la liquidez corriente sugiere que Amazon puede necesitar optimizar su gestión de activos y pasivos corrientes para asegurar que puede cumplir con sus compromisos financieros en el corto plazo, especialmente en un entorno post-pandemia que podría presentar nuevos desafíos económicos y competitivos.

Figura 7

Liquidez Corriente Periódicamente.



Fuente. Autoria Propia

Margen Bruto, es una medida de la eficiencia de producción y distribución de una empresa. Nos dice cuánto beneficio bruto genera la empresa por cada dólar de ventas.

El margen bruto nos da una idea de la eficiencia con la que la empresa produce o adquiere sus bienes. Es un indicador de la eficiencia operativa y de la estrategia de precios.

tenemos los valores de Beneficio Bruto e Ingresos Totales

Beneficio Bruto

"2019": 38823000,

"2020": 51500000,

"2021": 66315000,

"2022": 67640000

Ingresos Totales

"2019": 280522000,

"2020": 386064000,

"2021": 469822000,

"2022": 513983000

Análisis

El Margen Bruto de Amazon muestra una tendencia general de crecimiento de 2019 a 2021, lo que indica una mejora en la eficiencia de la compañía para convertir ventas en ganancias brutas. Esto puede ser un reflejo de la fortaleza de Amazon en el mercado y su habilidad para controlar los costos asociados con la venta de bienes y servicios.

Durante el periodo de la pandemia de COVID-19, es posible que Amazon haya experimentado un incremento en las ventas debido al aumento de la demanda de comercio electrónico y servicios en la nube. Sin embargo, en 2022 se observa una ligera disminución en el margen bruto, lo que podría sugerir un aumento en los costos o cambios en la estructura de ventas de la compañía, como una mayor proporción de productos o servicios con márgenes más bajos.

Este cambio en 2022 podría deberse a la normalización post-pandemia de los patrones de compra o al aumento de la competencia en ciertos segmentos de mercado.

Liquidez Corriente

Es una medida de la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo con activos corrientes. Un valor menor a 1 puede indicar problemas de liquidez.

Esta ratio mide la capacidad de la empresa para pagar sus deudas a corto plazo con activos que son líquidos o se pueden convertir en efectivo rápidamente.

tenemos los valores de Activo Corriente y Pasivo Corriente para cada año.

Activo Corriente.

"2019": 96334000,

"2020": 132733000,

"2021": 161580000,

"2022": 146791000

Pasivo Corriente

"2019": 87812000,

"2020": 126385000,

"2021": 142266000,

"2022": 155393000

Análisis

El gráfico muestra la tendencia de la liquidez corriente de Amazon desde 2019 hasta 2022, con un marcado descenso en 2022. La liquidez corriente es una medida de la capacidad de una empresa para pagar sus deudas a corto plazo con sus activos corrientes y es un indicador importante de la salud financiera de la empresa.

Durante 2019 y 2020, la liquidez corriente de Amazon se mantuvo relativamente estable, lo que sugiere que la empresa tenía una capacidad adecuada para manejar sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, a partir de 2021, vemos un aumento en el pasivo corriente que no fue completamente compensado por un aumento en el activo corriente, lo que resultó en una disminución de la liquidez corriente. Esto podría interpretarse como una señal de que Amazon podría enfrentar más desafíos para cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos más líquidos.

El año 2022 muestra una disminución aún mayor en la liquidez corriente, lo que podría deberse a una combinación de un aumento en los pasivos corrientes y una posible disminución en los activos líquidos o una menor eficiencia en la gestión del capital de trabajo. La pandemia

de COVID-19, seguida de la recuperación económica, ha tenido impactos variados en diferentes partes del negocio de Amazon, incluyendo la cadena de suministro y los patrones de consumo, lo que podría haber afectado su liquidez corriente.

Esta disminución en la liquidez corriente sugiere que Amazon puede necesitar optimizar su gestión de activos y pasivos corrientes para asegurar que puede cumplir con sus compromisos financieros en el corto plazo, especialmente en un entorno post-pandemia que podría presentar nuevos desafíos económicos y competitivos.

Con base en los indicadores financieros clave, construyen un árbol de rentabilidad.

$$\text{Beneficio neto} = (\text{Ingresos totales} - \text{Costos totales}) - \text{Gastos totales} + \text{Otros ingresos/gastos netos totales} - \text{Impuestos}$$

$$\text{Beneficio neto} = (\text{Ingresos totales} - \text{Costos totales}) - \text{Gastos totales} + \text{Otros ingresos/gastos netos totales} - \text{Impuestos}$$

A partir de esta fórmula básica, podemos desglosar cada componente para obtener una visión más detallada de la rentabilidad.

Beneficio Neto

Ingresos netos (2022): -2,722,000

Ingresos Totales

Ingresos totales (2022): 513,983,000

Costos totales

Coste de ingresos (2022): 446,343,000

Gastos totales

Gastos de desarrollo e investigación (2022): 42,740,000

Gastos de venta, administrativos y otros (2022): 54,129,000

Gastos totales de explotación (2022): 55,392,000

Otros ingresos/gastos netos totales

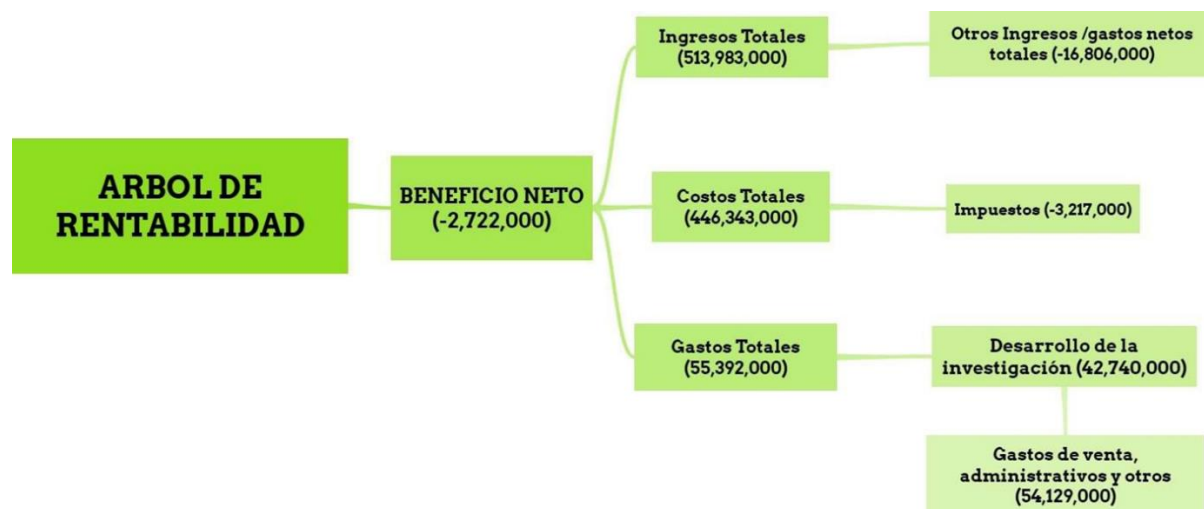
Otros ingresos/gastos netos totales (2022): -16,806,000

Impuestos

Impuesto sobre el beneficio (2022): -3,217,00

Figura 8

Árbol de Rentabilidad y sus Etapas



Fuente. Autoria propia.

Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes (ROCE) de Amazon

La fórmula del ROCE es:

$ROCE = EBIT / \text{Capital Empleado}$ Donde:

El EBIT (Beneficio antes de intereses e impuestos) se puede tomar directamente del estado de resultados.

El Capital Empleado es la suma de los activos corrientes y no corrientes menos los pasivos corrientes.

Dado que ya tienes el estado financiero de Amazon para varios años, puedes calcular el ROCE para cada año y observar cómo ha evolucionado.

Una vez que tengamos el ROCE, lo compararemos con el Costo de Patrimonio. El Costo de Patrimonio se puede obtener de la base de datos del profesor Damodaran. Dado que Amazon es una empresa de Retail Online.

Procedamos a Calcular el ROCE para Amazon

$EBIT$ (Beneficio antes de intereses e impuestos) para 2022 = Ingresos o pérdidas de explotación 2022 = 12.248.000

$\text{Capital Empleado para 2022} = (\text{Activos corrientes 2022} + \text{Activos no corrientes 2022}) - \text{Pasivo corriente 2022} = (146.791.000 + 315.884.000) - 155.393.000 = 307.282.000$

Utilizaremos esta información para calcular el ROCE para el año 2022.

El cálculo de la Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes (ROCE)

La fórmula general para el ROCE es:

$ROCE = EBIT / \text{Capital Empleado}$.

Donde

EBIT es el beneficio antes de intereses e impuestos.

Capital Empleado es la suma de la deuda y el patrimonio de los accionistas.

Para calcular el ROCE de Amazon para el año 2022, necesitamos extraer los datos relevantes del estado financiero proporcionado:

EBIT (Ingresos o pérdidas de explotación) para 2022: 12.248.000.000 (12.248 millones)

Capital Empleado para 2022: Deuda total (Pasivo total) + Patrimonio de los accionistas
total = 316.632.000.000 + 146.043.000.000 = 462.675.000.000 (462.675 millones)

Insertando estos valores en la fórmula, obtenemos:

$$\text{ROCE} = 12.248.000.000 / 462.675.000.000$$

Calculemos el ROCE para 2022.

El cálculo de la Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes (ROCE) implica determinar cuánto beneficio genera una empresa a partir de su capital empleado. Es una métrica que indica la eficiencia y la rentabilidad de los recursos de la empresa. La fórmula para calcular el ROCE es:

$\text{ROCE} = \text{EBIT} / \text{Capital empleado}$ Donde:

$\text{EBIT} = \text{Ingresos antes de intereses e impuestos}$ (esencialmente, es el beneficio operativo de la empresa). $\text{Capital empleado} = \text{Activo total} - \text{Pasivo corriente}$

Para calcular el ROCE de Amazon, necesitamos los siguientes datos para cada año:

EBIT (Ingresos antes de intereses e impuestos).

Activo total.

Pasivo corriente.

Usaremos los datos proporcionados para calcular el ROCE para los años 2019, 2020, 2021 y 2022.

Datos proporcionados

$EBIT_{2022} = 12248000000$ Beneficio antes de intereses e impuestos para 2022
Capital empleado para 2022

$$capital_empleado_{2022} = (146791000000 + 315884000000) - 155393000000$$

Cálculo del ROCE para 2022

$$ROCE_{2022} = EBIT_{2022} / capital_empleado_{2022}$$

La Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes (ROCE) de Amazon para el año 2022 es del 10.09%

A continuación, calcularemos el ROCE para los años 2019, 2020 y 2021 utilizando los datos proporcionados.

Datos proporcionados para los años anteriores $EBIT_{2019} = 12421000000$

$$EBIT_{2020} = 222099000000$$

$$EBIT_{2021} = 40551000000$$

Capital empleado para 2019

$$capital_empleado_{2019} = (124640000000 + 225248000000) - 74440000000$$

Capital empleado para 2020.

$$capital_empleado_{2020} = (133768000000 + 271812000000) - 87457000000$$

Capital empleado para 2021

$$capital_empleado_{2021} = (145362000000 + 286556000000) - 123053000000$$

Cálculo del ROCE para 2019

$$ROCE_{2019} = EBIT_{2019} / capital_empleado_{2019}$$

$$ROCE_{2020} = EBIT_{2020} / capital_empleado_{2020}$$

$$ROCE_{2021} = EBIT_{2021} / capital_empleado_{2021}$$

ROCE_2021 = EBIT_2021 / capital_empleado_2021 ROCE_2019, ROCE_2020,
ROCE_2021

La Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes (ROCE) de Amazon para los años 2019, 2020 y 2021 es:

2019: 8.15%

2020: 10.58%

2021: 13.63%

Estos valores muestran una tendencia creciente en el ROCE de Amazon durante el período de 2019 a 2021, lo que indica una mejora en la eficiencia con la que la empresa utiliza su capital para generar beneficios. Sin embargo, hay una ligera disminución en 2022 comparado con 2021. Es esencial considerar otros factores y circunstancias al evaluar estos números.

Diferencia entre el ROCE y el Cost of Equity

$EVA = (ROCE - \text{Costo de Capital de los Accionistas}) \times \text{Capital de los Accionistas}$

Para ello, necesitamos primero calcular el ROCE (Return on Capital Employed) para cada año. Recordando la fórmula del ROCE:

$ROCE = EBIT / \text{Activo Total} - \text{Pasivo corriente}$. Donde:

EBIT (Beneficio antes de intereses e impuestos) es el "Ingresos o pérdidas de explotación" proporcionado en el estado de resultados.

Activo Total es "Activos totales" del balance general.

Pasivo corriente es "Pasivo corriente total" del balance general.

Una vez que tengamos el ROCE para cada año, lo compararemos con el Costo de Capital de los Accionistas (Cost of Equity), que asumiremos es del 8%8%, para obtener la diferencia.

