

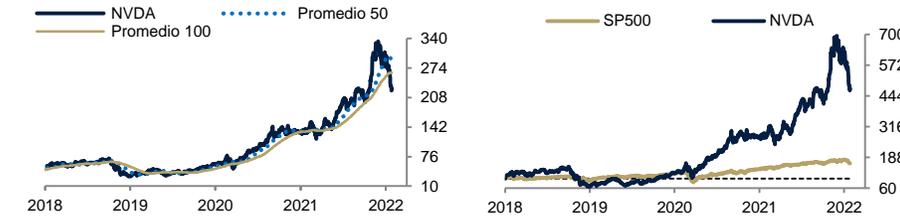


## NVDA Nvidia Corporation

Alejandro Fuentes  
lfuentes@actinver.com.mx  
Ext. 6762

**País de Origen** Estados Unidos **Sector** Tecnología de la Información  
**Ramo** Semiconductores y Equipo Relacionado

**Precio de la Acción al 26/Ene/2022:** **Rendimiento vs. SP500**  
(31 Dic 2017 = 100)



Fuente: Precios al cierre de mercado de la BMV.

### Descripción de la empresa ante la SEC en informe anual 2020:

- NVIDIA Corporation diseña, desarrolla y comercializa procesadores de gráficos 3D y Software relacionado. NVIDIA fue pionera en la computación acelerada para ayudar a resolver los problemas computacionales más desafiantes. Las unidades de procesamiento de gráficos (GPU) de la empresa con sede en Santa Clara, California, se utilizaron inicialmente para simular la imaginación humana, permitiendo los mundos virtuales de los videojuegos y las películas. También simula la inteligencia humana, lo que permite una comprensión más profunda del mundo físico. Además, sus GPU funcionan bien en aplicaciones para vehículos autónomos y aprendizaje profundo, una rama de la inteligencia artificial. Las marcas de GPU de NVIDIA son GeForce para juegos, GPU Quadro / NVIDIA RTX para gráficos de estaciones de trabajo empresariales y DGX para científicos e investigadores. La empresa genera la mayor cantidad de ingresos en Taiwán.
- Tesis de inversión: Los servidores de GPU de Nvidia y el uso de chips continúan expandiéndose en los centros de datos a medida que la inteligencia artificial se vuelve común para muchas empresas. La compañía ha logrado utilizar sus plataformas de software Triton Inference y CUDA para mantener su diferenciación frente a su rival AMD. La expansión de las asociaciones con fabricantes de software de grandes empresas como Microsoft y VMware podría impulsar las ventas de su segmento de centros de datos a una tasa de ejecución de alrededor de \$ 12 mil millones, creciendo a más del 50% anual. El lanzamiento de la CPU de servidor ARM de Nvidia y su compra de ARM que cambia el panorama planificada empuja a la compañía a los mercados de CPU de Intel y AMD. El escrutinio regulatorio puede retrasar el cierre del trato.

### Comportamiento de precio y últimas noticias (26/Ene/2022):

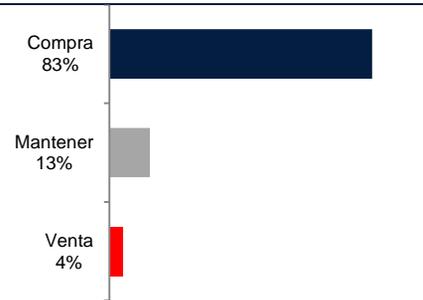
- Al cierre de la jornada, el precio de las acciones de NVDA cotiza en \$227.72 dólares subiendo el 2.01%. Actualmente, el precio de cierre se encuentra por debajo del promedio móvil de 50 pero por encima del promedio de 200 días.
- En los últimos 200 días la acción de Nvidia Corporation ha cotizado en un rango USD\$136.58 / 333.72.
- El Precio Objetivo del Consenso del Mercado asigna un rendimiento esperado del 51.61% en los próximos 12 meses cuando la acción pueda alcanzar los 345.25 dólares.
- Los principales mercados norteamericanos registraron una jornada de volatilidad borrando las ganancias con las que inicio operaciones, ya que el presidente de la Fed se mostró preocupado por la persistencia de la inflación, dejando abierta la puerta para incrementar tasas cuando sea necesario.

**Rendimiento Potencial<sup>1/</sup>** **51.61%**  
(en moneda local) (12 M)

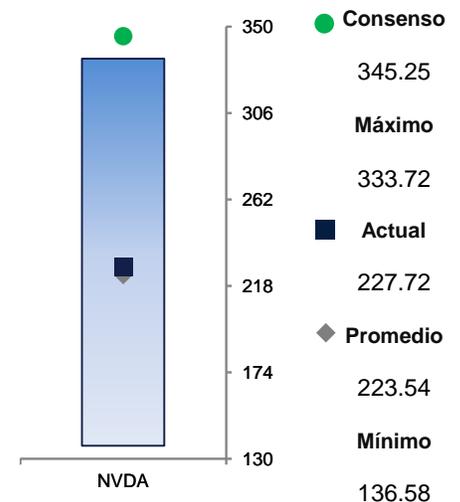
**Precio Objetivo del Consenso** 345.25  
(USD Dólar)

**Precio de Cierre (26/Ene/2022)** 227.72  
(USD Dólar)

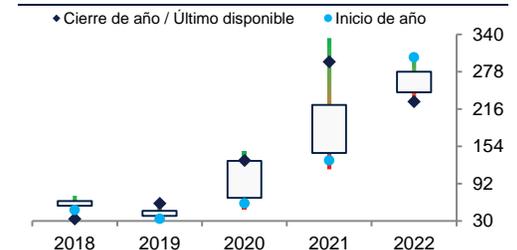
**Número de Coberturas<sup>2/</sup>** 47



### Rango de Precios en los Últimos 200 días



### Evolución Histórica del Precio de la Acción



Fuente: Precios al cierre de mercado de la BMV.



