

# Éxito de Amazon trae una crisis a malls y minoristas

17 de mayo de 2017

Uno de los ejemplos más claros y de mayor alcance de la disrupción que se está generando con el desarrollo de empresas innovadoras que aprovechan las ventajas de las tecnologías de la Cuarta Revolución Industrial, es el de Amazon, que empezó vendiendo libros y hoy, habiendo multiplicado su oferta de bienes y servicios, está causando, indirectamente, la recomposición de toda la industria del retail en EEUU.

Aparentemente, se avecina una profunda transformación del comercio minorista, que impacta hasta en empresas como Coca Cola, que al disminuir las visitas a los malls, pierden ventas por ocasión e impulso. Por otro lado, no deja de ser cierto que en EEUU se produjo una sobreoferta de centros comerciales, y como toda industria, debe transitar a un nuevo punto de equilibrio.

Veamos la asombrosa historia del más grande retailer del nuevo mundo:

## Los 20 años de Amazon en la bolsa

Ha sido una increíble aventura para Amazon desde que el ahora gigante del Silicon Valley empezó a cotizar en la bolsa hace 20 años. El 16 de mayo de 1997, Amazon debutó en el Nasdaq a US\$ 18 por acción, con el objetivo de recaudar US\$ 54 millones en su primera oferta pública (IPO). A los tres años desde su fundación, la empresa con sede en Seattle daba pérdidas, pero sus acciones cerraron su primer día en la bolsa con 31% por encima de su precio de lanzamiento.



**Fuente: Kienyke**

Desde entonces, las acciones de Amazon han subido vertiginosamente en cerca de 50,000% desde su precio inicial, marcando un retorno increíble para los accionistas que tuvieron la suerte de comprar oportunamente. Actualmente, el valor bursátil de Amazon está próximo a los US\$ 460,000 millones, lo que la coloca como la cuarta más grande del índice S&P 500 entre Microsoft y Facebook. El crecimiento de Apple, la de mayor cotización, se queda a la mitad. Walmart, la decimosexta, se estanca en US\$ 230,000 millones.

Fundada por Jeff Bezos en un garaje en Seattle en 1995, Amazon recibió el nombre del río más grande del mundo para complementar su visión de convertirse en la librería más grande del mundo. Sin embargo, para el año 2000, la compañía se había diversificado mucho más allá de la simple venta de libros, expandiéndose hacia un mercado en línea, almacenando y vendiendo todo tipo de bienes y servicios.





**Fuente:** LearninGame

El gigante del retail ha invertido en varios proyectos enormes en los últimos años, incluyendo Amazon Prime Instant Video, el teléfono Amazon Fire, delivery con dron, el Amazon Cloud Drive y más recientemente se ha convertido en el hogar sorpresa de un nuevo show de Top Gear con Jeremy Clarkson, James May y Richard Hammond.



**Fuente:** parol.az

Estos veinte años han sido llenos de cambios para Amazon, como dice su fundador y actual presidente, Jeff Bezos. En ese entonces, él estaba “llevando cajas a la oficina de correos en mi Chevrolet Blazer y soñando con un montacargas”. Ahora es el gigante del comercio electrónico mundial, a punto de convertir a Bezos en el segundo hombre más rico del mundo, con una fortuna de US\$ 80,000 millones, un poco menos que Bill Gates, el fundador y presidente de Microsoft.





Fuente: akifrases.com

Bezos explica que su éxito radica "en estar obsesionado con lo que los clientes quieren, incluso si ellos mismos no lo saben". Le aconseja a sus ejecutivos y a todos los que tienen un negocio en general "cuiden la investigación y lideren con corazón, intuición, curiosidad, juego, sentido y gusto".



Fuente: New York Post

En estas dos décadas, el éxito de Amazon ha sido tan grande, que este año se cerrarán más de 8,000 tiendas minoristas en Estados Unidos y los centros comerciales (Malls) están en crisis, asustados y aterrados, buscando nuevos modelos de negocios. En lo que va de este año, han cerrado 2,880 cadenas minoristas y centros comerciales, entre ellos 1,200 malls. "Los centros comerciales estadounidenses están experimentando una oleada de cierres de tiendas, incluyendo tiendas por departamento que son establecimientos ancla como Sears, Macy's y JC Penney. Eso ha acompañado a una disminución en las tiendas minoristas y a problemas en las cadenas de lujo y de ropa, incluyendo J. Crew", afirmó hace poco un informe del Financial Times.