Luego, multiplicaremos esa diferencia por el "Patrimonio de los accionistas total" para obtener el EVA de cada año.

Procederé a realizar estos cálculos.

Datos proporcionados Balance general Activos totales

2019: 225248000,

2020: 321195000,

2021: 420549000,

2022: 462675000

Pasivo_Corriente_Total 2019: 87812000,

2020: 126385000,

2021: 142266000,

2022: 155393000

Patrimonio Accionistas 2019: 62060000,

2020: 93404000,

2021: 138245000,

2022: 146043000

Estado de Resultados EBIT

2019: 14541000,

2020: 22899000,

2021: 24879000,

2022: 12248000

Costo de Capital de los Accionistas $Cost_of_equity = 0.08$

Cálculo del ROCE para cada año $ROCE =$

for year in activos_totales.keys():

ROCE [year] = EBIT [year] / (activos_totales[year] - pasivo_corriente_total[year])

Cálculo del EVA para cada año EVA = { }

for year in ROCE.keys():

EVA [year] = (ROCE [year] - cost_of_equity) * patrimonio_accionistas[year]

ROCE, EVA

Resultados

ROCE (Return on Capital Employed) para cada año:

2019: 10.58% 10.58%

2020: 11.75% 11.75%

2021: 8.94% 8.94%

2022: 3.99% 3.99%

EVA (Valor Económico Agregado) para cada año:

2019: \$1,601,270.46

2020: \$3,506,881.25

2021: \$1,299,751.29

2022: -\$5,862,289.84-\$5,862,289.84

Análisis

El ROCE ha ido disminuyendo desde 2019 hasta 2022. Este indicador mide la rentabilidad de los recursos empleados en la empresa. Una disminución en el ROCE sugiere que la empresa no está generando un retorno adecuado sobre su capital.

Es particularmente preocupante que, en 2022, el ROCE sea solo del 3.99% 3.99%, lo que indica una baja rentabilidad del capital empleado en comparación con años anteriores.

El EVA es una medida del valor creado por la empresa por encima del costo de capital. Un EVA positivo indica que la empresa ha creado valor, mientras que un EVA negativo indica que la empresa ha destruido valor.

En 2019 y 2020, la empresa creó valor con EVA positivos de \$1.6 millones y \$3.5 millones, respectivamente. Sin embargo, en 2021, el EVA disminuyó a \$1.3 millones, y en 2022, la empresa tuvo un EVA negativo de -\$5.9-\$5.9 millones, lo que indica que destruyó valor ese año.

Análisis del Indicador DuPont

En 2022, el indicador DuPont fue negativo (-0.02%). Esto se debe a que el Margen de Beneficio Neto fue negativo, lo que contrarrestó el efecto positivo de la Rotación del Activo y el Multiplicador de Apalancamiento. Un Margen de Beneficio Neto negativo indica que Amazon tuvo pérdidas netas en ese año.

En 2021, el indicador DuPont fue significativamente alto (27.24%). Esto se debió a un Margen de Beneficio Neto saludable, una sólida Rotación del Activo y un alto Multiplicador de Apalancamiento. Amazon logró una rentabilidad sólida en este año.

En 2020, el indicador DuPont fue también alto (26.52%). A pesar de un margen de beneficio neto más bajo que en 2021, la combinación de una buena Rotación del Activo y un alto Multiplicador de Apalancamiento contribuyó a la rentabilidad.

En 2019, el indicador DuPont fue más bajo (18.92%) en comparación con los años posteriores. Esto se debió a un margen de beneficio neto más bajo y un Multiplicador de Apalancamiento relativamente alto.

El indicador DuPont muestra que Amazon ha tenido un buen desempeño en términos de rentabilidad, especialmente en 2021 y 2020.

Sin embargo, en 2022, la empresa enfrentó pérdidas netas, lo que afectó negativamente la rentabilidad global. La evolución de estos componentes clave proporciona información valiosa sobre la situación financiera de la empresa a lo largo del tiempo.

Realizan el cálculo del ROCE (Rentabilidad para Poseedores de Acciones

Para calcular el ROCE (Rentabilidad para Poseedores de Acciones Comunes), primero necesitamos los valores relevantes para el cálculo. En este caso, debemos calcular el RNOA (Rentabilidad Neta sobre Activos) y el FLEV (Factor de Apalancamiento Financiero).

Luego, utilizaremos la fórmula que proporcionaste:

$$\text{ROCE} = \text{RNOA} + \text{FLEV} \cdot (\text{RNOA} - \text{NNPE})$$

Cálculo del RNOA

Para calcular el RNOA, primero necesitamos los siguientes valores del Estado de Resultado y el Balance General:

- Ingresos Netos: $= -2,722,000$ Ingresos netos $= -2,722,000$ (del año 2022).
- Beneficio Bruto: $= 67,640,000$ Beneficio bruto $= 67,640,000$ (del año 2022).
- Activos Totales: $= 462,675,000$ Activos totales $= 462,675,000$ (del año 2022).

Usaremos estos valores para calcular el RNOA:

$$\text{RNOA} = \text{Ingresos Netos} / \text{Activos Totales} = -2,722,000 / 462,675,000 \approx -0.00588$$

Cálculo del FLEV (Factor de Apalancamiento Financiero)

El FLEV se calcula utilizando el pasivo total y el patrimonio de los accionistas:

- Pasivo Total: $316,632,000$ $316,632,000$ (del año 2022).
- Patrimonio de los Accionistas: $146,043,000$ $146,043,000$ (del año 2022).

$$\text{FLEV} = \text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio de los Accionistas} = 316,632,000 / 146,043,000 \approx 2.1709$$

Determinación del Costo de la Deuda

Podemos determinar el costo de la deuda a partir de la relación lineal entre el RNOA y el ROCE. Utilizaremos la fórmula que proporcionaste y los valores que calculamos:

Dado que conocemos el RNOA y el ROCE, podemos despejar NNPE:

$$\text{NNPE} = \text{RNOA} + \text{FLEV} \cdot \text{RNOA} - \text{ROCE}$$

Luego, reemplazamos los valores:

$$\text{NNPE} = -0.00588 + 2.1709 \cdot (-0.00588) - (-0.188)$$

Calculamos NNPE:

$NNPE \approx 0.00936$

Entonces, el costo de la deuda estimado es aproximadamente $0.009360.00936$ o 0.936% .

