

McDonald's Corporation

Ticker: **MCD** · Consumer Cyclical / Restaurants · nota del 2026-08-12 · informe interno del comité →

McDonald's Corporation operates and licenses its renowned fast-food chain worldwide, with a significant presence in both the United States and international markets. Their comprehensive menu offers classic items like hamburgers and cheeseburgers, a variety of chicken options including sandwiches and nuggets, alongside lighter choices such as wraps, french fries, and salads. For breakfast, patrons can select from offerings like biscuit and bagel sandwiches, breakfast burritos, and hotcakes.

PRECIO DE CIERRE \$274.15 al 2026-08-12	PRECIO OBJETIVO CONSENSO \$329.78 consenso de analistas (rango 285–385, 19 analistas) — refere	POTENCIAL DE CONSENSO +20.3% objetivo del consenso vs precio
RECOMENDACIÓN Buy 37 compra · 24 mantener · 1 venta	PRÓXIMO REPORTE 2026-08-31 en 20 días	

Q2-26: ingresos estables, en línea con el consenso

Resultados. Ingresos de \$7.1B (+3.7% AaA, sorpresa -0.4% vs consenso); EPS de \$3.38 (+1.8% vs estimado). Rentabilidad. Margen EBITDA de 47.1% (-834pb AaA). Segmentos. High-Growth Markets como motor (+8% en el último ejercicio). Próximo trimestre. El consenso espera ingresos de \$7.3B y EPS de \$3.41 (reporta el 2026-11-04). Mercado. reacción del mercado: -0.8% en la sesión del 2026-08-04 · +3.0% la siguiente.
--

La historia en tres tiempos

Pasado — lo que la década demuestra

En la última década, McDonald's Corporation ganó a su costo de capital en 10 de 10 años, con un spread mediano de +10.3 pp — evidencia de un foso amplio y estable. El crecimiento reciente del negocio corre al +4% anual.

Presente — lo que el trimestre midió

El trimestre Q2-26 entregó ingresos de \$7.1B (+3.7% AaA) con sorpresa de -0.4% sobre el consenso. El EPS de \$3.38 batió el estimado por +1.8%.

Futuro — la guía, el consenso y lo que el precio exige

La propia administración (Ian Borden, llamada del 2026-08-04): «*Seguimos en camino de que el G&A sea de alrededor de 2.2% de las ventas de todo el sistema en el año completo.*». El consenso espera EPS de \$3.41 e ingresos de \$7.3B el próximo trimestre. Y el precio de hoy ya exige FCF creciendo al +11% anual (reverse DCF): la tesis vive en la distancia entre la historia que cuenta el grupo y ese número — Damodaran: si la narrativa no cabe en los números, sobra narrativa.

En palabras del propio grupo

citas textuales de la llamada de resultados QQ2-2026 del 2026-08-04 (FMP) · traducidas al español por el Redactor IA (original en inglés en la llamada) — la guía y los objetivos como los cuenta la administración, no como los resume nadie

La guía

«Seguimos en camino de que el G&A sea de alrededor de 2.2% de las ventas de todo el sistema en el año completo.»

— Ian Borden

«La ejecución inconsistente a nivel restaurante del menú EDAP y niveles de conocimiento del consumidor por debajo del objetivo resultaron en una incrementalidad menor a la esperada.»

— Ian Borden

«Actualmente estimamos un viento a favor de unos \$0.15 por el impacto de la conversión cambiaria en el EPS ajustado del año completo 2026, a tipos de cambio actuales.»

— Ian Borden

«En 2027 esperamos empezar a ver los beneficios de esas inversiones a medida que buscamos reducir el porcentaje de gasto en G&A.»

— Ian Borden

Estrategia y objetivos

«Antes de que Ian entre a los resultados detallados del trimestre, quiero hacer 2 cosas: recapitular nuestro avance bajo la estrategia Accelerating the Arches, destacar cómo McDonald's sigue posicionado para crear valor de largo plazo, y dar una foto del trimestre: qué funcionó, qué no y qué estamos haciendo con nuestras oportunidades.»

