

TICKER	\$AMD
INDUSTRIA	TECNOLOGÍA
SECTOR	SEMICONDUCTORES
MARKET CAP	\$110.540 B
ENTERPRISE VALUE	\$109.350
SHARES OUTSTANDING	1.20B
SHARES FLOAT	1.19B
PAGINA	www.amd.com
SEDE	Santa Clara, California.

Advanced Micro Devices es una compañía de semiconductores, que se dedica al desarrollo de procesadores, chipsets para placas base, circuitos integrados auxiliares, procesadores embebidos, tarjetas gráficas y productos tecnológicos relacionados para el mercado de consumo.

AMD es el segundo fabricante a nivel mundial de procesadores x86, y el segundo fabricante de tarjetas gráficas para el sector profesional y el doméstico.

La compañía opera en dos segmentos, **Computación y Gráficos; y Enterprise, Embedded y Semi-Custom.**

Sus **productos** incluyen:

- Microprocesadores x86 como una unidad de procesamiento acelerado, conjuntos de chips, unidades de procesamiento de gráficos (GPU) discretas e integradas, centros de datos y GPU profesionales, y servicios de desarrollo.
- Procesadores integrados y de servidor, y productos, servicios de desarrollo y tecnología semipersonalizados System-on-Chip (SoC) para consolas de juegos. La compañía proporciona microprocesadores x86 para computadoras de escritorio bajo las marcas de procesadores AMD Ryzen, AMD Ryzen PRO, Ryzen, Threadripper, AMD A-Series, AMD FX, AMD Athlon, AMD Athlon PRO y AMD Pro A-Series.
- Microprocesadores para portátiles y 2 en 1 con procesadores AMD Ryzen con GPU Radeon Vega, procesadores AMD A-Series, AMD Athlon, AMD Ryzen PRO y AMD Pro A-Series.

- Microprocesadores para servidores de las marcas AMD EPYC y AMD Opteron; y chipsets bajo la marca comercial AMD. También ofrece GPU discretas para computadoras de escritorio y portátiles bajo las marcas de gráficos AMD Radeon y AMD Embedded Radeon.
- Productos gráficos profesionales de las marcas de gráficos AMD Radeon Pro y AMD FirePro.
- Aceleradores Radeon Instinct para servidores.

Además, la empresa ofrece **soluciones de procesadores integrados** para señalización digital interactiva, juegos de casino e imágenes médicas bajo las marcas de procesadores AMD Opteron, AMD Athlon, AMD Geode, AMD Ryzen, AMD EPYC, AMD R-Series y G-Series. Y **soluciones específicas para el cliente** basadas en CPU AMD, GPU y tecnologías multimedia, así como productos SoC semi personalizados.

Sirve a fabricantes de equipos originales y diseño, centros de datos, fabricantes de diseños originales, integradores de sistemas, distribuidores independientes, minoristas en línea y fabricantes de complementos a través de su fuerza de ventas directa, distribuidores independientes y representantes de ventas.

La empresa fue fundada en **1969** y tiene su sede en Santa Clara, California.

Naturaleza de productos y servicios

Los microprocesadores (CPU), conjuntos de chips, unidades de procesamiento de gráficos (GPU), centros de datos y productos gráficos profesionales, unidades de procesamiento acelerado (APU), procesadores integrados y de servidor y productos System-on-Chip (SoC) de la Compañía pueden venderse como estándar productos no personalizados o productos personalizados fabricados según las especificaciones del cliente.

La Compañía también brinda **servicios** de desarrollo y otorga licencias de partes de su cartera de propiedad intelectual (PI).

Básicamente, casi todos los ingresos de la compañía se derivan de la venta de productos.

A destacar del **3Q**:

AMD introdujo los procesadores de escritorio AMD Ryzen serie 5000, ampliando así su participación en el sector de los video juegos. Impulsados por la nueva arquitectura central "Zen 3", los nuevos procesadores ofrecen un aumento generacional del 19% en instrucciones por ciclo (IPC), el mayor desde la introducción de los procesadores "Zen" en 2017.

AMD y Apple anunciaron la disponibilidad de las nuevas GPU AMD Radeon Pro serie 5000 para el iMac actualizado de 27 pulgadas.

História y Evolución

AMD fue fundada el 1 de mayo de 1969 por un grupo de ejecutivos de Fairchild Semiconductor, entre ellos se encontraban fue fundada por Jerry Sanders con siete compañeros más de Fairchild Semiconductor.