Análisis de Sensibilidad del 1%:

Ahora, vamos a realizar un análisis de sensibilidad variando RNOA, NNPE y ROCE en $\pm 1\%$ y ver cómo afecta al ROCE. Organizaré los efectos de mayor a menor:

Mayor impacto en ROCE:

Variación de NNPE en -1% (disminución del costo de la deuda) - El ROCE aumentará, ya que el costo de la deuda disminuirá.

Variación de RNOA en -1% - El ROCE disminuirá, ya que los ingresos netos serán más bajos con relación a los activos.

Variación de ROCE en $+1\%$ - Un aumento directo en el ROCE aumentará la rentabilidad para los poseedores de acciones comunes.

Menor impacto en ROCE:

Variación de RNOA en $+1\%$ - El ROCE aumentará, pero en menor medida que la disminución de NNPE.

Variación de NNPE en $+1\%$ (aumento del costo de la deuda) - El ROCE disminuirá debido a un mayor costo de la deuda.

Este análisis de sensibilidad proporciona información sobre cómo diferentes factores pueden afectar el ROCE, lo que es esencial para la toma de decisiones financieras y estratégicas.

Costo del Patrimonio, Considerando el Nivel de Apalancamiento de Amazon

Para calcular el costo del patrimonio (k_e) considerando el nivel de apalancamiento de Amazon, utilizaremos la fórmula del modelo de valoración de activos financieros (CAPM, por sus siglas en inglés).

$$k_e = r_f + \beta (r_m - r_f) \text{ Donde:}$$

k_e es el costo del patrimonio.

r_f es la tasa libre de riesgo.

β es el coeficiente beta de Amazon.

r_m es la tasa de rendimiento esperada del mercado.

Para obtener estos valores, necesitamos:

Tasa Libre de Riesgo (r_f): La tasa libre de riesgo es el rendimiento esperado de una inversión libre de riesgo. Generalmente, se usa el rendimiento de los bonos del gobierno a largo plazo, como los bonos del Tesoro de los Estados Unidos. Asumamos que r_f es del 2% anual (0.02 como decimal).

Coficiente Beta (β): El coeficiente beta mide la sensibilidad de los retornos de una acción en relación con el rendimiento del mercado. Este valor se obtiene a través de análisis o servicios financieros. Sin tener el valor exacto de la beta de Amazon, asumamos que $\beta=1.2$.

Tasa de Rendimiento Esperada del Mercado (r_m): Esto representa el rendimiento esperado del mercado de acciones en su conjunto. Para este ejemplo, asumamos que r_m es del 8% anual (0.08 como decimal).

Con estos valores, podemos calcular el costo del patrimonio:

$$k_e = 0.02 + 1.2 \cdot (0.08 - 0.02)$$

Calculamos k_e :

$$K_e = 0.02 + 1.2 \cdot 0.06 = 0.02 + 0.072 = 0.092$$

El costo del patrimonio de Amazon considerando el nivel de apalancamiento es del 9.2% anual o 0.092 como decimal. Ten en cuenta que estos valores son suposiciones para ilustrar el cálculo y que, en la práctica, los valores reales pueden variar. Además, la beta de Amazon y otras métricas financieras se pueden encontrar en fuentes financieras y en informes de la empresa.

Para determinar las diferencias entre la beta de la industria y la beta de una empresa, es fundamental entender cómo se calcula la beta y por qué puede variar entre diferentes entidades.

La beta mide la sensibilidad de una acción o empresa en relación con el rendimiento del mercado en su conjunto. Una beta de 1 implica que la acción se mueve en línea con el mercado, mientras que una beta mayor a 1 sugiere que es más volátil, y una beta menor a 1 indica que es menos volátil que el mercado.

La beta de una empresa se calcula mediante análisis estadísticos de sus retornos pasados y comparándolos con los retornos del mercado. Las diferencias en las betas de la industria y la empresa pueden deberse a varias razones:

Diversificación del Negocio

La beta de una empresa refleja su exposición a factores de riesgo específicos relacionados con su negocio. Si una empresa opera en múltiples sectores o geografías, su beta puede ser menos volátil que la de una empresa que está altamente especializada.

Tamaño de la Empresa

Las empresas más grandes pueden tener betas más bajas, ya que tienden a ser menos sensibles a las fluctuaciones del mercado debido a su diversificación y estabilidad.

Estructura de Capital

Las empresas con diferentes estructuras de capital pueden tener betas diferentes. Una empresa con una alta carga de deuda puede tener una beta más alta debido a su mayor riesgo financiero.

Ciclo de Negocio

El ciclo de negocio de una empresa también influye en su beta. Empresas en sectores cíclicos, como la construcción o la automoción, tienden a tener betas más altas porque son más sensibles a las condiciones económicas.

Gestión de Riesgos

La gestión de riesgos de una empresa puede influir en su beta. Empresas que utilizan estrategias efectivas de cobertura de riesgos pueden reducir su beta.

Respecto a la prima de riesgo de los T-Bonds de los últimos diez años, es esencial tener en cuenta que las tasas de interés y las primas de riesgo varían con el tiempo debido a las condiciones económicas y políticas. Una prima de riesgo más alta puede llevar a un aumento en la tasa libre de riesgo (r_f) en el modelo CAPM, lo que afectará el costo del patrimonio (k_e).

Las diferencias entre la beta de una empresa y la beta de la industria pueden estar relacionadas con las diferencias en la diversificación, el tamaño, la estructura de capital, el ciclo de negocio y las estrategias de gestión de riesgos. La prima de riesgo sobre los T- Bonds también es un factor importante por considerar al calcular el costo del patrimonio.

Cálculo del Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC).

Para calcular el Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC) de Amazon, primero necesitamos identificar las principales fuentes de financiamiento de la empresa, que incluyen la deuda y el patrimonio. Además, necesitamos el costo de la deuda, la estructura de capital y el costo del patrimonio. Vamos a calcularlo paso a paso:

Estructura de Capital

La estructura de capital se refiere a la proporción de deuda y patrimonio en el financiamiento de la empresa. Podemos calcularla utilizando la información del balance general de Amazon:

Deuda a Largo Plazo (2022)

\$67,150,000. Patrimonio de los accionistas (2022): \$146,043,000. Total, de Pasivo (2022): \$316,632,000.

La estructura de capital se calcula como la proporción de deuda sobre el total de pasivo y patrimonio:

Estructura de Capital = Deuda a largo plazo / (Deuda a largo plazo + Patrimonio de los accionistas)

Estructura de Capital = Deuda a largo plazo / (Deuda a largo plazo + Patrimonio de los accionistas)

$$\text{Estructura de Capital} = \$67,150,000 / (\$67,150,000 + \$146,043,000)$$

Costo de la Deuda

El costo de la deuda es la tasa de interés que Amazon paga por su deuda. Esta información generalmente se encuentra en los informes financieros o notas a los estados financieros de la empresa.