**Hay dos tipos de compañías:  
Aquellas que trabajan para cobrar más  
y las que trabajan para cobrar menos.  
Nosotros somos la segunda.**

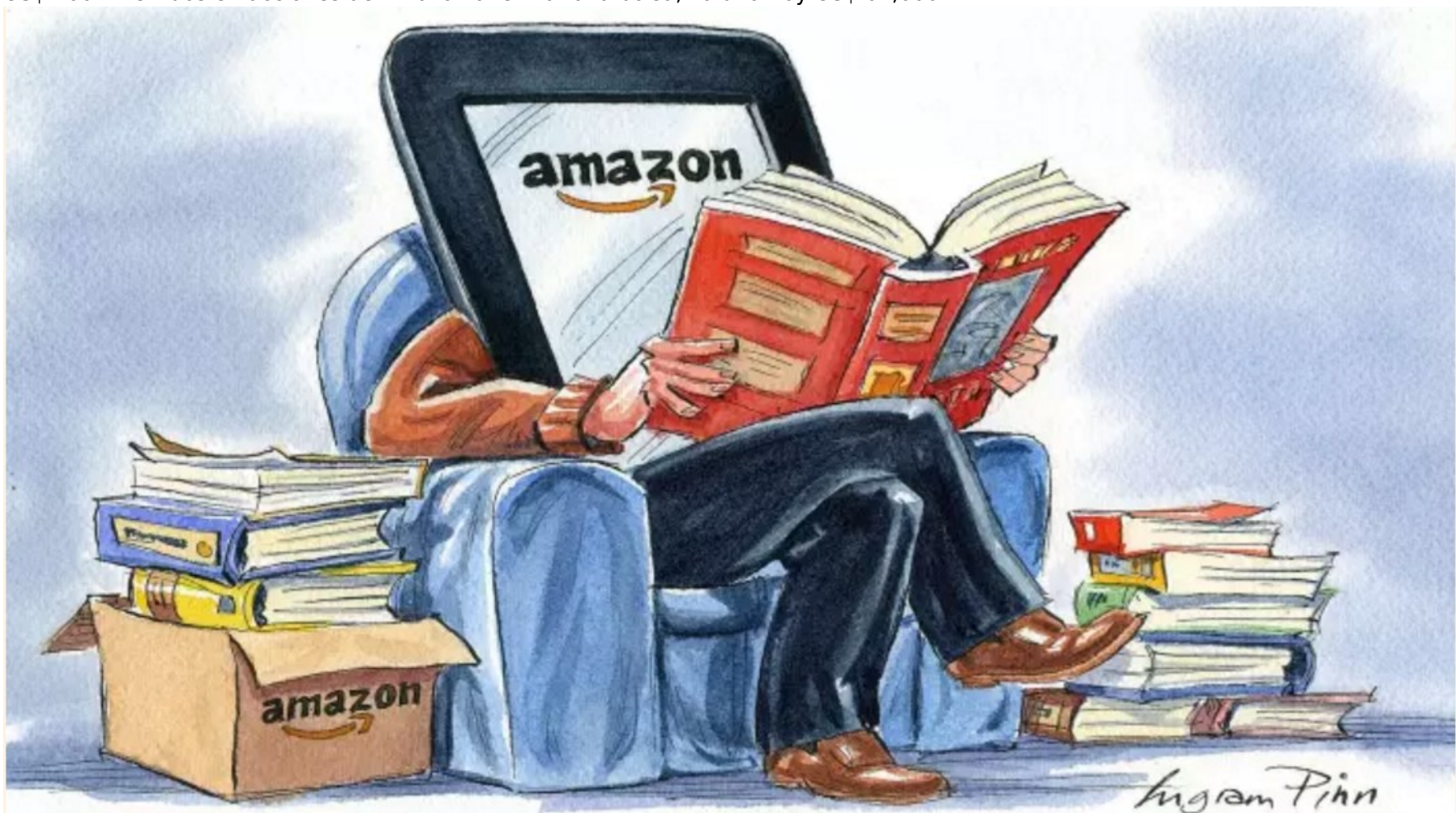


**Fuente: Slideshare**

Todo indica que con la cultura de negocios de Bezos, quien fue alabado la semana pasada por el también multimillonario estadounidense Warren Buffet, el tercer hombre más rico del mundo, Amazon llegará aún mucho más allá, pues ya tiene un emporio que agrupa a Alexa Internet, a9.com, Shopbop, Internet Movie Database (IMDb), Zappos.com, DPreview.com, The Washington Post y Twitch, y continúa buscando más áreas donde innovar y crecer. [Lampadia](#)

## **20 años de Amazon como 'disruptor preeminente del retail'**

US\$ 100 invertidos en acciones de Amazon al entrar a la bolsa, valdría hoy US\$ 64,000



**Fuente: Financial Times**

**Por Nicole Bullock y Mamy Badkar  
Financial Times  
16 de mayo, 2017**

**Traducido y glosado por Lampadia**

Las empresas que deseen entrar a la bolsa y tener acciones a menudo son acusadas de sobre-prometer a los posibles inversionistas -especialmente en la época de la burbuja de las puntocom- pero la promesa de hace 20 años de una empresa en particular parece casi eufemística.

«Amazon.com tiene la intención de utilizar la tecnología para ofrecer una excelente oferta de servicios y para lograr las importantes economías inherentes al modelo de tienda en línea», dijo la compañía en 1997, en la documentación de su IPO (initial public offering - u oferta inicial de acciones).

«Era novedad en ese entonces, hoy es sabiduría aceptada», dijo Nicholas Colas, estratega principal del mercado en Convergenx. «Ellos terminaron siendo el disruptor preeminente del retail.»



Las acciones de Amazon, que se cotizaban en US\$ 18 en ese entonces, han producido un rendimiento anual compuesto de casi 40% desde la oferta pública inicial. Eso significa, por ejemplo, que US\$ 100 invertidos en acciones de Amazon en ese entonces serían casi US\$ 64,000 hoy (las acciones se dividieron tres veces, por lo que una acción en su inicio equivale a 12 acciones ahora).

Subiendo un 63,990% desde su inicio en la bolsa, Amazon se ubica como la IPO de EEUU desde 1995, según Dealogic. Para dar un poco de contexto, Netflix ese encuentra en cuarto lugar y Yahoo en séptimo, y el rendimiento total del S&P 500 en el mismo período es de alrededor del 300%.

