Uber (UBER) — ANÁLISIS PROFUNDO

NOTA FINAL	9,50/10
Empresa	9,45/10
Oportunidad actual	9,55/10
Riesgo	MEDIO
Tesis 5–10 años	MUY FAVORABLE
Veredicto	COMPRA
Fecha informe InvestingPro	10/09/2026
Precio de referencia	$72,60

Calidad empresarial y tesis

Uber ha evolucionado desde una historia de crecimiento subvencionado a una plataforma global que genera caja. Q2 2026 mostró gross bookings de $58B (+22%), cuarto trimestre consecutivo por encima del 20%, y FCF TTM superior a $10B. El EPS no-GAAP creció 35%.

Crecimiento / evolución

El moat proviene de densidad de red, liquidez de conductores/usuarios, marca, distribución y capacidad de combinar movilidad y delivery. La estrategia AV busca convertir Uber en plataforma comercializadora en vez de asumir todo el riesgo tecnológico. Delivery Hero ampliaría el alcance a casi 100 mercados, aunque eleva riesgo de integración.

Valoración, oportunidad y riesgos

A $72,60, el P/E forward es ~21,2x FY26 y ~16,5x FY27, con FCF yield ~6,8%. Es razonable para una compañía que aún crece bookings >20% y expande beneficios. Riesgos: regulación laboral, AV, competencia, $10B de inversión plurianual y ejecución de Delivery Hero.

Conclusión y justificación de la nota

Uber queda en 9,50. La tesis depende de que la red siga capturando valor incluso en un mundo con vehículos autónomos. Si lo consigue, la combinación de crecimiento, caja y valoración ofrece una asimetría muy atractiva a 5-10 años.

Fuente base: InvestingPro Pro Research — Uber (UBER), 10/09/2026, precio de referencia $72,60. Síntesis y valoración propias; no reproducir el informe original en la web.