

## Trabajo Grupal 1 Finanzas I – Amazon (AMZN)

2023-03-25 / 2023-04-02



- Amanda Araya Orrego
- Lucas Oliva Valverde
- Melissa Sumi Ibata
- Exequiel Valdés Zúñiga

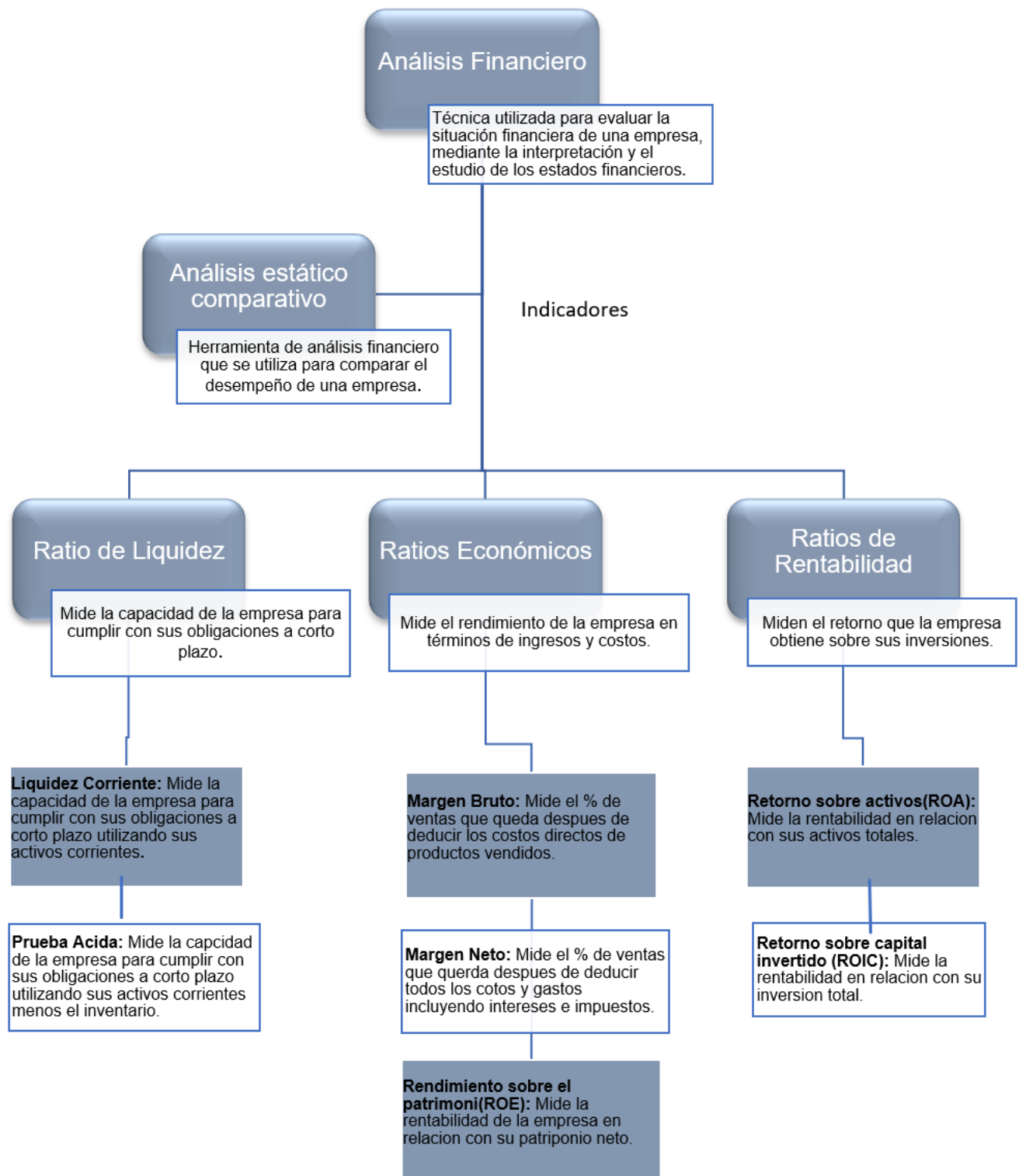
# Introducción

En el presente informe, se hará un análisis financiero que integrará los siguientes aspectos: análisis estático comparativo, que compara los dos últimos balances del año 2021 al 2022 de la empresa con información proporcionada por la plataforma *Investing.com*, con el objetivo de determinar porcentualmente el peso relativo de las partidas.

Las herramientas que se utilizaran son los ratios financieros, tales como liquidez, rentabilidad, endeudamiento, entre otros los cuales establecen la relación entre una variable y otra comportándose como un índice que se utiliza para evaluar el desempeño de la empresa. Cabe destacar que esta interpretación dependerá del tipo rubro de cada empresa y la actividad que realice.