— Christopher Kempczinski

«Hace casi 6 años presentamos nuestra estrategia Accelerating the Arches para impulsar nuestro siguiente capítulo de crecimiento y construir la base de nuestro futuro digital-first.»

— Christopher Kempczinski

«Nos comprometimos con nuestro menú central icónico enfocándonos en nuestras marcas de \$17 mil millones, con foco particular en las categorías críticas de res, pollo y bebidas.»

— Christopher Kempczinski

«En digital hemos construido la plataforma de clientes más grande de la industria con cerca de 220 millones de usuarios activos de lealtad, y ya estamos entre los programas de lealtad más grandes del mundo.»

— Christopher Kempczinski

selección automática por densidad de lenguaje de guía/estrategia y presencia de cifras; la llamada completa manda sobre cualquier extracto.

Cifras reportadas vs consenso

trimestre Q2-26 · sorpresa = reportado / estimado – 1 · AaA = mismo trimestre del año anterior · TaT = trimestre previo · reacción del mercado: -0.8% en la sesión del 2026-08-04 · +3.0% la siguiente

rubro	reportado	estimado	sorpresa	AaA	TaT
Ingresos	\$7.1B	\$7.1B	-0.4%	+3.7%	+8.9%
EBITDA	\$3.3B	\$3.7B	-10.5%	-11.9%	-4.6%
Margen EBITDA	47.1%	52.4%	-530pb	-834pb	-671pb
Utilidad neta	\$2.4B	\$2.4B	-0.2%	+4.8%	+19.1%
EPS	\$3.38	\$3.32	+1.8%	+6.0%	+19.4%

estimados: consenso de analistas (FMP); ingresos y EPS del endpoint de resultados, EBITDA y utilidad neta de los estimados trimestrales por cierre fiscal.

El próximo trimestre, según el consenso

Para el trimestre que se reporta el **2026-11-04**, el consenso espera ingresos de **\$7.3B** (rango \$7.2B–\$7.4B), +4% AaA; EPS de **\$3.41** (rango \$3.35–\$3.51), +6% AaA; EBITDA de **\$3.8B**. · 18 analistas

no es guía de la compañía: es el listón del consenso de analistas (FMP) contra el que se medirá el reporte.

Escenarios: qué debe pasar en cada caso

objetivos del consenso de analistas (FMP, 19 analistas) · EPS forward \$12.92 · P/E forward hoy 21.2×					
escenario	precio objetivo	vs precio	prob. escenario	P(≥nivel) 12m	qué debe pasar
Objetivo bajo del consenso	\$285.00	+4.0%	—	≈64%	sostener ~22.1× forward (hoy 21.2×) cumpliendo el EPS estimado
Objetivo central del consenso	\$329.78	+20.3%	—	≈32%	expandir el múltiplo a 25.5× forward (+20% vs 21.2× hoy) o batir estimados
Objetivo alto del consenso	\$385.00	+40.4%	—	≈10%	expandir el múltiplo a 29.8× forward (+40% vs 21.2× hoy) o batir estimados
escenarios del análisis (valuación propia de esta nota, no del consenso)					
Escenario bajista del análisis	\$150.78	-45.0%	32%	≈95%	beneficio actual a perpetuidad, SIN crecimiento
Escenario base del análisis	\$273.82	-0.1%	40%	≈72%	mediana de los métodos núcleo
Escenario alcista del análisis	\$561.07	+104.7%	28%	≈5%	que sostenga el PE de su industria
El consenso modela EPS creciendo 8% anual en su horizonte de estimados; el precio actual ya descuenta FCF creciendo 11% anual (reverse DCF); la emisora batió el consenso en 6 de los últimos 8 trimestres (sorpresa media +0.8%).					
cada objetivo se traduce a su supuesto: precio = múltiplo × estimado, así que un objetivo solo se cumple expandiendo el múltiplo, batiendo el estimado, o ambos (Damodaran: trabajar hacia atrás). La dispersión bajo–alto mide el desacuerdo real entre analistas.					