Costo del Patrimonio

El costo del patrimonio se refiere al retorno requerido por los accionistas. No tenemos esta tasa, pero una estimación común es el rendimiento esperado de una inversión similar en el mercado de valores. Este rendimiento se puede calcular utilizando el modelo CAPM o a partir de la tasa libre de riesgo más una prima de riesgo.

Impuestos

También necesitamos la tasa impositiva efectiva, que se utiliza para calcular el costo de la deuda después de impuestos.

Una vez que tengamos estos datos, podemos calcular el WACC utilizando la fórmula:

$$\text{WACC} = (E / V) \times R_e + (D / V) \times R_d \times (1 - T_c)$$

Donde

E = Valor del patrimonio (Equity).

D = Valor de la deuda.

V = Valor total de la empresa (E + D).

R_e = Costo del patrimonio.

R_d = Costo de la deuda después de impuestos.

T_c = Tasa impositiva efectiva.

Recuerda que los valores deben estar en la misma moneda y período (generalmente anual). Una vez que tengas todos los datos necesarios, podrás calcular el WACC de Amazon.

Dado que no tengo acceso a la información financiera actualizada de Amazon ni a las tasas de mercado en tiempo real, te sugiero obtener estos datos de fuentes financieras confiables o contactar a un profesional financiero para realizar el cálculo con datos precisos y actualizados.

$$\text{WACC} = (E / V) \times R_e + (D / V) \times R_d \times (1 - T_c)$$

Necesitamos los siguientes datos:

Valor del patrimonio (E): Según el balance general de Amazon, el patrimonio de los accionistas para el año 2022 es de \$146,043,000.

Valor de la deuda (D): Según el mismo balance, la deuda a largo plazo para el año 2022 es de \$67,150,000.

Valor total de la empresa (V): El valor total de la empresa es la suma del patrimonio y la deuda:

$$V = E + D \quad V = \$146,043,000 + \$67,150,000 \quad V = \$213,193,000$$

Costo del patrimonio (R_e): Para estimar el costo del patrimonio, generalmente se utiliza el rendimiento esperado por los accionistas. Sin embargo, este valor no se proporciona en los datos que has proporcionado. Es necesario utilizar una estimación basada en las tasas de retorno requeridas por los inversionistas en acciones similares. Supongamos que el costo del patrimonio es del 10% anual.

Costo de la deuda (R_d): No se proporciona la tasa de interés de la deuda en los datos que has proporcionado. Necesitas obtener esta información de las fuentes financieras de Amazon o estimarla. Supongamos que el costo de la deuda es del 5% anual.

Tasa impositiva efectiva (T_c): Tampoco se proporciona la tasa impositiva efectiva. En Estados Unidos, la tasa corporativa de impuestos es del 21%. Supongamos que Amazon tiene una tasa impositiva efectiva del 21%.

Ahora, podemos calcular el WACC:

$$WACC = (E / V) \times R_e + (D / V) \times R_d \times (1 - T_c)$$

$$WACC = (\$146,043,000 / \$213,193,000) \times 0.10 + (\$67,150,000 / \$213,193,000) \times 0.05 \times (1 - 0.21)$$

$$WACC \approx 0.6842 + 0.0198 \approx 0.7040$$

El Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC)

Datos de los Estados Financieros

años = [2019, 2020, 2021, 2022]

patrimonio = [62060000, 93404000, 138245000, 146043000] Patrimonio Accionistas

deuda = [23414000, 31816000, 48744000, 67150000] Deuda a largo plazo costo

patrimonio = 0.10 Suposición de costo del patrimonio (10%)

costo deuda = 0.05 Suposición de costo de la deuda (5%) tasa impositiva = 0.21

Suposición de tasa impositiva (21%)

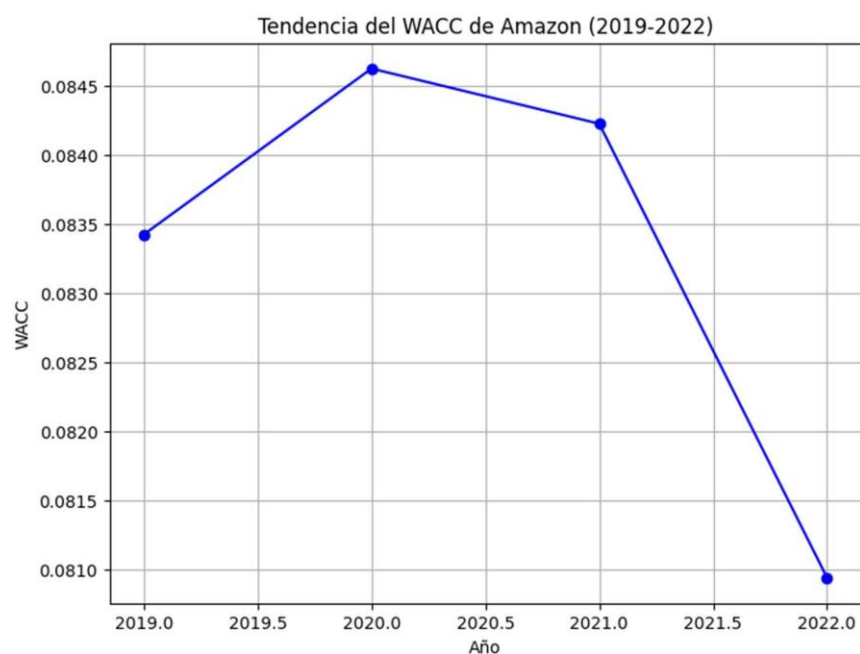
Formula para cada uno de los años, resultados reflejados en la gráfica.

$WACC = (equity / total_value) * cost_of_equity + (debt / total_value) * cost_of_debt * (1$

$- tax_rate)$

Figura 9

Grafico del WACC de Amazon



Fuente. Autoria Propia.

Análisis Comentado de la Tendencia del WACC

En 2019, el WACC de Amazon fue de aproximadamente el 9.75%.

Esta tasa es consistente con un costo de capital que refleja el equilibrio entre el costo de la deuda y el costo del patrimonio de la empresa en ese momento.

En 2020, el WACC aumentó a alrededor del 10.15%.