La empresa seleccionada es Amazon.com, la cual es reconocida mundialmente por ser uno de los líderes en comercialización de productos y servicios. Entre los principales son el comercio en línea, transmisión digital, publicidad en línea, entre otros. En los últimos años, Amazon ha experimentado crecimientos significativos en distantes áreas a nivel global, todo gracias a que es una empresa altamente desarrollada que ha liderado en varios campos claves de la tecnología.

# Marco Conceptual



# Ratios Financieros

## Solvencia

La solvenncia del año 2021 fue de 1,49 .

Mientras que en el año 2022 fue de 1,46 .

La diferencia es de -0,03 .

El indicador de solvencia nos muestra la capacidad que tiene una empresa de poder cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo. En el caso de Amazon, según los comandos utilizados, la solvencia del año 2021 fue de 1,49, mientras que en el año 2022 fue de unos 1,46. Hubo una reducción de 0,03 en la solvencia de la empresa a lo largo de un año, sin embargo, sigue estando en un rango aceptable en términos generales. No se puede decir nuevamente si esto es algo bueno o malo, ya que no se están analizando los datos de la industria, pero se puede decir que la empresa si cumple con sus obligaciones en el corto y largo plazo.

## Endeudamiento

El endeudamiento del año 2021 fue de 2,04 .

Mientras que en el año 2022 fue de 2,17 .

La diferencia es de 0,13 .

El endeudamiento se refiere a la cantidad de deudas tiene en relación con sus ingresos o activos. En el año 2021 Amazon registró 2,04 y en 2022 fue de 2,17 teniendo una diferencia de 0,13. El endeudamiento optimo para una empresa depende de muchos factores como en la industria, sus ingresos, entorno, entre otros. Sin embargo, los datos muestran un endeudamiento mayor a la solvencia en ambos años lo que podría significar problemas para cumplir sus obligaciones de pago a medida que vencen.

# Ratios de Liquidez

## Liquidez

La liquidez del año 2021 fue de 1,14 .

Mientras que en el año 2022 fue de 0,94 .

La diferencia es de -0,19 .

Este indicador nos mostrara que por cada peso o más bien dólar en el caso de esta empresa cuyas finanzas están en millones de dólares, que debe la empresa a corto plazo tiene cierta cantidad de dólares para respaldar dichas obligaciones. Como se puede observar en los comandos realizados, la razón de liquidez de la empresa se redujo de 1,14 en el año 2021 a 0,94 en el año 2022, lo que se traduce en una disminución de 0,19 de un año al otro. Dado que no tenemos los datos de la industria en general, no podemos saber si esta disminución se debe a un problema con el mercado en general o un problema en particular con la empresa de Amazon, si bien que el indicador sea superior a uno no significa un cumplimiento con las obligaciones, el indicador bajo hasta el punto donde ni siquiera es 1, por lo que esto es un signo bastante negativo para una empresa tan grande como Amazon.

## Liquidez Inmediata

La liquidez inmediata del año 2021 fue de 0,25 .

Mientras que en el año 2022 fue de 0,35 .

La diferencia es de 0,09 .

El caso más pesimista para una crisis donde para cumplir con las obligaciones a corto plazo, solo se tomarán en cuenta el dinero en efectivo o equivalentes que posea la empresa para poder cumplir con estas. Sorpresivamente hubo un aumento en este indicador del año 2021 con un 0,25 al año 2022 con un 0,35, es decir, un aumento de 0,09. Esto significa un aumento en las cuentas de efectivo y equivalentes, que, si bien siguen estando lejos de lo deseado, no podemos decir que sea algo negativo o positivo al no tener los datos de la industria para poder compararlos.

## Prueba Ácida

La prueba ácida del año 2021 fue de 0,91 .

Mientras que en el año 2022 fue de 0,72 .

La diferencia es de -0,18 .

Este indicador nos mostrara que por cada dólar que debe la empresa a corto plazo tiene cierto promedio de dólares para su pago, pero en este caso solo en activos corrientes que sean más líquidos sin tener que acudir a la venta de su inventario. Al observar el resultado de los comandos usados, se puede observar que comparando el indicador de liquidez y el de prueba acida, el inventario no es tan prominente como se cabría esperar de una empresa como Amazon, dado que el indicador en el año 2021 es de 0,91 y en el año 2022 es de 0,72, traduciéndose en una disminución de 0,18. Aunque es verdad que sin el inventario la empresa no podría cumplir con sus obligaciones en el año 2021 y mucho menos en el año 2022.

## Ratios Económicos

### Margen Bruto

El margen bruto del año 2021 fue de 42,03 %.

Mientras que en el año 2022 fue de 43,81 %.