El primer producto de AMD fue el Am9300, que comenzó a venderse en **1970**. AMD se estrenó en el mercado de los circuitos integrados lógicos, para dar el salto a las memorias RAM en 1975. **Siempre ha destacado por ser el eterno rival de Intel, actualmente son las dos únicas compañías que venden procesadores x86.**

Firmó un contrato con Intel en 1982 para licenciar la fabricación de procesadores x86, una arquitectura que es propiedad de Intel, por lo que necesita del permiso de esta para poder fabricarlos. Esto le **permitió a AMD ofrecer procesadores muy competentes y hacer competencia directa a Intel**, quién canceló el contrato en 1986, negándose a revelar detalles técnicos del i386. AMD apeló contra Intel y ganó la batalla legal, con la Suprema Corte de California forzando a Intel a pagar más de 1000 millones de dólares en compensación por violación de contrato. Las disputas legales siguieron y **AMD se vió forzada a desarrollar versiones limpias del código de Intel, lo que significaba que ya no podía seguir clonando los procesadores de Intel, al menos de forma directa.**

IPO el 18/03/1980 a un precio de \$3 por acción.

La empresa tuvo una gran historia, con una evolución única y un crecimiento digno de estudiar, intentando destacarse y salir adelante en un mercado muy competitivo y con altas barreras de entrada, en el que se encuentran grandes jugadores.

El 16 de octubre de **2014**, AMD anunció un nuevo plan de **reestructuración** junto con sus resultados del tercer trimestre. Como parte de esto, recortaron el 7% de su fuerza laboral global. A partir del 1 de julio de 2014, AMD se reorganizó en dos grupos comerciales:

1. **Computación y gráficos**, que incluye principalmente procesadores y conjuntos de chips de computadoras de escritorio y portátiles, GPU discretas y gráficos profesionales.
2. **Enterprise, Embedded y Semi-Custom**, que incluye principalmente servidores y procesadores integrados, servidores densos, productos SoC semi-personalizados (incluidas soluciones para consolas de juegos), servicios de ingeniería y regalías.

Actualmente, AMD es único en el sentido de que es el único fabricante de chips que fabrica unidades de procesamiento central (CPU) y unidades de procesamiento de gráficos (GPU).

Ambos procesadores se utilizan en aplicaciones informáticas intensas, incluida la inteligencia artificial y el aprendizaje automático. Actualmente, es el segundo mayor productor de ambos, detrás de los líderes de Intel y NVIDIA.

Últimamente se dice que AMD ha logrado superar a Intel en la producción de chips de 7nm de vanguardia a fines de 2018. También ha estado ganando participación de mercado en computadoras portátiles durante los últimos trimestres.

Los centros de datos están creciendo en todo el mundo debido a la digitalización y el gran aumento del uso de datos en la nube.

Propietarios y Administración

CEO – La Dra. Su Lisa (50 años con mas de 6 años en el puesto). Es la presidenta y directora ejecutiva de AMD, puesto que ocupa desde octubre de 2014, e integrante de la junta directiva de la empresa.

Anteriormente, desde julio hasta octubre de 2014, se desempeñó como directora de operaciones y se encargó de fusionar las divisiones comerciales y los equipos de ventas, operaciones globales y habilitación de infraestructura de AMD para formar una sola empresa enfocada en el mercado que fuera responsable de todos los aspectos de la estrategia y ejecución de productos.

La Dra. Su se unió a AMD en enero de 2012 como vicepresidenta sénior y gerenta general de las divisiones comerciales de la empresa a nivel mundial, y estuvo a cargo de la ejecución comercial integral de los productos y soluciones de AMD.

Antes de incorporarse a AMD, se desempeñó como vicepresidenta sénior y gerenta general de Redes y Multimedia en Freescale Semiconductor, Inc., y fue responsable de la estrategia internacional, comercialización e ingeniería de las comunicaciones integradas y la división de procesadores de aplicaciones de la empresa. En 2007, se sumó a Freescale como directora de Tecnología, donde estuvo al frente del mapa de ruta tecnológico y los proyectos de investigación y desarrollo de la compañía.

La Dra. Su trabajó 13 años en IBM ejerciendo diferentes puestos de dirección de ingeniería y negocios, incluido el cargo de vicepresidenta del Centro de Investigación y Desarrollo de Semiconductores, en el que fue responsable de la dirección estratégica de las tecnologías de sistemas de IBM, alianzas de desarrollo conjunto y operaciones de I+D de semiconductores. Antes de IBM, formó parte del personal técnico en Texas Instruments Inc. en el Centro de Procesos y Dispositivos de Semiconductores, desde 1994 hasta 1995.

