



Amazon.com AMZN

FAIRLY VALUED

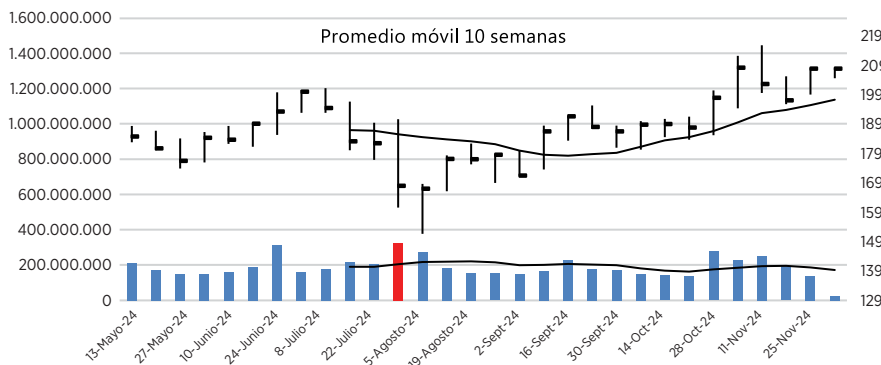
Buying Index™ 6

Value Rating ●

Economic Castle
AttractiveValor Razonable Estimado
\$210Rango de Precio Razonable
\$158 - \$263Estilo de Inversión
Mega-Cap BlendSector
Information
TechnologyIndustria
Technology
Giants

El crecimiento de AWS sigue impulsando las operaciones de Amazon, y el flujo de caja libre de la empresa ha mejorado significativamente con respecto a nuestras previsiones anteriores. Amazon espera ser un gran beneficiario del auge de la inteligencia artificial.

Gráfico de la acción (semanal)



La semana con mayor volumen de negociación de las últimas 30 semanas fue una semana de fuertes ventas, o de distribución (barra roja).

Consideraciones sobre la Inversión

Valuación por Flujo de Fondos	FAIRLY VALUED
Valuación Relativa	UNATTRACTIVE
ValueCreation™	POOR
ValueRisk™	MEDIUM
ValueTrend™	POSITIVE
Generación de Flujo de Efectivo	WEAK
Apalancamiento	LOW
Crecimiento	HIGH
Evaluación Técnica	BULLISH
Fuerza Relativa	STRONG
Money Flow Index (MFI)	NEUTRAL
Upside/Downside Volume (U/D)	BULLISH
Soporte Técnico (media móvil 10 semanas)	197,00

DCF = Flujo de caja descontado
MFI = Índice de Flujo Monetario
U/D = Alza/Baja.
MA = Media móvil

Principales Datos de la Empresa

Capitalización Bursátil (en MM USD)	\$2.181.182
Volumen Semanal Medio (30 sem)	187.124
Rango de 30 semanas (USD)	151,61 - 215,9
Valuentum Sector	Information Technology
Rendimiento de 5 semanas	5,8%
Rendimiento de 13 semanas	19,1%
Rendimiento de 30 semanas	10,6%
Tasa de Dividendos	0,0%
Dividendos por Acción	0,00
Ratio de Pago de dividendos a futuro	0,0%
Est. Normal Diluted EPS	7,90
P/E on Est. Normal Diluted EPS	26,3
EBITDA Normal Estimado (en MM de USD)	164.177
EV/EBITDA a futuro	18,4
EV/Est. EBITDA Normal	13,2
Crecimiento futuro de los ingresos (5 años)	10,6%
Crecimiento futuro EPS (5 años)	31,0%

NMF = No Significativo; Est. = Estimado; FY = Año Fiscal

Valuación Relativa

	P/E Futuro	PEG	Precio/VR
Alphabet	22,4	1,8	93,9%
Apple	29,8	3,2	97,0%
Meta Platforms	27,6	1,9	105,5%
Microsoft	36,3	2,8	102,1%
Mediana Comparables	28,7	2,3	99,5%
Amazon.com	NMF	NMF	99,0%

Precio / VR = Precio actual de la acción dividido por el valor razonable estimado.

Puntos Destacados de la Inversión

Amazon es realmente una entidad especial. Su amplio perfil empresarial incluye su plataforma de comercio electrónico homónima, el proveedor de servicios en la nube bajo demanda AWS, farmacias online, envíos, publicidad digital, tiendas físicas de comestibles, acuerdos de tarjetas de crédito de marca compartida, servicios de streaming de video y mucho más. Amazon Prime cuenta con una impresionante base de miembros.