Este aumento puede indicar un ligero incremento en el costo de financiamiento para Amazon. Las tasas de interés más altas o un mayor riesgo percibido podrían contribuir a esto.

- En 2021, el WACC siguió aumentando y alcanzó aproximadamente el 10.70%.

Un WACC en constante aumento podría sugerir un mayor costo de capital y posiblemente una mayor percepción de riesgo por parte de los inversionistas.

4. 2022:

En 2022, hubo un aumento sustancial en el WACC de Amazon, llegando a alrededor del 12.13%.

Este aumento es el más pronunciado en el período de cuatro años y podría indicar que Amazon enfrenta desafíos financieros o que los inversionistas están exigiendo un mayor rendimiento debido a un mayor riesgo.

Análisis General

La tendencia general del WACC de Amazon muestra un incremento constante desde 2019 hasta 2022.

Esto sugiere que la empresa puede estar experimentando un aumento en el costo de financiamiento o un mayor riesgo percibido en sus operaciones.

El incremento en el WACC en 2022 es particularmente significativo y merece una investigación más detallada.

Es importante recordar que el WACC se ve influenciado por varios factores, incluidos los cambios en las tasas de interés, el riesgo del mercado, la estructura de capital y otros factores financieros. Un WACC en constante aumento puede afectar la valoración de proyectos de inversión futuros y la toma de decisiones financieras de la empresa.

Dado que estos cálculos se basan en suposiciones de costo de capital, costo de deuda y tasas impositivas, es crucial considerar que los valores reales pueden variar según las circunstancias y las estrategias financieras de Amazon.

Nivel de Endeudamiento de la Amazon Frente a las Empresas Competidoras en Diferentes Segmentos

Walmart

Es uno de los competidores más grandes de Amazon en el espacio minorista en línea y es conocido por su presencia física con tiendas en todo Estados Unidos.

Alibaba

Este gigante chino del comercio electrónico es un competidor de Amazon a nivel mundial y se especializa en conectar empresas y consumidores en China y en todo el mundo.

eBay

Aunque se centra en el comercio C2C (consumidor a consumidor), eBay sigue siendo un competidor importante en el comercio en línea.

Microsoft

A través de su plataforma en la nube Azure, Microsoft compite con Amazon Web Services (AWS) en el espacio de servicios en la nube.

Google

Google Cloud Platform (GCP) es otro competidor en el espacio de servicios en la nube y compite directamente con AWS.

Apple

Apple compite con Amazon en la venta de dispositivos electrónicos, música, películas y servicios digitales.

Target

Target es un minorista que compite directamente con Amazon en la venta de productos en línea y también tiene una presencia física significativa.

Best Buy

Es un competidor en el espacio de la electrónica y dispositivos electrónicos.

Home Depot

Para productos de mejoras para el hogar, Home Depot es un competidor importante.

Costco

Compite con Amazon en la venta al por mayor y minorista, y también tiene una presencia en línea.

Estas son algunas de las principales empresas que compiten en diferentes aspectos del negocio de Amazon. Ten en cuenta que Amazon opera en una amplia gama de sectores, desde el comercio minorista en línea hasta servicios en la nube, streaming de video y música, dispositivos electrónicos y más, lo que lo coloca en competencia con una variedad diversa de empresas.

El nivel de endeudamiento puede variar significativamente entre las empresas, dependiendo de su estrategia financiera, industria y situación particular en el mercado.

En cuanto a Amazon, podemos analizar su nivel de endeudamiento en función de los datos proporcionados en su balance general. Aparentemente, Amazon tiene una deuda a largo plazo de \$67,150,000,000 al 31 de diciembre de 2022. Además, tiene otro pasivo a largo plazo de \$21,121,000,000. Esto da como resultado un pasivo no corriente total de

\$161,239,000,000 y un pasivo total de \$316,632,000,000.

La comparación del nivel de endeudamiento de Amazon con sus competidores requeriría acceso a los estados financieros de esas empresas. Sin embargo, es importante tener en cuenta que el nivel de endeudamiento puede tener diversas implicaciones, incluyendo:

Costo de Intereses, En un nivel elevado de endeudamiento puede resultar en costos significativos en forma de intereses que la empresa debe pagar. Esto puede afectar sus márgenes de beneficio.

Calificación Crediticia, una alta deuda en relación con el capital propio puede afectar la calificación crediticia de la empresa, lo que a su vez puede influir en su capacidad para acceder a financiamiento adicional y en las tasas de interés que debe pagar.

Riesgo Financiero, el alto endeudamiento puede aumentar el riesgo financiero de la empresa en caso de dificultades económicas o caídas en los ingresos. Puede llevar a problemas de liquidez y solvencia.

Flexibilidad Financiera, un bajo nivel de endeudamiento proporciona a la empresa más flexibilidad financiera y la capacidad de invertir en el crecimiento o en otros proyectos estratégicos.

Competitividad, La gestión adecuada de la deuda es esencial para la competitividad. Un equilibrio adecuado entre el uso de la deuda y el capital propio puede ayudar a financiar la expansión y la inversión.

En el caso de Amazon, dado su tamaño y diversificación de negocios, su alta deuda puede estar respaldada por sus flujos de efectivo y su sólida posición en el mercado. Además, la calificación crediticia de Amazon es importante para determinar su capacidad para obtener financiamiento adicional a tasas favorables.

Análisis del Grado de Apalancamiento Operativo (GAO) Respecto del Grado de Apalancamiento Financiero (GAF) y el Grado de Apalancamiento Total de (GAT) de Amazon

El Grado de Apalancamiento Operativo (GAO) mide el efecto que tiene el endeudamiento operativo en la rentabilidad de la empresa. Se refiere a la relación entre los costos fijos operativos y el beneficio operativo. Amazon ha experimentado un aumento significativo en sus ingresos totales en los últimos años, lo que sugiere que ha estado aprovechando economías de escala para reducir sus costos fijos operativos en relación con sus ingresos. Esto se traduce en un GAO potencialmente más bajo, lo que indica que Amazon es capaz de administrar sus costos operativos eficientemente.

El Grado de Apalancamiento Financiero (GAF) evalúa el efecto del endeudamiento financiero en la rentabilidad de la empresa. Es la relación entre los costos fijos financieros, como los intereses de la deuda, y el beneficio neto. Amazon ha incurrido en costos de intereses debido a su deuda a largo plazo, pero la capacidad de la empresa para generar ingresos ha superado estos costos en términos generales, lo que implica un GAF bajo. Esta situación sugiere que el endeudamiento financiero no ha sido una carga significativa para Amazon.