Investor Name	Value of Shares Held (MM)	% Of Shares Outstanding Held	# Shares Held	Change in # of Shares Held	% Change in # of Shares Held	This Holding as % of Firm's Portfolio	Holdings Date	Investor Type
The Vanguard Group, Inc.	7857,2 US\$	7,97 %	95.830.991	(1.087.863)	(1,12 %)	0,19 %	30/9/20	Investment Advisor/Hedge Fund
T. Rowe Price Associates, Inc.	4554,4 US\$	4,62 %	55.548.488	9.974.510	21,89 %	0,41 %	30/9/20	Investment Advisor
BlackRock Institutional Trust Company, N.A.	4510,5 US\$	4,57 %	55.012.721	(1.243.712)	(2,21 %)	0,17 %	30/9/20	Investment Advisor
Mubadala Investment Company PJSC	1688,9 US\$	4,46 %	53.700.000	(21.300.000)	(28,40 %)	8,40 %	13/8/19	Sovereign Wealth Fund
Fidelity Management & Research Company LLC	3870,5 US\$	3,93 %	47.206.736	2.755.819	6,20 %	0,27 %	30/9/20	Investment Advisor
State Street Global Advisors (US)	3844,6 US\$	3,90 %	46.890.817	(566.172)	(1,19 %)	0,25 %	30/9/20	Investment Advisor/Hedge Fund
Capital World Investors	3796,1 US\$	3,85 %	46.299.316	75.471	0,16 %	0,62 %	30/9/20	Investment Advisor
J.P. Morgan Asset Management	2507,6 US\$	2,54 %	30.584.438	7.454.664	32,23 %	0,60 %	30/9/20	Investment Advisor
Wellington Management Company, LLP	1898,8 US\$	1,93 %	23.158.829	986.145	4,45 %	0,34 %	30/9/20	Investment Advisor/Hedge Fund

Institutional Ownership	
Funds	44%
Banks	1%
Insurance Co.	0%

Management Ownership	
Percentage Held	1%
Outstanding Shares	1,203 Mil

Fund Ownership Summary	
Date	No of Funds
Dec-18	1388
Mar-19	1550
Jun-19	1650
Sep-19	1752
Dec-19	1893
Mar-20	2037
Jun-20	2161
Sep-20	2360

IBD Mutual Fund Index Ownership	
Fund	Fund Assets %
JPMorgan Large Cap ...	3.09%
Fidelity Contrafund	0.54%

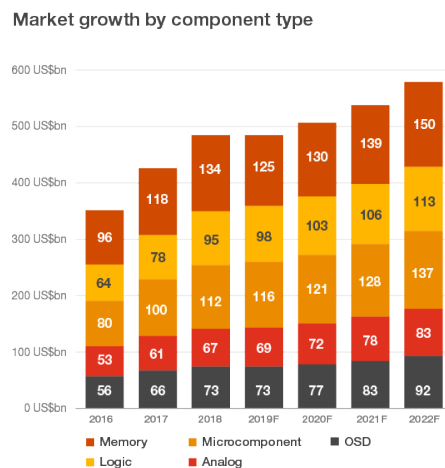
Sector

El fuerte crecimiento de la industria de semiconductores continuará a medida que la inteligencia artificial se suma a la demanda

Dada la rápida innovación tecnológica actual, la industria de los semiconductores puede tener crecimiento. Después de lo que se espera sea un 2019 relativamente débil, se anticipa que el mercado de semiconductores se recuperará en 2020 y continuará prosperando.

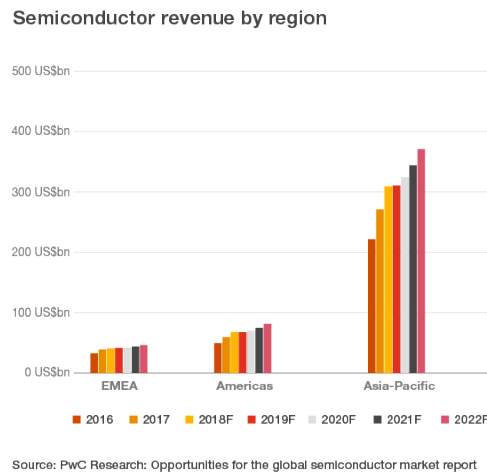
La demanda de chips relacionada con el uso cada vez mayor de la IA contribuirá significativamente al crecimiento general de la industria. Se espera que los chips de memoria sigan manteniendo la mayor participación de mercado hasta 2022. Es probable que todos los mercados de aplicaciones crezcan hasta 2022, liderados por los mercados de procesamiento de datos y automotriz. El levantamiento de estos segmentos probablemente será la demanda de chips relacionados con la IA.