## Estado de Situación Financiera (Millones de dólares)

	2018	2019	2020	2021-3T	2021-4T
<b>Activo Total</b>	<b>13,657</b>	<b>15,810</b>	<b>26,881</b>	<b>38,650</b>	<b>40,632</b>
Activo Circulante	11,386	12,420	14,393	25,806	25,806
Activo No Circulante	2,271	3,390	12,488	12,844	14,826
<b>Pasivo Total</b>	<b>4,182</b>	<b>4,596</b>	<b>11,547</b>	<b>17,503</b>	<b>16,834</b>
Pasivo Circulante	1,608	1,475	3,669	4,448	3,612
Pasivo No Circulante	2,574	3,121	7,878	13,055	13,222
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>9,475</b>	<b>11,214</b>	<b>15,334</b>	<b>21,147</b>	<b>23,798</b>
Capital Común	5,892	6,825	8,302	9,748	10,468
Utilidades Retenidas	12,096	14,118	17,550	22,995	25,359
Valor de la Empresa	75,834	136,694	320,668	510,905	727,664

## Estado de Resultados (12 M) (Millones de dólares)

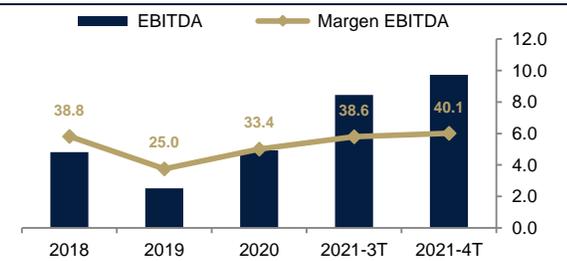
	2018	2019	2020	2021-3T	2021-4T
Ventas	12,422	10,018	14,777	21,897	24,274
Costo de Ventas	4,657	4,058	5,522	7,937	8,642
Utilidad Bruta	7,765	5,960	9,255	13,960	15,632
EBITDA	4,821	2,503	4,931	8,459	9,731
EBIT	4,583	2,150	4,015	7,305	8,578
Utilidad Neta	4,694	2,411	3,826	7,078	8,206
Capex	4,144	-6,336	8,155	387	11,329

## Múltiplos

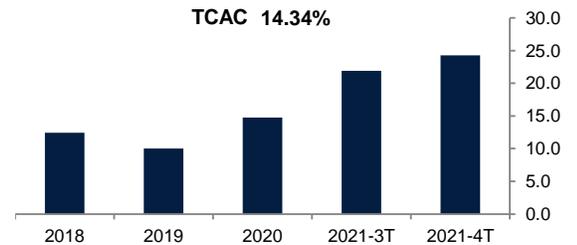
	2018	2019	2020	2021-3T	2021-4T
UPA	1.94	0.99	1.56	2.86	3.30
EV / Ventas	6.10	13.64	21.70	23.33	29.98
EV/EBITDA	15.62	54.29	64.47	59.85	74.35
P/U	17.85	60.18	85.33	74.05	90.57
ROA	34.37	15.25	14.23	18.31	20.20
ROE	59.32	23.31	28.82	40.38	41.94
DN / EBITDA	-1.52	-3.43	-.67	-1.41	-.96
Margen EBITDA	38.81	24.99	33.37	38.63	40.09
Margen Neto	37.79	24.07	25.89	32.32	33.81
Deuda Neta / EBITDA	-1.52	-3.43	-.67	-1.41	-.96
Deuda / Activos	14.57	15.55	28.14	32.75	28.76
Deuda CP / Deuda Total	0.15		13.19	7.90	
Ratio de Liquidez	7.08	8.42	3.92	5.80	7.14
Quick Ratio	6.20	7.71	3.52	5.33	6.53

Fuente: Actinver Análisis con datos de Economática.

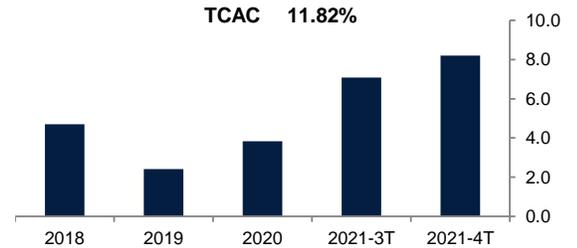
## EBITDA (Millones de dólares)



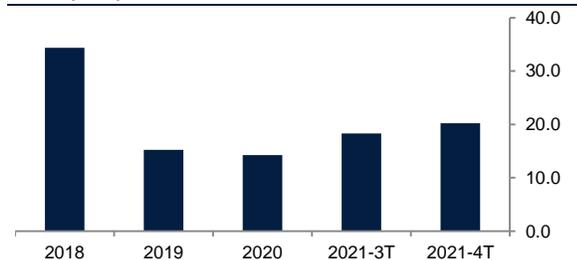
## Ventas (Millones de dólares)



## Utilidad Neta (12M) (Millones de dólares)



## ROA (12M)



### Notas:

1/ **Rendimiento Potencial:** Se define como la razón entre el precio promedio esperado en 12 meses del consenso de analistas contra el precio actual de la acción en el mercado. Un rendimiento potencial positivo implica una expectativa de subida en el precio de la acción en los próximos 12 meses.

2/ **Número de Coberturas:** Las coberturas de análisis fundamental de las distintas casas de bolsa del mundo.

3/ **TCAC:** Tasa de Crecimiento Anual Compuesta.