Ingresos por segmento

último ejercicio reportado (2025-12-31) · segmentación real de los filings (FMP)				
segmento		% del total	ingresos	YoY
High-Growth Markets		51%	\$13.6B	+8.0%
UNITED STATES		40%	\$10.8B	+1.8%
International Developmental Licensed M		9%	\$2.4B	-8.8%
Por geografía: International Operated 51% · UNITED STATES 40% · International Developm 9%				
el YoY por segmento delata dónde crece o muere el negocio — la mezcla explica el margen mejor que el agregado.				

Key drivers del negocio

los ratios que mandan en Consumer Cyclical · mediana sobre 6 emisoras del sector en el universo del fondo

driver	emisora	mediana sector	lectura
Crecimiento de ingresos	3.7%	3.5%	+7% vs sector (mejor)
Margen operativo	47.0%	9.3%	+404% vs sector (mejor)
ROIC	17.7%	9.9%	+78% vs sector (mejor)
Deuda neta / EBITDA	3.7x	1.3x	+172% vs sector (peor)
EV/EBITDA	17.2x	17.1x	en línea con el sector
Margen FCF	28.0%	7.1%	+296% vs sector (mejor)

cada sector se juzga por SUS ratios (un banco por ROE vs P/VL, una petrolera por FCF yield y deuda, una SaaS por la regla del 40) — pasa el cursor por cada driver para ver por qué importa. La evolución de estos ratios es lo que hay que vigilar en cada reporte.

La competencia, en lo operativo

pares reales (FMP stock-peers) comparados en crecimiento, márgenes y retorno — no solo en múltiplos

compañía	crec. ingresos	margen bruto	margen neto	ROIC	P/E	EV/EBITDA
MCD McDonald's Corporation	3.7%	57.4%	31.7%	17.7%	22.2x	17.2x
BROS Dutch Bros Inc.	27.9%	25.0%	4.9%	4.8%	68.8x	32.0x
CMG Chipotle Mexican Grill,	5.4%	24.1%	11.4%	18.2%	29.3x	20.3x
DPZ Domino's Pizza, Inc.	5.0%	40.0%	11.9%	62.3%	20.2x	16.9x
DRI Darden Restaurants, Inc.	9.4%	69.4%	9.1%	13.1%	20.9x	13.2x

la historia de la emisora tiene que ser plausible CONTRA estos números: si tu tesis exige márgenes o crecimiento que ningún par logra, necesitas una razón estructural (foso) que lo explique — y si un par crece más barato, la pregunta es por qué no comprarlo a él.

Comparables y sector

comparación	emisora	referencia	lectura
P/E vs pares reales	22.2x	25.1x	0.89x (descuento 11%)
P/E vs su industria	22.2x	45.4x	0.49x (descuento 51%)
P/E forward	21.2x	PEG fwd 2.82	
EV/EBITDA · P/B · P/S		17.2x · — · 7.0x	

pares reales (FMP stock-peers): BROS, CMG, DPZ, DRI, JACK — el comparable correcto es el par de negocio, no el índice.