Con la competencia de nuevas empresas emergentes y participantes de otros rincones del mundo tecnológico, la carrera para capturar el mercado solo se está intensificando.



Source: PwC Research: Opportunities for the global semiconductor market report

La demanda en la industria de los semiconductores suele estar impulsada por una nueva tecnología disruptiva. Entre 1997 y 2007, el rápido aumento de la popularidad de las PC impulsó la demanda de unidades centrales de procesamiento (CPU) y chips de memoria, mientras que la amplia penetración de Internet impulsó el volumen de equipos Ethernet, procesadores de red y ASIC. La era del teléfono inteligente comenzó con la introducción del iPhone en 2007, impulsando la demanda de procesadores móviles, mientras que la adopción de la computación en la nube ha impulsado el crecimiento de las CPU y el almacenamiento de los servidores.



Digitalización en la industria de los semiconductores. La industria de los semiconductores ha sido pionera en la digitalización desde sus inicios, ofreciendo servicios digitales y persiguiendo nuevos modelos comerciales digitales.

Hoy en día, otras industrias, especialmente la automotriz, han superado claramente a la industria de los semiconductores en términos de digitalización. Es irónico, dado que el propio éxito de los fabricantes de automóviles en la digitalización se ha visto respaldado en gran medida por los productos fabricados por la industria de los semiconductores.

Ahora es más crítico que nunca que las empresas de semiconductores consideren la mejor manera de aprovechar la digitalización y cuál de las posibilidades tiene más sentido para sus organizaciones.

El mercado global de semiconductores generó \$ 89,94 mil millones en 2019, y se estima que alcanzará los \$ 212,95 mil millones para 2027, registrando una tasa compuesta anual del 11% de 2020 a 2027.

IA y la industria de los semiconductores

Ahora, la inteligencia artificial probablemente será el catalizador que impulsará otro ciclo de crecimiento de una década para el sector de los semiconductores.

Se espera que el mercado de semiconductores relacionados con la IA crezca de los actuales US \$6.000 millones en ingresos a más de US \$30.000 millones para **2022**, una tasa de crecimiento anual compuesta (**CAGR**) de casi el **50%**. encontrar su camino en todos los segmentos de la industria a lo largo del tiempo, su adopción probablemente estará determinada por el tamaño de la inversión en la tecnología, el ritmo de su desarrollo y la velocidad a la que se obtienen sus beneficios.

Los semiconductores son el componente básico de cualquier aplicación de inteligencia artificial. Estas pequeñas piezas de hardware permiten que los algoritmos de IA almacenen, ejecuten y prueben más datos.

El auge de la IA ha transformado a la industria de los semiconductores de un sector cíclico a una potencia de crecimiento a largo plazo o secular. Algunas estadísticas apuntan a esta historia de crecimiento secular:

- Los semiconductores basados en IA crecerán un 18% al año durante los próximos 3 años o más (5 veces más que los chips que no son de IA).
- Los chips de memoria específicos de AI tienen precios un 300% más altos que los chips de memoria estándar.
- Para 2025, la tecnología de semiconductores relacionada con la inteligencia artificial representará el 20% de los ingresos totales.

Las empresas de semiconductores sacarán provecho de estas tendencias capturando más tecnología de inteligencia artificial. Bajo los cambios tecnológicos anteriores (teléfonos inteligentes, computación en la nube, etc.), los semiconductores tomaron porciones más pequeñas del pastel de ingresos (10-20% en la mayoría de los casos).

Se estima que en un ciclo de crecimiento liderado por IA, los semiconductores pueden capturar entre el 40 y el 50% del pastel de ingresos. Y que la tecnología basada en inteligencia artificial representará aproximadamente el 20% de todos los ingresos para 2025. Eso significa que los semiconductores generarán entre el 40 y el 50% de un TAM mucho más grande.

Gaming

Los video juegos se han convertido en uno de los sectores de entretenimiento más grandes y potentes. Se estima que había 1.500 millones de jugadores en la región de Asia y el Pacífico en 2020, y que gastaron \$78,3 mil millones.

Se estima que el número de jugadores en el mundo crecerá a 3 mil millones de jugadores para 2023. Comparados con los 2.7 mil millones en 2020.

Podemos decir que AMD fabrica los componentes que la gente necesita para el pasatiempo más popular del mundo, ya que, tiene una buena participación en la industria.

