



Alphabet GOOG

FAIRLY VALUED

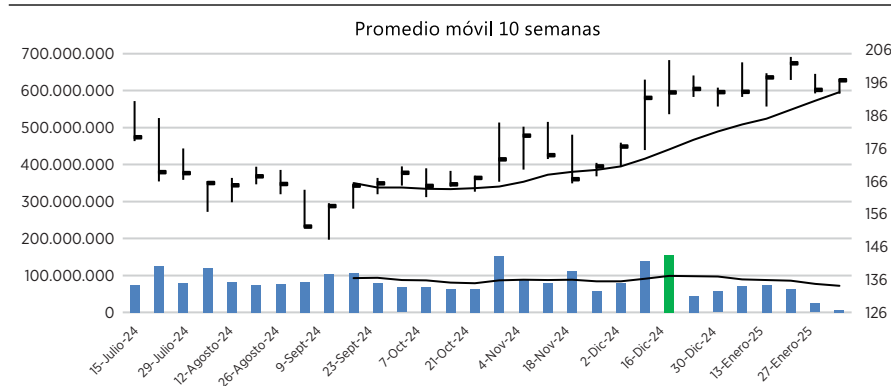
Buying Index™ 7

Value Rating ●

Economic Castle
Very AttractiveValor Razonable Estimado
\$205Rango de Precio Razonable
\$164 - \$246Estilo de Inversión
Mega - Cap BlendSector
Information
TechnologyIndustria
Technology
Giants

En nuestra opinión, las acciones de Alphabet son atractivas. Aunque la inteligencia artificial plantea tanto riesgos como oportunidades, creemos que la acción será ganadora a largo plazo.

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	ATTRACTIVE
ValueCreation™	EXCELLENT
ValueRisk™	LOW
ValueTrend™	NEGATIVE
Generación de Flujo de Efectivo	STRONG
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)	193,00

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)	\$2.452.618
Volumen Semanal Medio (30 sem)	82.798
Rango de 30 semanas (USD)	148,2 - 203,84
Valuentum Sector	Information Technology
Rendimiento de 5 semanas	0,8%
Rendimiento de 13 semanas	9,2%
Rendimiento de 30 semanas	5,5%
Tasa de Dividendos	0,4%
Dividendos por Acción	0,80
Ratio de Pago de dividendos a futuro	9,9%
Est. Normal Diluted EPS	10,78
P/E on Est. Normal Diluted EPS	18,2
EBITDA Normal Estimado (en MM de USD)	164.365
EV/EBITDA a futuro	18,4
EV/Est. EBITDA Normal	14,3
Crecimiento futuro de los ingresos (5 años)	11,1%
Crecimiento futuro EPS (5 años)	19,4%

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

Valuación Relativa

	P/E Futuro	PEG	Precio/VR
Amazon.com	NMF	NMF	99,0%
Apple	32,2	3,1	99,5%
Meta Platforms	26,7	1,7	102,6%
Microsoft	33,8	2,6	100,2%
Mediana Comparables	32,3	2,6	99,8%
Alphabet	24,4	1,7	96,0%

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

Puntos Destacados de la Inversión

Alphabet es una empresa tecnológica centrada en una serie de cosas: Android, anuncios, YouTube, Chrome e investigación. Creemos que la empresa tendrá algunos megahits en los años venideros, incluso en inteligencia artificial (IA). En informa de pérdidas operativas en su categoría "Otras apuestas con frecuencia, lo que sugiere que los niveles de rentabilidad son superiores a los declarados.

Alphabet ofrece a los inversores una atractiva combinación de valoración atractiva, potencial de crecimiento, generación y perfil competitivo. Muy pocas empresas son más atractivas desde un punto de vista fundamental, y sus impresionantes tasas de conversión de flujo de caja libre (siempre por encima del 100%) así lo demuestran.

Alphabet está satisfecha con el impulso de su división de móviles división de telefonía móvil, sobre todo por la publicidad móvil. El espacio de Internet móvil será clave para la empresa. YouTube y la publicidad programática de YouTube y la publicidad programática ofrecen también un potencial alcista, pero estamos vigilando los niveles de gasto, que se han disparado debido en parte a un mayor tráfico que se han disparado debido, en parte, a los mayores costes de de tráfico. La IA planteará oportunidades y retos, pero Alphabet tiene un sólido futuro en las búsquedas. Seguimos asombrados de la fuerza de esta división. Su enorme posición de tesorería neta ofrece un colchón sustancial a a medida que invierte en oportunidades de alto rendimiento y nuevos conceptos, como las funciones de hogar inteligente, Glass, fibra, u otras ideas innovadoras.

Alphabet tiene tres clases de acciones diferentes con dos tickers diferentes. GOOGL es una acción de Clase A, y GOOG representa las acciones de Clase C sin derecho a voto que se crearon mediante una división de acciones en 2014 para que los fundadores de Google mantuvieran el control mayoritario los fundadores de Google mantuvieran el control mayoritario.

Resumen Financiero

	Actual		Proyectado
Fin del año Fiscal	DIC-22	DIC-23	DIC-24
Ingresos	282.836	307.394	350.060
Ingresos, YoY%	9,8%	8,7%	13,9%
Ingresos Operativos	74.842	88.226	114.662
Margen Operativo %	26,5%	28,7%	32,8%
Resultado Neto	59.972	73.795	100.486
Margen Neto %	21,2%	24,0%	28,7%
EPS diluido	4,56	5,80	8,06
EPS diluido, YoY%	-18,8%	27,3%	38,9%
Flujo de Caja Libre (CFO-capex)	60.010	69.495	94.373
Margen de Flujo de Caja Libre %	21,2%	22,6%	27,0%

En Millones de USD (excepto las partidas por acción)

Apalancamiento, Cobertura y Liquidez EN MILLONES DE USD

Deuda Total	12.870
Deuda Neta	-98.046
Deuda Total/EBITDA	0,1
Deuda Neta/EBITDA	NMF
EBITDA/Interés	325,2
Ratio de Liquidez Corriente o Liquidez General	2,1
Ratio de Prueba Ácida	1,9

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.