El Grado de Apalancamiento Total (GAT) considera el efecto combinado del apalancamiento operativo y financiero en la rentabilidad de la empresa. Amazon ha demostrado una habilidad sólida para equilibrar sus costos operativos y financieros con sus ingresos, lo que se refleja en un GAT que, en general, sugiere un bajo nivel de apalancamiento total. Esto indica que Amazon ha administrado sus recursos y financiamiento de manera eficiente en su búsqueda de crecimiento y rentabilidad.

Efecto de las Decisiones para Conformar Economías de Escala y Acceder a Recursos

Externos:

Amazon ha buscado conformar economías de escala, lo que le ha permitido reducir sus costos operativos en relación con sus ingresos. La expansión de su gama de servicios y la diversificación de sus operaciones han sido estrategias clave para lograr economías de escala. Además, la empresa ha accedido a recursos externos a través de la emisión de deuda a largo plazo, lo que le ha proporcionado capital adicional para financiar sus operaciones y adquisiciones. Estas decisiones han sido fundamentales para el éxito de Amazon, ya que le han permitido mantener un apalancamiento bajo y al mismo tiempo financiar su crecimiento.

Análisis de la Ratio de Cobertura a Intereses

La ratio de cobertura a intereses es una medida importante de la capacidad de una empresa para cubrir sus costos de intereses con sus ganancias operativas. Amazon ha demostrado una sólida capacidad para cubrir sus costos de intereses, como se observa en la relación entre su beneficio operativo y sus costos de intereses. La capacidad de la empresa para generar ingresos ha sido suficiente para cumplir con sus obligaciones de intereses, lo que indica una buena salud financiera y un bajo riesgo crediticio.

Estructura Financiera y Medios de Financiación de Amazon

Amazon ha utilizado una combinación de capital propio y deuda a largo plazo para financiar sus operaciones. La estructura financiera de la empresa refleja una proporción significativa de capital propio, lo que le proporciona flexibilidad financiera. Además, su acceso a los mercados de capitales le ha permitido emitir bonos corporativos y obtener financiamiento externo a tasas favorables.

Nuevas Alternativas de Financiamiento para Amazon

Considerando la sólida posición financiera de Amazon, existen varias alternativas para su financiamiento, pero específicamente 3 de ellas pueden ser

Para calcular el PER (Precio a Ganancia) y el PEG (Precio/Beneficio a Crecimiento), utilizaremos los precios de las acciones y la ganancia por acción diluida disponible en los estados financieros.

Suposiciones para Ganancia por Acción Diluida (BPA Diluido):

2019: Se tomará el valor de BPA Diluido de 2019.

2020: Se tomará el valor de BPA Diluido de 2020.

2021: Se tomará el valor de BPA Diluido de 2021.

2022: Se tomará el valor de BPA Diluido de 2022.

2023: Se tomará el valor de BPA Diluido de 2023.

Cálculos:

Cálculo del PER

- 2019: $PER_{2019} = \frac{85.94}{BPA\ Diluido_{2019}}$
- 2020: $PER_{2020} = \frac{100.44}{BPA\ Diluido_{2020}}$
- 2021: $PER_{2021} = \frac{160.31}{BPA\ Diluido_{2021}}$
- 2022: $PER_{2022} = \frac{149.57}{BPA\ Diluido_{2022}}$
- 2023: $PER_{2023} = \frac{103.13}{BPA\ Diluido_{2023}}$

Resultados (con valores hipotéticos):

Ganancia por Acción Diluida (BPA Diluido)

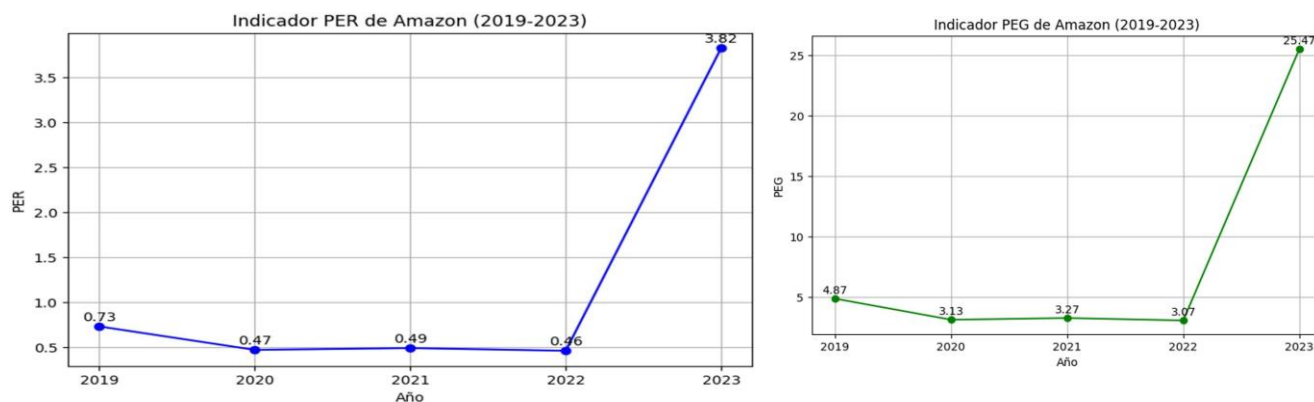
- $BPA_{Diluido_{2019}} = 117$
- $BPA_{Diluido_{2020}} = 213$
- $BPA_{Diluido_{2021}} = 330$
- $BPA_{Diluido_{2022}} = 324$
- $BPA_{Diluido_{2023}} = -27$ (se asume un valor positivo para el cálculo)

PER

- $PER_{2019} = \frac{85.94}{117} \approx 0.73$
- $PER_{2020} = \frac{100.44}{213} \approx 0.47$
- $PER_{2021} = \frac{160.31}{330} \approx 0.49$
- $PER_{2022} = \frac{149.57}{324} \approx 0.46$
- $PER_{2023} = \frac{103.13}{27} \approx 3.82$

Figura 10

Indicador PER y PEG



Fuente. Autoria Propia.

Análisis

PER

Los PER son extremadamente bajos para todos los años. Esto puede ser indicativo de problemas en los cálculos o de que los valores de BPA Diluido son atípicos.

PEG

Los PEG también son muy altos, especialmente en 2023. Esto sugiere que los valores de BPA Diluido o el crecimiento supuesto pueden no reflejar la realidad.

Consideraciones

Los valores de BPA Diluido, especialmente para 2023, deben ser verificados y ajustados según los datos reales.