AMD y las criptomonedas:

AMD, se benefició de la locura de la minería de criptomonedas a lo grande en 2017 y 2018, vendiendo tarjetas gráficas por valor de casi \$ 800 millones a mineros, según informes de terceros. Pero esta fue solo una cara de la historia. Esa enorme demanda de los mineros de criptomonedas creó una escasez de GPU (unidades de procesamiento de gráficos), lo que llevó a un fuerte aumento en sus precios.

Una tendencia similar parece estar desarrollándose después de los lanzamientos recientes de las tarjetas de última generación de AMD y NVIDIA, que prometen enormes ganancias de rendimiento con respecto a sus predecesoras. Las nuevas GPU ya son difíciles de conseguir y se prevé que la escasez dure hasta bien entrado el 2021.

Análisis

INGRESOS (LTM)	\$8.6 B
P/B	28x
Ratio de liquidez	1.7
Deuda/Patrimonio	15%
Deuda/EBITDA	0.38x
Ventas Q/Q	56%
EPS Q/Q	198%
ROA	13%
ROE	23%
ROI	12%
Rotación de Activos	1.23x
Margen Bruto	44%
Margen Operativo	11%
EV/Ingresos	9.2x
EV/EBITDA	42x

RESULTADOS

Para empezar, podemos destacar su crecimiento en los **ingresos** y en las ventas, desde principios del 2019 y sobre todo en el último trimestre. Destacando que para el próximo año se estima un crecimiento del 40% anual.

Vemos su evolución de 2006 a 2020:

- Para el trimestre que finalizó el 30 de septiembre de 2020 fueron de \$2.801B, un aumento del 55.52% Y/Y.
- Para los doce meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020 fueron de \$8.646B, un aumento del 43.55% Y/Y.
- 2019 fueron de \$6.731 mil millones, un aumento del 3,95% con respecto a 2018.
- 2018 fueron de \$6.475B, un aumento del 23.26% con respecto a 2017.
- 2017 fueron de \$5.253 mil millones, un aumento del 21.63% con respecto a 2016.
- **Ingresos del 3Q** de \$2.80 mil millones, un aumento del 56% Y/Y y del 45% Q/Q. Impulsado tanto en el segmento de “Enterprise, Embedded y Semi-Custom” y en “Computing y Graphics”. Siendo EESC \$1.13B (40%) y CG \$1.67B (60%).

Destacar en **CG**, los envíos trimestrales de unidades de procesador para portátiles y los ingresos impulsados por la demanda de procesadores móviles fueron los más sólidos en la historia de AMD. Junto con sólida demanda de la serie Radeon Pro 5000M que alimenta la MacBook Pro de Apple.

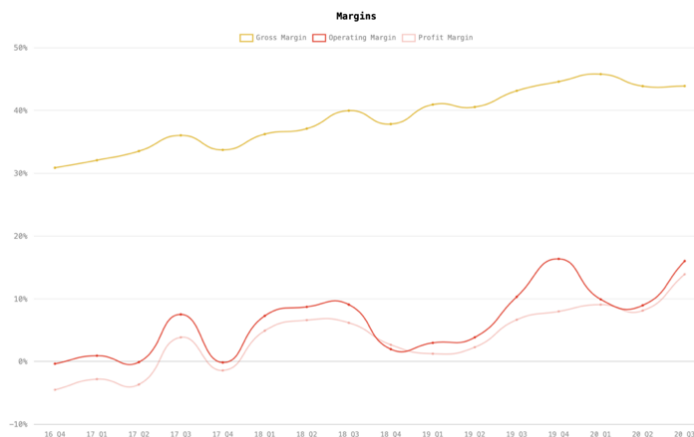
Por el lado de **EESC**, los ingresos trimestrales fueron récord de procesadores de servidor. Ya que las ventas se duplicaron con creces de un año a otro, impulsadas por la creciente adopción de la nube en las empresas.

Aumento de la producción y los envíos de SoC de consolas de juegos de próxima generación para respaldar los lanzamientos de noviembre de las consolas PlayStation 5 y Xbox Series X y Series S.



