



INNOVA VALOR

ANÁLISIS DE ACTIVOS

El Valor del Precio

www.innovavp.com



Análisis Financiero y Valoración de Uber Technologies, Inc. (UBER)

1 Resumen Ejecutivo

Uber Technologies, Inc. es una empresa tecnológica especializada en conectar usuarios con servicios de transporte, entrega de comida y logística a través de su plataforma digital. Su modelo de negocio se divide en tres segmentos principales:

- ✓ Movilidad (53.2%): Plataforma de viajes compartidos y alquiler de vehículos con conductor.
- ✓ Entrega de comida (32.7%): Uber Eats, una de las aplicaciones líderes en pedidos de comida en línea.
- ✓ Logística (14.1%): Plataforma de transporte de carga conectando transportistas y cargadores.

 Fortalezas:

- ✓ Fuerte posicionamiento en el sector de movilidad y delivery.
- ✓ Expansión global con alta penetración de mercado en EE.UU. y Europa.

✔ Generación creciente de flujo de caja libre y márgenes operativos en expansión.

⚠ Debilidades:

✘ Altos costos operativos y dependencia de incentivos a conductores.

✘ Elevada valoración en múltiplos, lo que podría limitar la apreciación de la acción en el corto plazo.

✘ Competencia feroz en el sector de entregas y movilidad con márgenes ajustados.

✦ Conclusión: Uber ha mejorado significativamente su rentabilidad y flujo de caja en los últimos años. Sin embargo, su valoración sigue siendo elevada en ciertos múltiplos, lo que podría representar un riesgo en caso de que el crecimiento no se mantenga al ritmo esperado.

📌 2 Análisis de la Industria y Factores Macroeconómicos

◆ Tendencias del Mercado

✔ Crecimiento en el sector de movilidad y transporte compartido tras la pandemia.

✔ Expansión del negocio de entregas y logística con Uber Eats y Uber Freight.

✔ Mayor regulación en plataformas de transporte en distintos países.

◆ Competencia

Uber enfrenta competencia de empresas como:

✔ Lyft en movilidad en EE.UU.

✔ DoorDash y Just Eat en el negocio de entregas.

✔ Amazon y DHL en logística de carga.

◆ Impacto de EE.UU. en la empresa

⚠ Las regulaciones sobre derechos laborales de los conductores pueden impactar sus costos.

⚠ Un entorno de tasas de interés elevadas podría afectar su crecimiento y expansión.

📌 3 Análisis Financiero y Valoración

📊 Cálculo del Flujo de Caja Libre (FCF)

- ✅ FCF 2023: USD 6,895M
- ✅ Proyección FCF 2024: USD 7,888M (Expansión del 14.4%)
- ✅ Margen FCF: 15.7% (Indicador clave de sostenibilidad financiera)

📊 Cálculo del WACC (Costo Promedio Ponderado del Capital)

- ✅ WACC Estimado: ~9.5% (Costo de capital ajustado al riesgo del sector tecnológico y de movilidad)

📊 Evaluación de Rentabilidad y Márgenes

Métrica	Uber 2023	Promedio del Sector	Valor Ideal	Evaluación
ROA (Rentabilidad sobre activos)	3.9%	~6.0%	>10%	⚠️ A mejorar
ROE (Rentabilidad sobre capital)	56.0%	~18%	>20%	✅ Positivo
ROIC (Rentabilidad sobre capital invertido)	8.3%	~10-12%	>15%	⚠️ Por debajo del WACC
Margen EBITDA	14.7%	~18%	>20%	⚠️ A mejorar
Margen Neto	22.4%	~10%	>10%	✅ Alto margen

🔴 **Conclusión:** Uber ha mejorado significativamente su rentabilidad, pero su ROIC sigue por debajo del WACC, lo que implica que aún no genera suficiente retorno sobre su capital invertido.

📊 Valoración por DCF (Flujo de Caja Descontado)

Se han evaluado tres escenarios utilizando proyecciones de flujo de caja y el WACC estimado del 9.5%:

Escenario	Valor Intrínseco Estimado (USD)	Evaluación
Optimista (Baja inflación, recuperación fuerte)	98.00	📈 Potencial alcista
Base (Condiciones actuales, crecimiento estable)	85.00	📊 En línea con mercado
Pesimista (Altas tasas, desaceleración económica)	70.00	📉 Riesgo de caída

📌 Conclusión: Según el análisis DCF, el valor intrínseco promedio de Uber es de USD 85, lo que implica que el precio actual está cerca de su valor razonable.

📊 Múltiplos de Valuación

Métrica	Uber 2023	Promedio del Sector	Evaluación
P/E (NTM)	23.27x	~20x	⚠️ Elevado
EV/EBITDA (NTM)	18.73x	~12-15x	⚠️ Sobrevalorado
P/BV	7.47x	~4x	⚠️ Alto múltiplo
EV/FCF	20.24x	~18x	⚠️ Ligera sobrevaloración

📌 Conclusión: Los múltiplos de Uber siguen elevados en comparación con su sector, lo que indica altas expectativas de crecimiento ya reflejadas en su precio actual.