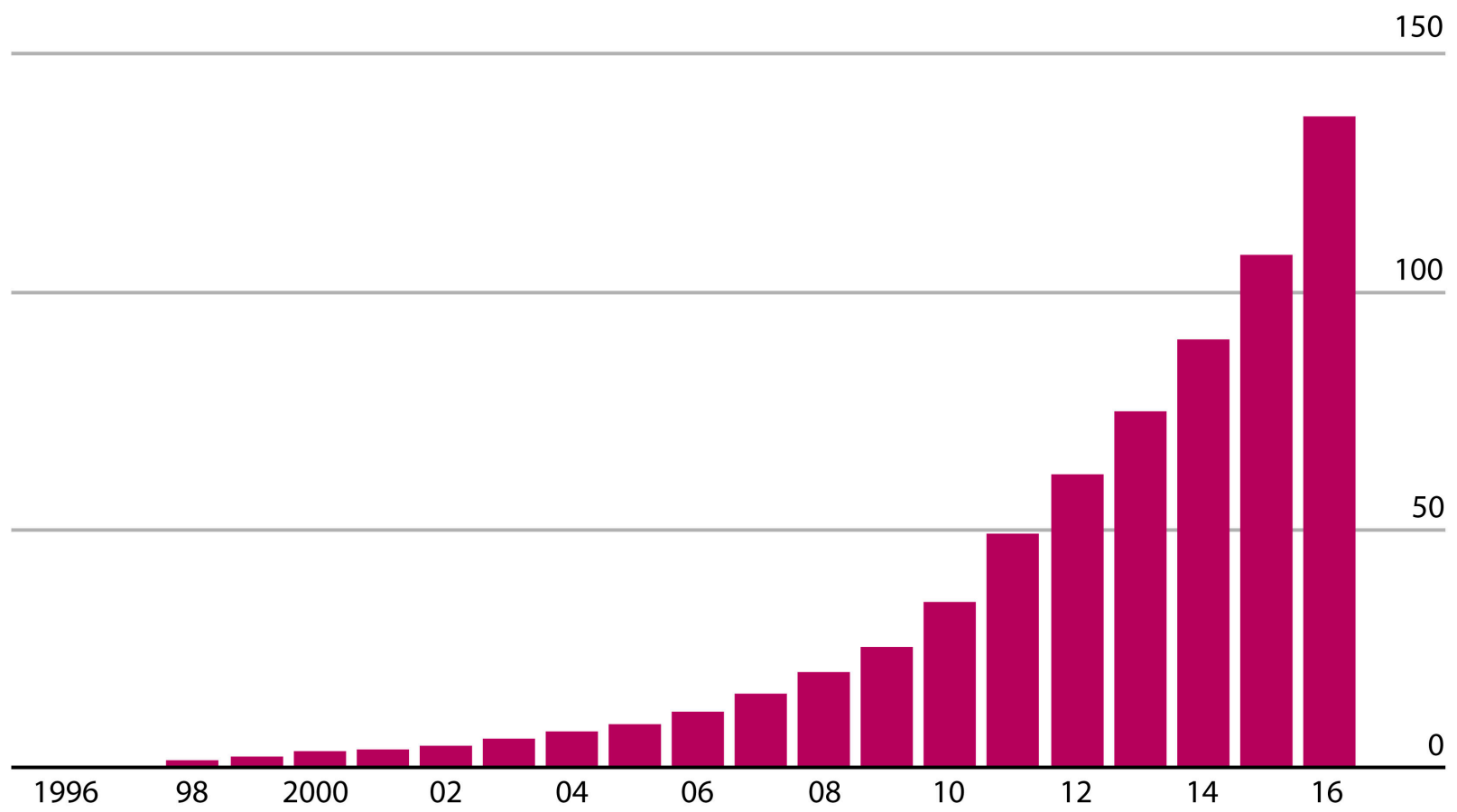
Sin embargo, no siempre fue así. Sus acciones volaron después de la euforia inicial. Luego, durante la quiebra de las puntocom, Amazon sufrió un ajuste por las divisiones de acciones, y bajó de un máximo de US\$ 113 en diciembre de 1999 a un mínimo de US\$ 5.51 en octubre de 2001.

A pesar de la meteórica subida y de un nuevo máximo el lunes pasado, de acuerdo con datos de Bloomberg, la acción tiene cero calificaciones de «venta», 8 de «mantener» y 40 de «comprar».

Goldman Sachs, junto con Susquehanna Financial y Wedbush le han dado a la acción un objetivo de precio de US\$ 1,250 dólares - que representa una prima del 30.5% sobre su precio de cierre el lunes.

## Los ingresos de Amazon aumentaron vertiginosamente en las últimas dos décadas

Ventas netas (US\$ MM)