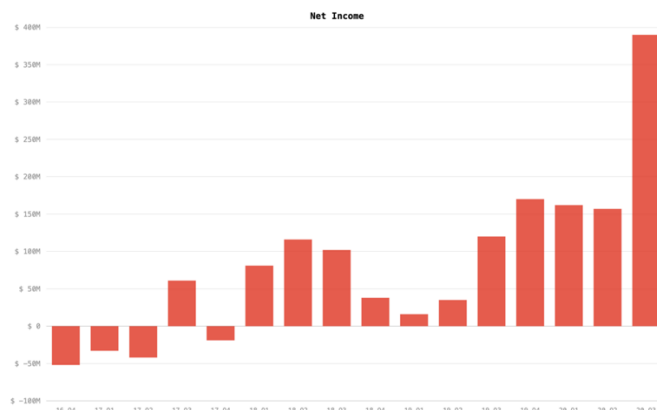
Continuando con el estado de resultado, otro aspecto a destacar son sus **márgenes**. La empresa cuenta con una excelente gestión operativa, a lo largo de los trimestres, presenciamos una subida ascendente de los márgenes brutos, operativos y de beneficios, siendo los mismos, 44%, 16% y 14%, respectivamente. Esto nos transmite una gran fortaleza en su gestión a futuro.

El aumento, fue impulsado principalmente por las ventas de procesadores EPYCTM y RyzenTM. El margen bruto se mantuvo estable trimestre tras trimestre, ya que un aumento de las ventas de procesadores Ryzen y EPYC fue compensado por un mayor porcentaje de ingresos semi-personalizados.



Los **ingresos operativos** fueron de \$ 449 millones en comparación con los \$ 186 millones del año anterior y los \$ 173 millones del trimestre anterior.

Otro aspecto a destacar, son los **beneficios netos**, los cuales tiene una repercusión directa del crecimiento de los ingresos, los cuales fueron muy positivos en este último trimestre terminando en \$390 millones. Y con los **EPS** de \$0.41, doblando tanto los anuales como los trimestrales.



Hablando del Estado de Resultados, destacamos el **ROE**, \$AMD tiene un ROE muy bueno de un 23%. Comparándolo con el promedio de la industria del 11%, el ROE de la empresa es bastante llamativo.

A su vez, comparando el crecimiento de los ingresos netos de AMD es mayor en comparación con la industria, que tiene una tasa de crecimiento del 15% en el mismo período.

El rendimiento es bastante bueno. Particularmente, por que la compañía está reinvertiendo fuertemente en su negocio y con una alta tasa de retorno. Como era de esperar, esto llevó a un gran crecimiento en las ganancias este año y con buenas proyecciones para los próximos.

GAAP Quarterly Financial Results

	Q3 2020	Q3 2019	Y/Y	Q2 2020	Q/Q
Revenue (\$M)	\$2,801	\$1,801	Up 56%	\$1,932	Up 45%
Gross profit (\$M)	\$1,230	\$777	Up 58%	\$848	Up 45%
Gross margin	44%	43%	Up 1pp	44%	Flat
Operating expenses (\$M)	\$781	\$591	Up 32%	\$675	Up 16%
Operating income (\$M)	\$449	\$186	Up 141%	\$173	Up 160%
Net income (\$M)	\$390	\$120	Up 225%	\$157	Up 148%
Earnings per share	\$0.32	\$0.11	Up 191%	\$0.13	Up 146%

BALANCE

Activos totales 2006 a 2020:

- Para el 30 de septiembre con un aumento del 33.7% Y/Y.
- Para el 2019 fueron de \$ 6.028B, un aumento del 32.31% desde 2018.
- En 2018 fueron de \$ 4.556B, un aumento del 28.27% con respecto a 2017.
- Y para 2017 fueron de \$ 3.552 mil millones, un aumento del 6.96% con respecto a 2016.

Pasivos totales 2006 a 2020:

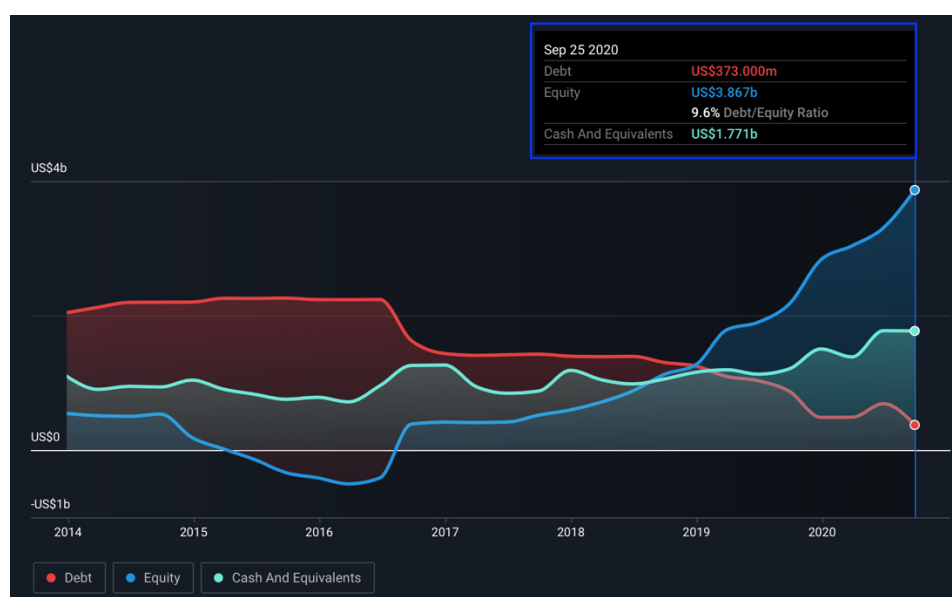
- Para el trimestre que finalizó el 30 de septiembre de 2020 fue de \$3.156B, un aumento de 2.57% Y/Y.
- En 2019 fueron de \$ 3.201B, una disminución del 2.71% desde 2018.

