mayo de 2024

CasadeBolsa
la comisionista de bolsa de Grupo Aval

Amazon l Entrega de Notas 1T24

AWS y Publicidad el boost de las cifras

Brayan Andrey Alvarez Diaz
Analista Renta Variable
Brayan.Alvarez@casadebolsa.com.co

Omar Javier Suárez Triviño
Gerente de Estrategia Renta Variable
Omar.Suarez@casadebolsa.com.co

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Great Place To Work. Certificada ENE 2023-ENE 2024 COL
Premios AIE 2023 Áreas de Investigaciones Económicas
corfi colombiana
Grupo AVAL

Amazon l Entrega de Notas 1T24

AWS y Publicidad el boost de las cifras

Amazon presentó resultados POSITIVOS durante el 1T24, con unos ingresos en línea con lo esperado por el promedio del mercado, sin embargo, presentó una sorpresa positiva en la Utilidad Operacional y Neta, impulsando 2,3% el precio de la acción el día siguiente a la publicación de resultados. En cuanto a las cifras operacionales, **durante el trimestre se alcanzó un Margen Operacional de 10,7%, expandiéndose 693 pbs A/A, siendo el más alto de os últimos 5 años, mientras que, el Margen Neto se ubicó en 7,3%, creciendo 479 pbs A/A.**

Lo anterior fue apoyado por la mayor exposición en la historia de los Ingresos a las ventas de Servicios, los cuales pesaron un 57,5% durante el trimestre, donde **Amazon Web Services ("AWS") marcó la cifra récord de ingresos, además del Margen Operacional del segmento, que llegó a 37,6% (+13,6 pp A/A).** Del mismo modo, cabe resaltar que el Margen Operacional del segmento Internacional fue de 2,8%, después de haber presentado pérdidas operacionales entre el 3T21 y el 4T23. Por otra parte, **Publicidad mostró el mayor crecimiento A/A de los segmentos (+24% A/A),** apalancado de la nueva estrategia en conjunto con Prime Video, donde desde Febrero se proyectan anuncios en la plataforma de streaming en las geografías con mayor número de suscriptores (E.E.U.U., Reino Unido, Canadá y Alemania), mostrando una sólida evolución, pues desde el 3T21 ha mostrado un crecimiento promedio A/A de 26%.

Por otra parte, **el Flujo de Caja Operativo L12M presentó un crecimiento del 82% A/A, hasta los USD 99,1 BN, apoyado de una mejor rotación de Inventarios (40 días), la menor desde el 1T22**, mientras que, los buenos resultados de los últimos años han impulsado la mejor relación de Pasivos sobre Activos, pasando de 2,68x en el 1T19 a sólo 1,45x en el trimestre. Finalmente, **el guidance para el 2T24 dado por la compañía, ubicaría las Ventas entre USD 144 y 149 BN, con un Margen Operacional entre 7% y 9,4%.**

Tabla 1. Información acción

Cifras en USD

Market Cap. (USD BN)	**1.690,6**
Último Precio (USD)	179
YTD (%)	19,57%
PER	49,7x
P/VL	8,74x
Utilidad por Acción L12M (USD)	3,67

Grafica 1. Precio de la acción de Amazon

Cifras en USD

Fuente: Amazon 1T24 Financial Report, Bloomberg, cálculos Casa de Bolsa SCB

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Amazon I Entrega de Notas 1T24

