Uber Technologies (UBER)

NOTA FINAL	9,55/10	**Empresa**	9,60/10
Oportunidad actual	9,55/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5-10 años	Muy sólida	**Veredicto**	COMPRA
Fecha Pro Research	24/09/2026	**Precio referencia**	69,20 USD
Tipo	Actualización - nota anterior 9,40	**Mercado**	NYSE

Tesis de inversión

Plataforma global con fuertes efectos de red, crecimiento de reservas superior al 20%, FCF LTM por encima de 10.000 M$ y nuevas palancas de margen en publicidad y autonomía. La caída de cotización mejora de forma clara el binomio calidad/precio.

Novedades clave

Gross bookings +22% interanual hasta 58.000 M$; publicidad >2.500 M$ de run-rate y ~50% de crecimiento; recompra orientada a ~50% del FCF anual; EPS previsto +37% en 2026 y +31% en 2027. La compra propuesta de Delivery Hero amplía escala, pero eleva riesgo de ejecución.

Riesgos principales

Competencia de Waymo/Tesla y riesgo de desintermediación en robotaxi; regulación laboral; inversión >10.000 M$ en AV; obligaciones corrientes superiores a activos líquidos.

Conclusión

La tesis mejora frente a la revisión anterior: el negocio sigue creciendo con fuerza mientras la valoración se ha comprimido. El principal debate ya no es la rentabilidad del modelo, sino cuánto valor capturará Uber en AV y cuánto costará la expansión.

Fuente base: Pro Research aportado por el usuario. Nota y síntesis: metodología interna de The Long Thesis, horizonte 5-10 años.