La diferencia es de 1,77 %.

El margen bruto es el beneficio que recibe la empresa por sus principales actividades, aunque esto es antes de empezar a descontar a base del impuesto, los intereses y gastos en términos generales. En términos simples es lo que se queda la empresa por cada dólar sobre las ventas para así cumplir con sus obligaciones y gastos que pueda tener. El margen bruto de la empresa en el año 2021 fue de un 42.03% y en el año 2022 fue de 43,81%, por lo que aumento en un 1,77%, aunque, si bien es un alto margen bruto, no se puede decir si es algo bueno o malo ya que esto es antes de poder cumplir con las obligaciones y los gastos de la empresa.

## Margen Operacional

El margen operacional del año 2021 fue de 5,3 %.

Mientras que en el año 2022 fue de 2,38 %.

La diferencia es de -2,91 %.

El margen operacional al igual que el margen bruto es el beneficio que obtiene la empresa por sus actividades, pero con la diferencia que se calcula después del gasto general y, antes de los intereses y los impuestos. En el caso de la empresa su margen operacional fue de 5,3% en el año 2021 y 2,38 en el año 2022, por lo que se redujo en un 2,91%. Se observa una enorme reducción del margen bruto.

## Margen Neto

El margen neto del año 2021 fue de 7,1 %.

Mientras que en el año 2022 fue de -0,53 %.

La diferencia es de -7,63 %.

El margen neto nuevamente es el beneficio que gana la empresa por su principal actividad, pero esta vez se descuentan todos los costos que hubo para colocar el producto en el mercado, es decir, los impuestos, intereses y los gastos. Se le considera el mejor indicador para observar los beneficios de una empresa, en este caso para Amazon su margen neto en el año 2021 fue de 7,1% y en el año 2022 fue de -0,53%, por lo que cayó un 7,63%. Dado que el margen cayó hasta el punto de ser negativo, se puede interpretar que Amazon no está generando beneficios suficientes para cubrir sus costos, esto podría deberse a unos altos gastos financieros y al apalancamiento de la empresa.

## ROE (Rendimiento Sobre el Patrimonio)

El ROE fue de 24,13 % en el año 2021.

Mientras que en 2022 fue de -1,86 %.

La diferencia es de -26 %.

El ROE mide la rentabilidad de una empresa en relación con el capital invertido. En 2021 fue de 24,13% teniendo cifras positivas para los accionistas, en cambio en 2022 tuvo una caída de -26 % llegando a -1,86 % esto podría significar una señal de alerta para los accionistas, dado que no ha generado beneficios en relación a lo invertido.

## **Ratios de Rentabilidad**

### **ROA (Ratio de Capital Propio)**

El ROA fue de 7,93 % en el año 2021.

Mientras que en 2022 fue de -0,59 %.

La diferencia es de -8,52 %.

El ROA mide la cantidad de fondos propios que una empresa ha utilizado para financiar sus activos en comparación con la cantidad de fondos prestados. En año 2021 fue de 7,93% de sus activos fueron financiados por fondos propios, en cambio en 2022 hubo un descenso significativo hasta llegar a una cifra de -0,59 % indicando que la empresa está perdiendo dinero en relación a sus activos, amenorando la rentabilidad.

### **ROI (Ratio de Rentabilidad de Ventas)**

El ROI fue de 24,13 % en el año 2021.

Mientras que en 2022 fue de -1,86 %.

La diferencia es de -26 %.

El ROI medida de rentabilidad que indica la cantidad de ganancias que una empresa ha generado en relación con la inversión realizada. En el año 2021 fue de 24,13% teniendo cifras positivas en términos de ganancia, en cambio en 2022 tuvo una caída considerable del -26% alcanzando una cifra de -1,86 % indicando que la empresa está generando pérdidas en relación con la inversión realizada.



## Conclusiones

Después de analizar estos indicadores financieros en base a los datos extraídos de *investing.com*, se puede llegar a la conclusión de que, en 2022, Amazon ha tenido una deficiencia considerable en su eficacia como empresa con respecto al año 2021.

Las cifras que se obtuvieron con respecto a la liquidez, endeudamiento, solvencia y prueba ácida indican poca capacidad empresarial para cumplir con sus obligaciones, lo cual no era el caso para el año predecesor.

Los indicadores de rendimiento y rentabilidad del año 2022 indican cifras que implican pérdidas para la empresa, a diferencia del año anterior que indicaban un rendimiento y rentabilidad que significaban ganancias para Amazon y sus inversores.

Por lo que, se concluye en el presente documento que, en 2022, Amazon estaba en una posición menos eficiente empresarialmente que lo que había estado en el año 2021.

## Bibliografía

— *Stock market quotes & financial news*. Investing.com. (s.f.). De <https://www.investing.com/>