

Amazon AMZN

A decisão de manter a posição em relação à Amazon foi resultante do entendimento que, apesar da desvalorização nos últimos anos, atualmente a ação se encontra em patamar semelhante ao início da pandemia, o que não pode ser dito da maior parte das empresas. Os lucros e valorizações durante a pandemia foram em maior parte contribuições do modelo de negócios e do momento oportuno, logo já era de se esperar que com a regularização da situação houvesse um retorno ao patamar original.

No início de 2023, momento em que termina a primeira parte de investimentos, a AMZN apresenta um patrimônio líquido de USD\$ 137 bilhões, e uma dívida líquida de USD\$ 257 milhões, o que demonstra uma política fiscal saudável.



A partir do gráfico acima, em conjunto com a simulação de investimentos (Simulacao_Investimentos.xsl), nota-se que a empresa se beneficiou em magnitude como poucas outras com o desenvolvimento da cultura da internet. O aumento da popularidade de sites e programas focados no ambiente virtual criou um mercado valioso, e a Amazon foi participante precursora desse movimento.

O início da compra de ações é em 01/01/2011, e a etapa de 6 anos termina com a liquidação em 01/01/2017. Nesse período, a ação cresceu aproximadamente 485%. Em 2012, foi reportado um prejuízo líquido de USD\$ 39 milhões ao final do ano, e já na declaração de 2016, impressionantes USD\$ 2,371 bilhões de lucro líquido foram obtidos. Esse fato acarreta em um Lucro por Ação de USD\$ 4,99.

O Valor Patrimonial por Ação (VPA) em 2011 se encontrava em USD\$ 17,06. No final de 2016, temos que o VPA é de USD\$ 40,56, reflexo do aumento na lucratividade. Durante o período, o maior salto percentual em lucratividade ocorreu em 2013, após a recuperação do prejuízo de USD\$ 39 milhões, com um aumento de 802,56%.

No final do investimento, foram compradas 7094 ações, cotadas à R\$ 41,17, o que equivale em 01/01/2017 a R\$ 292.059,98 reais. Somadas à quantia adquirida na parte 1, tem-se 8248 ações e uma equivalência de R\$ 808.056,56, com uma cotação de R\$ 97,97 no dia 01/01/2023. Essa soma só é possível uma vez que AMZN não paga dividendos, senão seria necessário um recálculo dos valores disponíveis para a compra de ações na parte 1 devido a esses proventos.

Análise: TIR, VPL, Patrimônio, Quantidade de ações

As transações da tabela de simulação possibilitam achar os seguintes dados:

- No intervalo 01/2011 - 01/2017:
 - VPL = R\$ 122.516,11 (para taxa mínima de atratividade de 5% a.a)
 - TIR = 33,11 % a.a
 - Patrimônio líquido de R\$ 292.056,98.
- No intervalo total 01/2011 - 01/2023:
 - VPL = R\$ 284.967,97 (para TMA = 5%)
 - TIR = 20,38% a.a
 - Patrimônio líquido de R\$ 808.056,56.

Thiago da Silva Batista

*Nota: Todas as informações de finanças e valuation foram obtidas de:

[1]<https://statusinvest.com.br/acoes/eua/amzn>

[2]<https://br.investing.com/equities/amazon-com-inc>