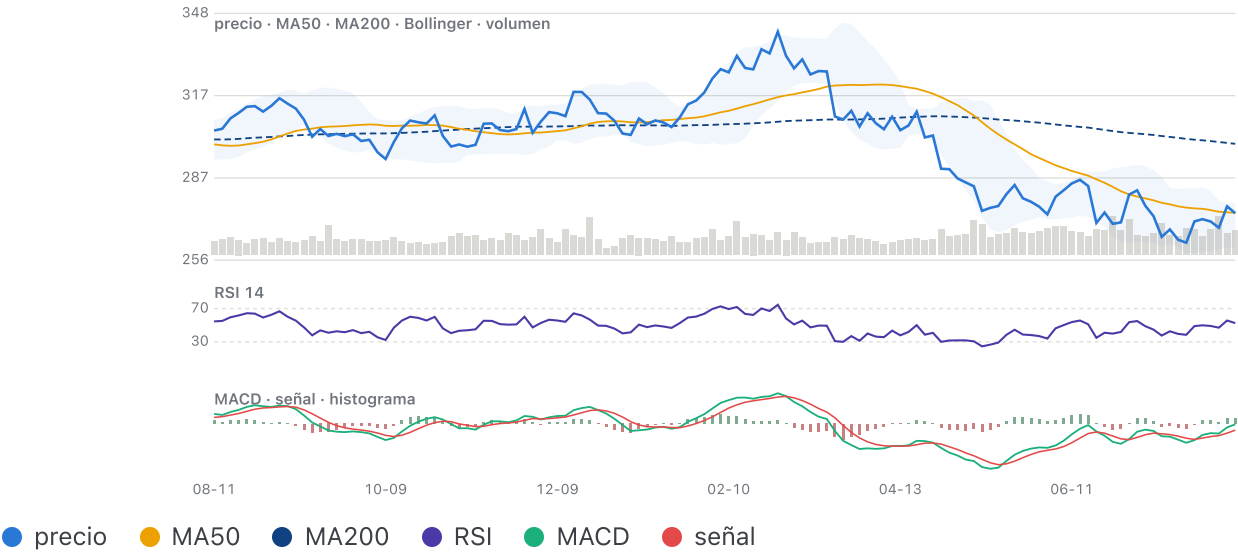
El marco del sector

El libro piensa el sector como el más sensible al ciclo del consumidor: demanda elástica al precio y al ingreso, dominada por bienes durables y "big-ticket" que suelen requerir financiamiento, con alto apalancamiento operativo que amplifica cualquier cambio de demanda en los márgenes. Las acciones del sector ANTICIPAN al gasto del consumidor: se debilitan antes de que el spending caiga y se estabilizan antes de que se recupere, por lo que esperar confirmación de los datos oficiales (que salen con rezago) es un error costoso.

- **Ciclo:** fase 'expansión media' neutral para el sector
- **Valuación relativa:** con descuento frente a comparables
- **Calidad:** Piotroski 8/9 · ROIC 18%
- **Momentum sectorial:** ETF sectorial -5.3pp vs SPY en 3m

marco sectorial de la biblioteca del fondo (serie Fisher) · fuente del marco: {'title': 'Fisher Investments on Consumer Discretionary (Fisher Invest.

Análisis técnico



Niveles técnicos (USD)

Último cierre	\$273.72
Tendencia técnica	bajista
Resistencia	\$284.17
Soporte	\$262.80
RSI 14	52.5

Promedios móviles (USD)

10d	\$269.05
30d	\$275.05
50d	\$284.64
90d	\$299.11
200d	\$299.47

La tendencia técnica de MCD se muestra **bajista**. El RSI cotiza en 52.5 (zona neutral). El soporte se ubica en \$262.80 y la resistencia en \$284.17.

Principales factores de riesgo

- **Deterioro del consumo discrecional.** Vigilar: confianza del consumidor, empleo, ventas minoristas.
- **Presión de márgenes (costos/promociones).** Vigilar: margen bruto y operativo por trimestre.
- **Inventario y capacidad.** Vigilar: inventario vs ventas, descuentos.
- el precio exige 11% de crecimiento y el reciente es 4%: riesgo de decepción de expectativas
- 13F: -1012 instituciones salieron el último trimestre

Información importante

Esta nota se construye SOLO con datos y estimados externos (consenso de analistas, precio objetivo del mercado y estados financieros vía FMP) al estilo de una nota de research bancaria — no contiene la convicción, la valuación propia ni la posición del fondo, que viven en el informe interno. El precio objetivo y la recomendación son del consenso de analistas externos, no del fondo. Paper trading — ejercicio educativo; nada de este documento es una recomendación de inversión personalizada.