El buen momentum continúa

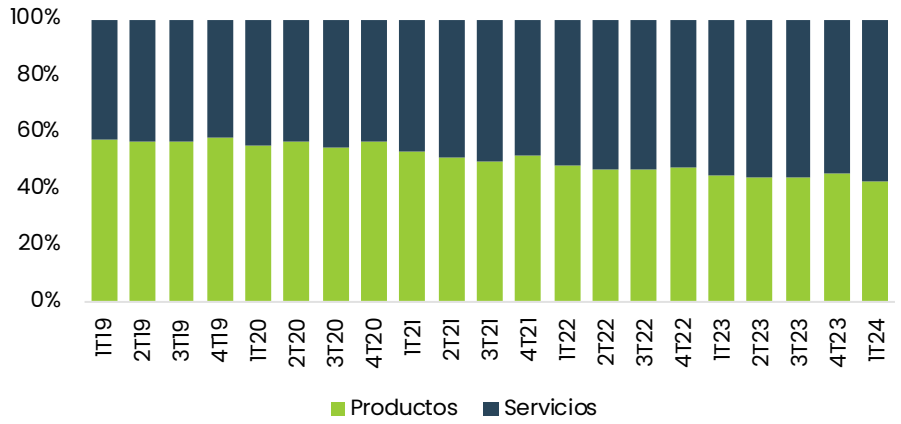
Tabla 2. Resumen Resultados Financieros

Amazon					
Cifras en USD BN	**1T2023**	**4T2023**	**1T2024**	**Var % T/T**	**Var % A/A**
Ingresos Totales	127,4	170,0	143,3	-15,7%	12,5%
Ingresos por Venta de Servicios	70,4	93,3	82,4	-11,6%	17,1%
Ingresos por Venta de Productos	57,0	76,7	60,9	-20,6%	6,9%
Utilidad Operacional	4,8	13,2	15,3	15,9%	220,6%
Utilidad Neta	3,2	10,6	10,4	-1,8%	228,8%
Utilidad por Acción*	0,31	1,03	1,00	-2,9%	222,6%
Margen Operacional	3,7%	7,8%	10,7%	291 pbs	693 pbs
Margen Neto	2,5%	6,3%	7,3%	103 pbs	479 pbs

*Cifras en USD - Básica

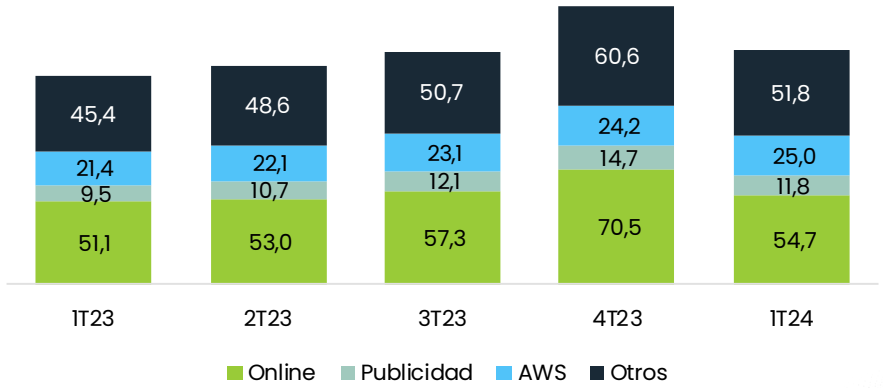
Grafica 2. Composición de los Ingresos

Cifras en %



Grafica 3. Ventas por segmento

Cifras en USD BN



Fuente: Amazon 1T24 Financial Report, Bloomberg, cálculos Casa de Bolsa SCB

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

CasadeBolsa
la comisionista de bolsa de Grupo Aval

¿Quiénes somos?

Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval

Juan David Ballén
Director de Análisis y Estrategia
juan.ballen@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22622

José Julian Achury
Analista de Renta Fija
jose.achury@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22602

Nicolás Aguilera
Analista de Renta Fija
nicolas.aguilera@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22793

Daniel Bustamante
Practicante de Renta Fija
daniel.bustamante@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22710

Omar Suárez
Gerente Estrategia Renta Variable
omar.suarez@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22619

Angie Katherine Rojas
Analista de RentaVariable
angie.rojas@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22703

Brayan Andrey Álvarez
Analista de RentaVariable
brayan.alvarez@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22636

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A. Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa forma parte del Conglomerado Financiero Aval.

corfi colombiana | Grupo AVAL

CasadeBolsa
la comisionista de bolsa de Grupo Aval

Contáctenos

analisis.estrategiaCB@casadebolsa.com.co

Síguenos:

- @CasadeBolsaSCB
- CasadeBolsaGrupoAval
- Casa de Bolsa SCB Grupo Aval
- www.casadebolsa.com.co

*Accede a todos nuestros informes **escaneando** el siguiente código QR*

Bogotá

t. (601) 606 21 00
f. 755 03 53
d. Cra 13 No 26-45, Oficina 502, Edificio Corficolombiana

Medellín

t. (604) 604 25 70
f. 321 20 33
d. Cl 3 sur No 41-65, Of. 803, Edificio Banco de Occidente

Cali

t. (602) 898 06 00
f. 889 01 58
d. Cl 10 No 4-47, Piso 21 Edificio Corficolombiana

Bucaramanga

t. (602) 898 06 00
f. 889 01 58
d. Cl 10 No 4-47, Piso 21 Edificio Corficolombiana

