

Amazon.com Inc. (NASDAQ: AMZN)

29/07: Resultados mixtos y expectativas demasiado elevadas para Amazon

Amazon.com Inc.

Perfil de la empresa

La compañía ofrece mercaderías y contenido que comercializa a modo de re-venta, además de viabilizar operaciones provenientes de terceros. Por otra parte, fabrica y distribuye equipos electrónicos como el *Kindle*, *Fire Tablet*, *Echo* y *Ring* y se dedica a la producción de contenido audiovisual.

Dentro de los servicios que ofrece pueden mencionarse el almacenamiento de información, análisis de datos, provisión de avisos publicitarios por medio de sus programas de sponsors y anuncios en video. AMZN también ofrece Amazon Prime, su sistema de membresías que permite acceder a contenido digital a través de cualquier dispositivo móvil.

Últimas noticias

Los grandes gigantes tecnológicos se han visto beneficiados por la creciente venta de anuncios por publicidad, que parece haberse reactivado luego del período más intenso de la crisis sanitaria, momento en que las empresas habían recortado gastos en este sentido.

En el día de hoy, se supo que la FDA (Administración de drogas y medicamentos de los Estados Unidos) advirtió a Amazon acerca de la comercialización de productos que publicitan la pérdida de peso y otros beneficios, por estar compuestos de ingredientes farmacéuticos que podrían ser dañinos para la salud. En el mes de diciembre la FDA ya había advertido a Amazon y a EBay por el mismo motivo. Los ingredientes mencionados podrían reducir la presión arterial significativamente en combinación con otros medicamentos recetados. Amazon había restringido la venta de dichos productos. Ahora se le solicita a la compañía una contestación por escrito en respuesta a tal violación, que deberá presentar durante los próximos 15 días.

Este será el primer trimestre bajo la dirección de Andy Jassy, luego de que Jeff Bezos abandonara el puesto de CEO de la compañía el 5 de julio pasado.

En lo referente a la cotización de AMZN, se ha estado especulando acerca de un posible Split, dado que la compañía no divide sus acciones desde 1999. En general, este tipo de anuncios se llevan a cabo durante el informe de resultados trimestrales, por lo que algunos analistas consideraban que este sería momento propicio para dicha comunicación. Tal medida iría de la mano con una nueva visión por parte de la empresa, contraria a la de Jeff Bezos, que no había sido partidario de este tipo de acciones.

Actualmente, la compañía se encuentra bajo investigación por parte de la Comisión Federal de Comercio de Estados Unidos, que se encontraría revisando la compra planeada por Amazon del estudio Hollywoodense *MGM* por un total de US\$8.45 mil millones. El plan de Amazon reside en lograr reforzar su oferta de video para lograr aventajar a competidores como *Netflix* y *Disney +*.

Expectativas para el segundo trimestre fiscal 2021

Se esperaban ventas por un total de US\$115.06 mil millones e ingresos operativos en el rango de los US\$7.8 mil millones. Algunos analistas consideraban que estas cifras podrían verse superadas fácilmente.

El gigante tecnológico había proyectado ventas de entre US\$110 y US\$116 mil millones e ingresos operativos de entre US\$4.5 a US\$8 mil millones.

Se pronosticaba que el segmento ventas online reportaría US\$57.3 mil millones, un 25% por encima del mismo período del año anterior, US\$24.8 mil millones en servicios provenientes de ventas de vendedores independientes, US\$7.9 mil millones en servicios por suscripciones y un total de US\$7 mil millones provenientes de ingresos varios, (Entre ellos ventas por publicidad), un 66% por encima del período comparable. Además, se estimaban US\$3.9 mil millones en ingresos provenientes de tiendas físicas, lo que representaría un incremento del 3%

Por otra parte, los costos relacionados al COVID se estimaban alrededor de los US\$1.5 mil millones.

Resultados trimestrales

Aun cuando el desempeño de la compañía durante 2021 no ha alcanzado a algunos de sus mayores competidores, representantes de AMZN sostienen que la empresa se encuentra bien posicionada para beneficiarse en el mundo de la transformación digital post-pandemia.