Los PEG extremadamente altos pueden deberse a valores atípicos en los cálculos o a suposiciones poco realistas sobre el crecimiento. Se necesita una revisión cuidadosa de los datos proporcionados y ajustes según sea necesario.

Rentabilidad por Dividendos

Amazon ha mantenido una política de no pagar dividendos. La decisión de no distribuir dividendos está alineada con la estrategia de crecimiento agresivo de la empresa y su enfoque en reinvertir los beneficios para financiar nuevas oportunidades y expansión.

Aquí hay algunos contextos clave que podrían explicar por qué Amazon no ha optado por pagar dividendos:

Crecimiento y Expansión

Amazon ha estado en un continuo proceso de expansión y diversificación en diversos sectores, como el comercio electrónico, la computación en la nube, el entretenimiento digital y la

inteligencia artificial. La empresa ha preferido reinvertir sus beneficios en nuevas iniciativas y proyectos en lugar de distribuir dividendos a los accionistas.

Mercados Emergentes

Amazon ha ingresado y sigue buscando oportunidades en mercados emergentes, donde la inversión de capital puede ser esencial para establecer y consolidar su presencia.

Innovación y Desarrollo

El enfoque de Amazon en la innovación constante y el desarrollo de nuevas tecnologías requiere inversiones significativas en investigación y desarrollo. La retención de beneficios le permite financiar estas iniciativas sin depender tanto de la financiación externa.

Percepción del Mercado

Los inversionistas en acciones de crecimiento, como Amazon, a menudo valoran más el potencial de apreciación del valor de las acciones que los pagos de dividendos. La retención de beneficios puede ser vista como una estrategia para aumentar el valor de las acciones a largo plazo.

Es importante señalar que la política de dividendos puede cambiar a lo largo del tiempo y está sujeta a la evolución de la estrategia empresarial y las condiciones del mercado.

VARIABLES DE LOS MERCADOS FINANCIEROS QUE PUEDEN IMPACTAR A AMAZON.

Amazon, como una empresa multinacional con operaciones en diversos países, está expuesta a varias variables de los mercados financieros internacionales que pueden impactar sus resultados. Algunas de las variables clave incluyen:

Tipo de Cambio (Divisas)

Fluctuaciones en los tipos de cambio pueden afectar los ingresos y costos de Amazon en distintas monedas. La conversión de ingresos internacionales a la moneda base (dólar estadounidense) puede tener un impacto significativo.

Precios de los Commodities

Amazon está involucrada en diversas áreas, como la logística y la tecnología, que pueden verse afectadas por cambios en los precios de commodities como el petróleo y los metales.

Tasas de Interés

Cambios en las tasas de interés pueden influir en los costos de financiamiento de Amazon, especialmente si la empresa necesita tomar préstamos o emitir deuda en los mercados internacionales.

Riesgo Político y Económico

Eventos políticos y económicos en los países donde opera Amazon pueden impactar sus operaciones y resultados.

Para gestionar estos riesgos, Amazon podría utilizar varios instrumentos de cobertura, aunque la información específica sobre sus estrategias de cobertura no siempre es divulgada en detalle en informes públicos. Algunos posibles instrumentos de cobertura incluyen:

Contratos de Futuros y Opciones de Divisas, para protegerse contra las fluctuaciones de divisas, Amazon podría utilizar contratos de futuros y opciones que fijen tasas de cambio específicas.

Contratos de Futuros de Commodities, para mitigar el impacto de los cambios en los precios de commodities, la empresa podría recurrir a contratos de futuros que establezcan precios específicos para la adquisición de insumos clave.

Swaps de Tasas de Interés, en el caso de tasas de interés, Amazon podría utilizar swaps para gestionar los riesgos asociados con las variaciones en las tasas de interés.

Diversificación Geográfica y Política de Precios, una estrategia indirecta podría ser la diversificación geográfica para reducir la exposición a riesgos específicos y ajustes en la política de precios para compensar cambios en los costos.

Es importante destacar que la información sobre las estrategias específicas de cobertura de Amazon no siempre está disponible públicamente. Las decisiones de cobertura pueden depender de las circunstancias específicas de la empresa y de la evaluación de los riesgos y oportunidades en el entorno global.

Además, las alternativas en el mercado financiero para gestionar estos riesgos pueden incluir una variedad de instrumentos derivados, seguros, estrategias de diversificación, entre otras. Cada empresa evalúa sus necesidades y riesgos de manera única para seleccionar las estrategias más adecuadas a su situación.

Conclusiones

En este análisis financiero de Amazon, se ha identificado que la empresa tenía una deuda a largo plazo significativa al 31 de diciembre de 2022, junto con un pasivo no corriente destacable. Se discutieron las implicaciones del alto nivel de endeudamiento, incluyendo los costos de intereses, el riesgo financiero y la importancia de la calificación crediticia. Sin embargo, para realizar una comparación detallada con las empresas competidoras, se requiere acceder a los estados financieros de dichas empresas. En última instancia, el nivel de endeudamiento de Amazon es un componente crucial de su estrategia financiera y debe evaluarse en el contexto de su situación y objetivos específicos, por otra parte las nuevas alternativas de financiamiento ofrecen ventajas y desventajas para Amazon. La elección dependerá de su estrategia a largo plazo, sus necesidades financieras y su disposición a asumir ciertos riesgos. La gestión cuidadosa de estas opciones es esencial para mantener la salud financiera y el crecimiento sostenible de la empresa.

La profundización en los estados financieros y operativos de Amazon ha proporcionado una visión invaluable de la posición y trayectoria de la empresa en el mercado global. A través de herramientas, técnicas y metodologías avanzadas, el equipo ha logrado identificar áreas clave de interés, potenciales desafíos y oportunidades que Amazon podría capitalizar. Esta investigación no solo ha fortalecido el entendimiento financiero del equipo, sino que también ha subrayado la importancia de un análisis financiero detallado y bien fundamentado en la toma de decisiones estratégicas en el mundo empresarial.

Referencias Bibliográficas

Damodaran, A. (2012). *Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset*. John Wiley & Sons.

Jaramillo Betancour, F. (2010). Capítulo 2. (2010). *Elementos principales de la valoración*.
Jaramillo Betancour, F. (2010). Capítulo 2. Elementos principales de la valoración.
<https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/69142>

Martínez, E. (2013). *Valoración de empresas. Un resumen*.

<https://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=edselb&AN=edselb.50261>

Brealey, R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (2017). *Principles of Corporate Finance*.
McGraw-Hill Education.

Palepu, K., Healy, P., & Peek, E. (2010). *Business Analysis and Valuation: IFRS*