- En 2018 fueron de \$ 3.29 mil millones, un aumento del 11.3% con respecto a 2017.
- Y para 2017 fueron de \$ 2.956B, un aumento del 1.76% con respecto a 2016.

El **efectivo**, los equivalentes de efectivo y las inversiones a corto plazo fueron de \$1,770 millones al final del trimestre, con un aumento del 47%. Por otro lado, la **deuda a largo plazo** para el trimestre que finalizó el 30 de septiembre de 2020 fue de \$373 millones, una disminución del 57.22% Y/Y.

Los niveles de **deuda**, son positivos y “satisfactorios”, vemos que el ratio Deuda sobre patrimonio es tan solo del 8.5%. Y observamos en el balance que a lo largo de los trimestres, esta reduciendo estos niveles. Agregar un punto sobre la deuda a destacar, es que puede ser cubierta completamente con el flujo operativo, por lo que vemos que tiene liquidez y es “saludable”.

Los **activos a corto plazo** son de \$5.5 B, que superan holgadamente a la deuda a corto plazo y a largo plazo, siendo estas \$2.4 B y \$739 millones, respectivamente. En pocas palabras, AMD cuenta con efectivo neto, por lo que es justo decir que no tiene una gran carga de deuda.



FLUJO DE CAJA

	Three Months Ended			Nine Months Ended		
	September 26, 2020	June 27, 2020	September 28, 2019	September 26, 2020	September 28, 2019	
Net cash provided by (used in)						
Operating activities	\$ 339	\$ 243	\$ 234	\$ 517	\$ 51	
Investing activities	\$ (549)	\$ (36)	\$ 57	\$ (658)	\$ (123)	
Financing activities	\$ (269)	\$ 238	\$ (98)	\$ (29)	\$ 150	

	Three Months Ended			Nine Months Ended	
	September		September	September	September
	26, 2020	June 27, 2020	28, 2019	26, 2020	28, 2019
GAAP net cash provided by operating activities	\$ 339	\$ 243	\$ 234	\$ 517	\$ 51
Purchases of property and equipment	(74)	(91)	(55)	(220)	(175)
Free cash flow	\$ 265	\$ 152	\$ 179	\$ 297	\$ (124)

El flujo de caja de las actividades **operativas** para el trimestre que finalizó el 30 de septiembre de 2020 fue de \$517 millones, un aumento del 913.73% Y/Y. Por otro lado, El flujo de efectivo de las **actividades de inversión** fue de \$-658 millones, un aumento del 434.96% Y/Y. Y por último, el flujo de las **actividades financieras** fue de \$-269 millones, una disminución del 119.33% Y/Y.

Finalmente, destacamos el **flujo de caja neto**. Para el trimestre que finalizó el 30 de septiembre de 2020 fue de \$ -170 millones, una disminución del 317.95% Y/Y, siendo repercutido principalmente por las actividades de financiamiento, mas que nada en el pago de la deuda a largo plazo.

AMD informó un flujo de caja final trimestral de - \$479 millones el 30 de septiembre de 2020. Ese flujo de caja final no es tan malo como parece porque AMD informó un flujo de caja financiero trimestral de - \$269 millones el mismo día. Eso significa que AMD pagó 269 millones de dólares en deudas.

Conclusión

AMD es un gigante con una trayectoria y evolucion espectacular. Vemos como esta operativa hace mas de 50 años, creciendo e innovando en un sector muy competitivo. La empresa es un pilar en un sector con muchas barreras de entrada, en la que cuenta con una gran cuota de mercado.