Uno de los puntos fundamentales que se pensaba beneficiaría los resultados, era la inclusión del “Prime Day” durante el mes de junio. Previo a la pandemia, este evento tenía lugar en julio. Es así que la concentración de ventas especiales de esta fecha, se incluirían en el presente balance.

Expectativa vs realidad:

Los resultados anunciaron cifras menores a las esperadas en cuanto a los ingresos. A eso se le sumó un pronóstico decepcionante para lo que sería el trimestre siguiente.

Los ingresos del período se ubicaron en el orden de los US\$113 mil millones. A pesar de registrar un salto del 27%, éstas cifras no alcanzaron los US\$115 mil millones estimados.

Las ganancias por acción sí superaron los pronósticos de US\$12.22, ya que, en esta oportunidad, se ubicaron en torno a los US\$15.12, lo que significó un fuerte crecimiento desde los US\$5.2 hasta los US\$7.8 mil millones.

Por su parte, los servicios de suscripciones crecieron un nada despreciable 32%, hasta lograr US\$7.9 mil millones en dicho sector.

Dentro de los logros del trimestre, se dio a conocer que el servicio de transmisión digital *Amazon Prime* está ahora disponible en 22 países, con la última adquisición de Portugal.

Otros segmentos, como ser el que incluye la publicidad digital alcanzaron un crecimiento exponencial del 83%, en línea con lo sucedido con los competidores principales.

A pesar de haber obtenido resultados mixtos, el mercado reaccionó ante una posible paralización de lo que fueron las ventas de Amazon durante la pandemia, y la cotización se desplomó alrededor del 5% poco después del cierre.

Expectativas para el próximo trimestre

Para el trimestre siguiente, los analistas suponían que el incremento en los ingresos podría alcanzar un 28% interanual, con ventas en el rango de los US\$118.66 – 123 mil millones.

Por otra parte, el máximo estimado para las ganancias por acción del tercer trimestre fiscal se situaba en los US\$15.15.

Comunicado de AMZN: La compañía divulgó que espera lograr entre US\$106 y 112 mil millones para el período siguiente, cifras ciertamente menores a las expresadas por los analistas. Este fue uno de los puntos desalentadores del informe.

Evolución de la cotización

Previo al inicio de la rueda, la cotización de AMZN se ubicaba menos de un 4% por debajo del máximo de las últimas 52 semanas, registrado el 13 de este mes, acompañando a muchas compañías tecnológicas en sus niveles récords. El mínimo lo había alcanzado el 21 de septiembre del año pasado.

La cotización registró un breve retroceso en el mes de marzo, luego de lo cual continuó su tendencia alcista de manera ordenada. Al día de ayer, registraba una suba acumulada cercana al 11%

En el día de hoy, las acciones de Amazon registraron una baja del 0.84%. El momento clave tuvo lugar luego de la operatoria regular y con la recepción de los resultados financieros. Fue entonces que la cotización registró una baja del 5%

Al momento, la tendencia se acentúa y la baja post-cierre alcanza un 6.75%

El panorama reflejado por la competencia en el día de hoy fue el siguiente:

Apple Inc. 0.46%, Alphabet Inc. 0.12%, Facebook Inc. -4.01%, Walt Disney Co. -0.42%, Netflix Inc. -0.97%, Target Corp. 1.65%, Walmart Inc. 0.13%

Karina Rava - Rava Bursátil
25 de mayo 277 Piso 5 (C1002ABE) C.A.B.A.
Tel: (011) 4343-9421
karinarava@rava.com
www.rava.com

La información contenida en el presente informe ha sido elaborada por Rava Bursátil S.A.. El mismo es proporcionado sólo con fines informativos, a pesar de que se efectuó con el debido cuidado para no brindar información falsa ni engañosa al momento de su difusión. Asimismo, este informe no constituye oferta, sugerencia, ni recomendación para vender o comprar acciones o títulos valores. Su objeto es ilustrar y servir de elemento comparativo a los inversores sobre la evolución de los mercados. Rava Bursátil S.A. no se responsabiliza ni por la exactitud o integridad de los mismos, ni por los eventuales daños patrimoniales que provoquen decisiones basadas en dichos informes.