Fuente: Bloomberg, Mamta Badkar/ Financial Times

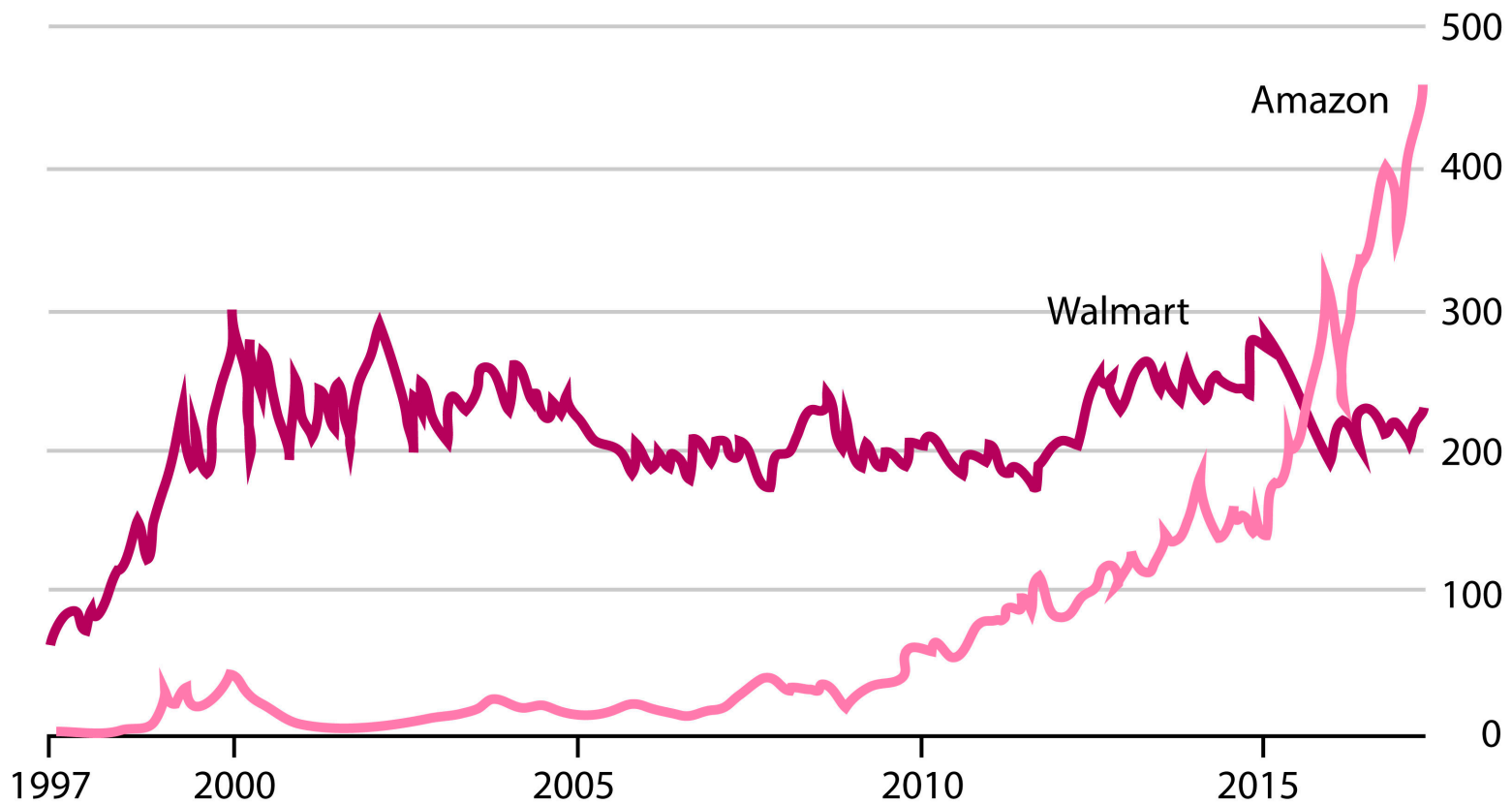
FT

A medida que las compras de retail en línea se consolidaron, Amazon ha ido ampliando su oferta y descarrilando a los minoristas tradicionales. En 1996, Amazon tenía ventas netas de US\$ 15.8 millones. Para el 2016, esa cantidad era de US\$ 136,000 millones.

En una clara señal de los cambiantes tiempos, el valor de mercado de Amazon (el valor de todo su stock de acciones) ahora supera los US\$ 450,000 millones comparado con cerca de US\$ 230,000 millones de Walmart, la empresa de retail, de ladrillos y cemento, más grande del mundo.

## Amazon vs Walmart

Valor de mercado (US\$ MM)



Fuente: Bloomberg

FT

Amazon empezó vendiendo libros en línea, luego amplió sus operaciones para consolidar un importante brazo de servicios desde la web: Fresh, un servicio de venta de frutas y hortalizas que afecta a los canales tradicionales; servicios de streaming de música y entretenimiento que desafían a Apple Music y Netflix. Y las ambiciones de Jeff Bezos no terminan allí.

Amazon Studios, el brazo de programación de cine y televisión de la compañía, produjo Manchester by the Sea (Manchester junto al mar) - la primera película de un proveedor de servicios de streaming que consigue una nominación en los Oscars como Mejor Película. [Lampadia](#)