Amazon Web Services se ha convertido en una pieza clave del negocio de Amazon. El crecimiento de los ingresos en el segmento está superando el crecimiento general de la empresa, y AWS representa un porcentaje sustancial de los ingresos de explotación del gigante tecnológico. El negocio de publicidad digital de Amazon ha crecido a buen ritmo en los últimos años. Nuestra estimación del valor razonable es muy sensible a nuestras hipótesis de margen operativo a largo plazo/medio ciclo. Por ejemplo, un cambio de un punto porcentual en nuestra hipótesis de margen operativo a mitad de ciclo se traduce en un cambio de entre 10 y 15 dólares por acción en la estimación del valor razonable de Amazon.

Amazon adquirió Whole Foods por -13.700 millones de dólares en 2017 para apoyar su negocio de comestibles. En 2020, Amazon lanzó su farmacia en línea para interrumpir aún más el espacio minorista de ladrillo y mortero. Amazon está lanzando tiendas físicas en Estados Unidos para ayudar en sus esfuerzos por aumentar sus ventas de ropa y electrodomésticos.

Amazon está expandiendo agresivamente sus operaciones de envío, destacando su capacidad para expandirse a través de numerosos verticales. Su servicio Amazon Prime se está convirtiendo en un gran jugador en la transmisión de video en la parte posterior de sus inversiones originales de contenido.

Resumen Financiero

	Actual		Proyectado
Fin del año Fiscal	DIC-22	DIC-23	DIC-24
Ingresos	513.983	574.785	637.724
Ingresos, YoY%	9,4%	11,8%	11,0%
Ingresos Operativos	13.348	36.852	64.064
Margen Operativo %	2,6%	6,4%	10,0%
Resultado Neto	-2.722	10.425	54.256
Margen Neto %	-0,5%	5,3%	8,5%
EPS diluido	-0,27	2,90	5,17
EPS diluido, YoY%	NMF	NMF	78,3%
Flujo de Caja Libre (CFO-capex)	-16.893	32.217	57.344
Margen de Flujo de Caja Libre %	-3,3%	5,6%	9,0%

En Millones de USD (excepto las partidas por acción)

Apalancamiento, Cobertura y Liquidez EN MILLONES DE USD

Deuda Total	73.826
Deuda Neta	-12.954
Deuda Total/EBITDA	0,9
Deuda Neta/EBITDA	NMF
EBITDA/Interés	16,9
Ratio de Liquidez Corriente o Liquidez General	1,0
Ratio de Prueba Ácida	0,8

NMF = No Significativo

Aviso Legal

El objetivo del presente reporte es brindar a su destinatario información general, y no constituye, de ningún modo, oferta, invitación o recomendación de CRITERIA AN S.A. para la compra o venta de los valores negociables y/o de los instrumentos financieros mencionados en él. El reporte no tiene por objeto proveer los fundamentos para la realización de ninguna evaluación crediticia o de otro tipo. El destinatario del reporte deberá evaluar por sí mismo la conveniencia de la inversión en los valores negociables o instrumentos financieros mencionados en el mismo y deberá basarse en la investigación personal que dicho inversor considere pertinente realizar. El presente no debe ser considerado un prospecto de emisión u oferta pública. Algunos de los valores negociables bajo análisis pueden no estar autorizados a ser ofrecidos públicamente en la República Argentina. Aunque la información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que CRITERIA AN S.A. considera confiables, tal información puede ser incompleta o parcial y CRITERIA AN S.A. no ha verificado en forma independiente la información contenida en este reporte, ni garantiza la exactitud de la información, o que no se hayan producido cambios adversos en la situación (económica, financiera o de otro tipo) relativa a los emisores descrita en este mismo. CRITERIA AN S.A. no asume responsabilidad alguna, explícita o implícita, en cuanto a la veracidad o suficiencia de la misma para efectuar la toma de decisión de su inversión. Ninguna persona ni funcionario de CRITERIA AN S.A. ha sido autorizada a suministrar información adicional a la contenida en este reporte. Todas las opiniones o estimaciones vertidas en el presente reporte constituyen nuestro juicio y pueden ser modificadas sin previo aviso. Asimismo, bajo ningún concepto podrá entenderse que CRITERIA AN S.A. asegura y/o garantiza resultado alguno en relación a posibles inversiones en valores negociables o instrumentos financieros mencionados en el presente reporte, siendo el destinatario del mismo plenamente consciente de los riesgos inherentes a la actividad bursátil y/o financiera. Consecuencia de lo reseñado, el destinatario desiste de realizar reclamo alguno a CRITERIA AN S.A., por eventuales daños y perjuicios que pudiera padecer, sustentando su reclamo en la información brindada por el presente reporte. La información proporcionada en este reporte no está destinada a su distribución o uso por ninguna persona o entidad de cualquier jurisdicción o país donde dicha distribución o uso sea contraria a las leyes o regulaciones vigentes. Aunque la información del presente reporte se considera precisa, puede contener imprecisiones técnicas o errores tipográficos. La reproducción o distribución total o parcial de este reporte por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.