📌 4 Análisis de Diversificación y Exposición de la Cartera

📊 Distribución Sectorial de Uber vs. Cartera General

Sector	Exposición en Cartera (%)	Peso de Uber (%)	Evaluación
Tecnología	30%	100%	⚠️ Alta concentración
Consumo Masivo	25%	0%	❌ Sin exposición
Energía	10%	0%	❌ Sin exposición
Salud	20%	0%	❌ Sin exposición
Financiero	15%	0%	❌ Sin exposición

📌 Conclusión: Invertir en Uber incrementa la exposición al sector tecnológico, pero no diversifica el portafolio.

📌 5 Conclusión Final y Recomendación de Inversión

📊 Evaluación Final: Uber ha logrado mejorar su rentabilidad y flujo de caja, pero su valuación sigue exigente.

✓ Para Inversores Conservadores:

🕒 Esperar una corrección del precio antes de entrar. Un nivel atractivo de compra sería por debajo de USD 70.

✓ Para Inversores Agresivos:

🚀 Mantener o acumular en caídas, dado que el crecimiento de ingresos y flujo de caja sigue siendo positivo a largo plazo.

📌 Valoración Final: Uber no es una ganga en su precio actual, pero si sigue mejorando su rentabilidad, podría justificar su valoración.

📌 Análisis Técnico de Uber Technologies, Inc. (UBER) – Temporalidad Diaria

📊 1 Estructura de Tendencia y Soportes Claves

Uber mantiene una tendencia alcista de largo plazo, respaldada por la directriz alcista que se ha respetado en múltiples

ocasiones desde mediados de 2022.

✅ Directriz alcista: Se encuentra claramente definida, actuando como soporte dinámico. La última corrección llevó el precio cerca de esta línea en la zona de USD 60, donde reaccionó al alza.

✅ Zona de soporte clave: USD 60 – USD 62, donde confluyen:

- Directriz alcista de largo plazo.
- Zona de reacción histórica, donde ha encontrado demanda en anteriores caídas.

⚠️ Zona de invalidación: Si el precio rompe los USD 58 – USD 57, se anularía la tendencia alcista vigente y podría entrar en una fase correctiva más profunda.

📈 2 Análisis de Medias Móviles (50 y 200 períodos)

En el gráfico, se observa un cruce alcista reciente de la media móvil de 50 períodos (naranja) sobre la de 200 períodos (azul).

✅ Golden Cross: Este cruce de medias móviles es una señal alcista que históricamente ha indicado el inicio de tendencias de mayor impulso.

✅ Apoyo en la media de 200 períodos: El precio recientemente tocó y rebotó en la media de 200 en la zona de USD 69 - USD 70, lo que refuerza la validez del soporte dinámico.

📌 Conclusión sobre Medias Móviles:

- La estructura técnica sigue siendo positiva mientras el precio se mantenga sobre la media de 200 períodos.
- Un cierre por debajo de USD 69 podría generar presión bajista en el corto plazo.

📊 3 Indicador de Momento y Fuerza Relativa

✅ El indicador en la parte inferior muestra oscilaciones de sobrecompra y sobreventa.

📉 Actualmente, el indicador ha corregido desde niveles elevados, pero aún se mantiene en una zona neutral-alcista.

⚠️ Posible divergencia: Si el precio sube, pero el indicador no confirma con máximos más altos, podría indicar una pérdida de momentum.

📌 Conclusión:

- Si el precio supera USD 75 – USD 77 con fuerza, el próximo objetivo está en la resistencia de USD 80 – USD87.
- Si el precio cae por debajo de USD 69, se podría buscar una nueva prueba en la zona de USD 60 – USD 62.

📌 4 Resumen de Estrategia y Puntos Claves

✅ Tendencia principal: Alcista de largo plazo mientras el precio se mantenga sobre USD 60 – USD 62.

✅ Cruce Alcista de Medias Móviles: Señal positiva de continuación de tendencia.

✅ Soporte Relevante: USD 69 - USD 70, nivel clave a corto plazo.

⚠️ Zona de invalidación: Por debajo de USD 57 – USD 58 habría un riesgo de cambio de tendencia bajista.

✅ Próximo objetivo: USD 87 – USD 120 si logra consolidarse por encima de USD 75 – USD 77.

📌 Conclusión Final:

Uber sigue mostrando una estructura técnica alcista sólida, con medias móviles alineadas a favor de los compradores y un soporte clave validado recientemente. Sin embargo, el precio debe mantenerse sobre USD 69 – USD 70 para evitar presión bajista.

💡 Recomendación técnica: Vigilar la acción del precio en estos niveles y posibles confirmaciones de volumen para evaluar estrategias de entrada.



Análisis personalizado

Le ayudamos a diversificar el riesgo con una estrategia de inversión personalizada

www.innovavp.com

[analisisfinanciero@innovavp.com](mailto: analisisfinanciero@innovavp.com)