Vemos que a pesar de estar instalada, los ultimos trimestres esta marcando un récord contable, superando y creciendo las ventas, mejorando los margenes y solventando la deuda. Vemos crecimiento anual del 50%, con un aumento en los margenes brutos, un aumento de los activos y una disminucion de sus obligaciones frente a terceros. Lo que nos transmite seguridad contable y financiera en su gestión.

Es una excelente empresa, en la que su sector estos proximos meses y años va a presenciar un gran cambio, viendo la aparicion de la inteligencia artificial, el auge en los video juegos, el surgimiento de la tecnología 5G y el minado de las criptomonedas. Por lo que sería interesante desde el punto de vista del inversor, como hace la empresa para evolucionar e introducirse en esos sectores que van a generar mucho interés.

****AMD vs Intel**

En el tercer trimestre de 2020, el 62% de las pruebas de CPU o procesadores de computadora x86 registradas fueron de procesadores Intel, una caída con respecto a la participación del 65% observada en el trimestre anterior. Mientras que el 37% fueron de procesadores AMD.

Cuando se mira únicamente a las CPU de las computadoras portátiles, Intel es el claro ganador, ya que representa el 80% de los resultados de las pruebas comparativas de CPU de las computadoras portátiles en el tercer trimestre de 2020.

Procesadores x86 tradicionales.

El x86 es una familia de arquitecturas de conjuntos de instrucciones (ISA) para procesadores de computadora, también conocidas como unidades de procesamiento central (CPU), que inicialmente fueron desarrolladas por Intel. Se refieren a la forma en que una CPU maneja la información, con arquitectura x86 de longitudes de instrucción variables y principalmente de un diseño de computadora de conjunto de instrucciones complejas (CISC).

Procesadores Apple Mac

El procesador x86 es la plataforma de hardware predominante para computadoras portátiles, computadoras de escritorio y servidores a nivel mundial. Tanto los portátiles Windows como los Mac utilizan chips x86; anteriormente, la línea de productos Mac de Apple usaba microprocesadores PowerPC, y la transición a la arquitectura Intel x86 se reconoció por primera vez en 2005. La primera generación de computadoras Mac basadas en Intel se lanzó en enero de 2006, una asociación que continuó hasta 2020. Que Apple comenzará a cambiar la línea Mac de CPU Intel a procesadores basados en Arm. La decisión se tomó con el fin de estandarizar en una arquitectura de CPU para todos los productos iPhone, iPad y Mac, y se espera que la transición a los chips personalizados basados en Arm de Apple se lleve a cabo durante un período de 2 años.

****AMD y las criptomonedas**

Wall Street considera que las grandes compras de GPU por parte de los mineros de criptomonedas son una de las razones de esta escasez. Según RBC Capital Markets, NVIDIA vendió tarjetas gráficas de la serie RTX 30 por valor de 175 millones de dólares a los mineros en su tercer trimestre fiscal, que finalizó el 25 de octubre. Esa es una cifra impresionante considerando que no comenzó a lanzar las nuevas GPU. hasta la segunda quincena de septiembre.

Si ese es el caso, entonces no es sorprendente ver por qué sucede esto, ya que las GPU de nueva generación de NVIDIA son, según se informa, mucho más rápidas en la minería. Por otro lado, hay rumores de que las últimas tarjetas de la serie RX 6000 de AMD también se adaptan bien a la tarea, y se dice que la RX 6800 es sustancialmente más rápida que la RTX 3090 de NVIDIA.

Dado que los precios de las criptomonedas como bitcoin y Ethereum se han recuperado con fuerza últimamente, AMD y NVIDIA podrían seguir experimentando

una demanda significativa relacionada con la minería. Aunque esto sería una mala noticia para los entusiastas de los videojuegos, es probable que los fabricantes de chips se rían hasta el banco ya que la escasez les da poder para fijar precios.

AMD también registró un impresionante crecimiento del 31% interanual en el tercer trimestre en su segmento de computación y gráficos, que representa casi el 60% de sus ingresos totales. Con base en las condiciones actuales del mercado final, ambas empresas podrían mantener este impulso por un tiempo.

Los inversores deben tener en cuenta que la demanda de los mineros de criptomonedas solo se sumaría a los vientos de cola existentes de los que disfrutaban ambas empresas. AMD, por ejemplo, ha sido testigo de un gran aumento en los ingresos semi-personalizados gracias a los recientes lanzamientos de nuevas consolas de juegos de Microsoft y Sony. Además, le ha quitado participación de mercado a Intel de manera constante en el espacio de la CPU (unidad central de procesamiento) gracias a sus ofertas superiores.