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

CasadeBolsa
la comisionista de bolsa de Grupo Aval

ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Corficolombiana S.A. ("Corficolombiana") y el área de Análisis y Estrategia de Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa ("Casa de Bolsa"). Este informe y todo el material que incluye, no fue preparado para una presentación o publicación a terceros, ni para cumplir requerimiento legal alguno, incluyendo las disposiciones del mercado de valores. La información contenida en este informe está dirigida únicamente al destinatario de la misma y es para su uso exclusivo. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de éste se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa. Corficolombiana y Casa de Bolsa no son proveedores oficiales de precios y no extienden ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad, integridad de la información presentada, de modo que Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna por los eventuales errores contenidos en ella. Las estimaciones y cálculos son meramente indicativos y están basados en asunciones, o en condiciones del mercado, que pueden variar sin aviso previo.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO FUE PREPARADA SIN CONSIDERAR LOS OBJETIVOS DE LOS INVERSIONISTAS, SU SITUACIÓN FINANCIERA O NECESIDADES INDIVIDUALES, POR CONSIGUIENTE, NINGUNA PARTE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO PUEDE SER CONSIDERADA COMO UNA ASESORÍA, RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ACERCA DE INVERSIONES, LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS O LA CONFIRMACIÓN PARA CUALQUIER TRANSACCIÓN. LA REFERENCIA A UN DETERMINADO VALOR NO CONSTITUYE CERTIFICACIÓN SOBRE SU BONDAD O SOLVENCIA DEL EMISOR, NI GARANTÍA DE SU RENTABILIDAD. POR LO ANTERIOR, LA DECISIÓN DE INVERTIR EN LOS ACTIVOS O ESTRATEGIAS AQUÍ SEÑALADOS CONSTITUIRÁ UNA DECISIÓN INDEPENDIENTE DE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS, BASADA EN SUS PROPIOS ANÁLISIS, INVESTIGACIONES, EXÁMENES, INSPECCIONES, ESTUDIOS Y EVALUACIONES.

El presente informe no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún valor y/o instrumento financiero y tampoco es un compromiso por parte de Corficolombiana y/o Casa de Bolsa de entrar en cualquier tipo de transacción. Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en el presente documento.

CERTIFICACIÓN DEL ANALISTA
EL(LOS) ANALISTA(S) QUE PARTICIPÓ(ARON) EN LA ELABORACIÓN DE ESTE INFORME CERTIFICA(N) QUE LAS OPINIONES EXPRESADAS REFLEJAN SU OPINIÓN PERSONAL Y SE HACEN CON BASE EN UN ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN RECOPILADA, Y SE ENCUENTRA(N) LIBRE DE INFLUENCIAS EXTERNAS. EL(LOS) ANALISTA(S) TAMBIÉN CERTIFICA(N) QUE NINGUNA PARTE DE SU COMPENSACIÓN ES, HA SIDO O SERÁ DIRECTA O INDIRECTAMENTE RELACIONADA CON UNA RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ESPECÍFICA PRESENTADA EN ESTE INFORME.

INFORMACIÓN DE INTERÉS
Algún o algunos miembros del equipo que participó en la realización de este informe posee(n) inversiones en alguno de los emisores sobre los que está efectuando el análisis presentado en este informe, en consecuencia, el posible conflicto de interés que podría presentarse se administrará conforme las disposiciones contenidas en el Código de Ética aplicable.

CORFICOLOMBIANA Y CASA DE BOLSA O ALGUNA DE SUS FILIALES HA TENIDO, TIENE O POSIBLEMENTE TENDRÁ INVERSIONES EN ACTIVOS EMITIDOS POR ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O SUS FILIALES, DE IGUAL FORMA, ES POSIBLE QUE SUS FUNCIONARIOS HAYAN PARTICIPADO, PARTICIPEN O PARTICIPARÁN EN LA JUNTA DIRECTIVA DE TALES EMISORES.

Las acciones de Corficolombiana se encuentran inscritas en el RNVE y cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, por lo tanto algunos de los emisores a los que se hace referencia en este informe han, son o podrían ser accionistas de Corficolombiana. Corficolombiana hace parte del programa de creadores de mercado del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, razón por la cual mantiene inversiones en títulos de deuda pública, de igual forma, Casa de Bolsa mantiene este tipo de inversiones dentro de su portafolio.
ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O ALGUNA DE SUS FILIALES HAN SIDO, SON O POSIBLEMENTE SERÁN CLIENTES DE CORFICOLOMBIANA, CASA DE BOLSA, O ALGUNA DE SUS FILIALES.

Corficolombiana y Casa de Bolsa son empresas controladas directa o indirectamente por Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA