

# Meta Platforms, Inc.

Ticker: **META** · Communication Services / Internet Content & Information · nota del 2026-08-12 · informe interno del comité →

Meta Platforms Inc., which operated as Facebook, Inc. until its October 2021 rebranding, is a technology enterprise focused on developing innovative products that empower people globally to connect and share with their friends and family. These services are accessible across a variety of digital platforms, including mobile phones, personal computers, virtual reality devices, and wearables. The company's activities are organized into two principal divisions: the Family of Apps and Reality Labs.

|                                                                                      |                                                                                                                                 |                                                                                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div>PRECIO DE CIERRE</div> <div>\$599.12</div> <div>al 2026-08-12</div>             | <div>PRECIO OBJETIVO CONSENSO</div> <div>\$723.69</div> <div>consenso de analistas (rango 595–883, 41 analistas) — refere</div> | <div>POTENCIAL DE CONSENSO</div> <div>+20.8%</div> <div>objetivo del consenso vs precio</div> |
| <div>RECOMENDACIÓN</div> <div>Buy</div> <div>52 compra · 11 mantener · 2 venta</div> | <div>PRÓXIMO REPORTE</div> <div>2026-10-28</div> <div>en 78 días</div>                                                          |                                                                                               |

## Q2-26: mantiene crecimiento, con EPS bajo el consenso

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Resultados.</b> Ingresos de \$60.8B (+28.0% AaA, sorpresa +1.0% vs consenso); EPS de \$6.18 (-14.0% vs estimado).</p> <p><b>Rentabilidad.</b> Margen EBITDA de 30.8% (-2,201pb AaA).</p> <p><b>Segmentos.</b> Family of Apps como motor (+22% en el último ejercicio).</p> <p><b>Próximo trimestre.</b> El consenso espera ingresos de \$63.3B y EPS de \$6.75 (reporta el 2026-10-28).</p> <p><b>Mercado.</b> reacción del mercado: -1.4% en la sesión del 2026-07-29 · -4.9% la siguiente.</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## La historia en tres tiempos

---

### Pasado — lo que la década demuestra

En la última década, Meta Platforms, Inc. ganó a su costo de capital en 10 de 10 años, con un spread mediano de +9.3 pp — evidencia de un foso amplio y estable. El crecimiento reciente del negocio corre al +22% anual.

### Presente — lo que el trimestre midió

El trimestre Q2-26 entregó ingresos de \$60.8B (+28.0% AaA) con sorpresa de +1.0% sobre el consenso. El EPS de \$6.18 quedó -14.0% bajo el estimado.

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

La propia administración (Mark Zuckerberg, llamada del 2026-07-29): *«También estamos construyendo funciones para facilitar la adopción de Muse Spark por parte de las empresas, y es un área en la que esperamos seguir enfocándonos.»*. El consenso espera EPS de \$6.75 e ingresos de \$63.3B el próximo trimestre. Y el precio de hoy ya exige FCF creciendo al +21% 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 2026-07-29 (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

*«También estamos construyendo funciones para facilitar la adopción de Muse Spark por parte de las empresas, y es un área en la que esperamos seguir enfocándonos.»*

— Mark Zuckerberg

*«Anticipamos que el capex 2026, incluidos pagos de principal de arrendamientos financieros, esté en el rango de \$130 a \$145 mil millones, acotado desde nuestra guía previa de \$125 a \$145 mil millones.»*

— Susan Li

*«Sin cambios en nuestro panorama fiscal, esperamos que nuestra tasa impositiva para los trimestres restantes de 2026 esté entre 15% y 17%, un aumento desde la guía previa de 13% a 16%.»*

— Susan Li

*«Esperamos que la mayoría de los empleados impactados ya no estén en nuestra plantilla al cierre del 3T 2026.»*

— Susan Li

### Estrategia y objetivos

*«Y hoy quiero dedicar tiempo a explicar exactamente cómo nuestras inversiones están entregando resultados hoy y las oportunidades que vemos en el tiempo.»*

— Mark Zuckerberg

*«Nuestros nuevos modelos Muse Image y Muse Video también expandirán dramáticamente el universo de contenido que la gente puede descubrir en nuestras plataformas.»*

— Mark Zuckerberg

*«9 millones de pequeños negocios en nuestras plataformas ya usan al menos una de nuestras herramientas creativas de anuncios con IA, y estamos lanzando nuevas soluciones creativas end-to-end que ayudan a los anunciantes a traducir datos de desempeño en decisiones creativas.»*

— Mark Zuckerberg

*«Ayer, como parte de nuestro esfuerzo Meta Compute, anunciamos una nueva alianza estratégica con BlackRock para desarrollar un nuevo centro de datos de 1 gigawatt en El Paso, Texas.»*

— Mark Zuckerberg

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: -1.4% en la sesión del 2026-07-29 · -4.9% la siguiente

| rubro         | reportado | estimado | sorpresa | AaA      | TaT      |
|---------------|-----------|----------|----------|----------|----------|
| Ingresos      | \$60.8B   | \$60.2B  | +1.0%    | +28.0%   | +8.0%    |
| EBITDA        | \$18.8B   | \$27.4B  | -31.6%   | -25.3%   | -37.5%   |
| Margen EBITDA | 30.8%     | 45.6%    | -1,471pb | -2,201pb | -2,241pb |
| Utilidad neta | \$15.8B   | \$18.4B  | -14.1%   | -13.6%   | -40.8%   |
| EPS           | \$6.18    | \$7.19   | -14.0%   | -13.4%   | -40.8%   |

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 **2026-10-28**, el consenso espera ingresos de **\$63.3B** (rango \$62.4B–\$63.8B), +23% AaA; EPS de **\$6.75** (rango \$6.39–\$7.47), -7% AaA; EBITDA de **\$28.8B**. · 26 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, 41 analistas) · EPS forward \$32.00 · P/E forward hoy 18.7×                                                                                                                                                               |                 |           |                 |               |                                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------|-----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------|
| escenario                                                                                                                                                                                                                                                           | precio objetivo | vs precio | prob. escenario | P(≥nivel) 12m | qué debe pasar                                                             |
| Objetivo bajo del consenso                                                                                                                                                                                                                                          | \$595.00        | -0.7%     | —               | ≈73%          | sostener ~18.6× forward (hoy 18.7×) cumpliendo el EPS estimado             |
| Objetivo central del consenso                                                                                                                                                                                                                                       | \$723.69        | +20.8%    | —               | ≈55%          | expandir el múltiplo a 22.6× forward (+21% vs 18.7× hoy) o batir estimados |
| Objetivo alto del consenso                                                                                                                                                                                                                                          | \$883.00        | +47.4%    | —               | ≈34%          | expandir el múltiplo a 27.6× forward (+47% vs 18.7× hoy) o batir estimados |
| escenarios del análisis (valuación propia de esta nota, no del consenso)                                                                                                                                                                                            |                 |           |                 |               |                                                                            |
| Escenario bajista del análisis                                                                                                                                                                                                                                      | \$248.78        | -58.5%    | 29%             | ≈95%          | PE≤15 y P/B≤1.5 combinados (Graham)                                        |
| Escenario base del análisis                                                                                                                                                                                                                                         | \$595.56        | -0.6%     | 40%             | ≈73%          | mediana de los métodos núcleo                                              |
| Escenario alcista del análisis                                                                                                                                                                                                                                      | \$752.48        | +25.6%    | 31%             | ≈51%          | que sostenga el PE de sus comparables                                      |
| El consenso modela EPS creciendo 20% anual en su horizonte de estimados; el precio actual ya descuenta FCF creciendo 21% anual (reverse DCF); la emisora batió el consenso en 7 de los últimos 8 trimestres (sorpresa media +17.0%).                                |                 |           |                 |               |                                                                            |
| 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    |
| Family of Apps                                                                                                 | <div></div> | 99%         | \$198.8B +22.4% |
| Reality Labs                                                                                                   | <div></div> | 1%          | \$2.2B +2.8%    |
| Por geografía: US & Canada 29% · UNITED STATES 27% · Asia Pacific 20% · Europe 17%                             |             |             |                 |
| 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 Communication Services · mediana sobre 3 emisoras del sector en el universo del fondo

| driver                  | emisora | mediana sector | lectura                |
|-------------------------|---------|----------------|------------------------|
| Crecimiento de ingresos | 22.2%   | 15.1%          | +47% vs sector (mejor) |
| Margen operativo        | 30.9%   | 30.9%          | en línea con el sector |
| Capex / ventas          | 39.1%   | 29.7%          | +32% vs sector         |
| ROIC                    | 17.1%   | 15.1%          | +13% vs sector (mejor) |
| EV/EBITDA               | 15.2×   | 12.9×          | +17% vs sector (peor)  |
| PEG                     | -4.56   | -0.89          | +413% vs sector (peor) |

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 |
|------------------------------|----------------|--------------|-------------|-------|-------|-----------|
| META Meta Platforms, Inc.    | 22.2%          | 81.7%        | 29.8%       | 17.1% | 22.3× | 15.2×     |
| AMAT Applied Materials, Inc. | 4.4%           | 49.0%        | 29.3%       | 21.5% | 49.2× | 37.5×     |
| AVGO Broadcom Inc.           | 23.9%          | 67.0%        | 38.8%       | 19.5% | 67.2× | 48.2×     |
| CSCO Cisco Systems, Inc.     | 5.3%           | 64.3%        | 19.7%       | 12.3% | 39.9× | 27.6×     |
| GOOGL Alphabet Inc.          | 15.1%          | 60.9%        | 54.8%       | 15.1% | 17.1× | 12.9×     |

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   | 22.3x   | 28.1x               | 0.79x (descuento 21%) |
| P/E vs su industria   | 22.3x   | 25.2x               | 0.88x (descuento 12%) |
| P/E forward           | 18.7x   |                     | PEG fwd 0.95          |
| EV/EBITDA · P/B · P/S |         | 15.2x · 5.8x · 6.7x |                       |

pares reales (FMP stock-peers): AMAT, AVGO, CSCO, GOOGL, GRMN — el comparable correcto es el par de negocio, no el índice.

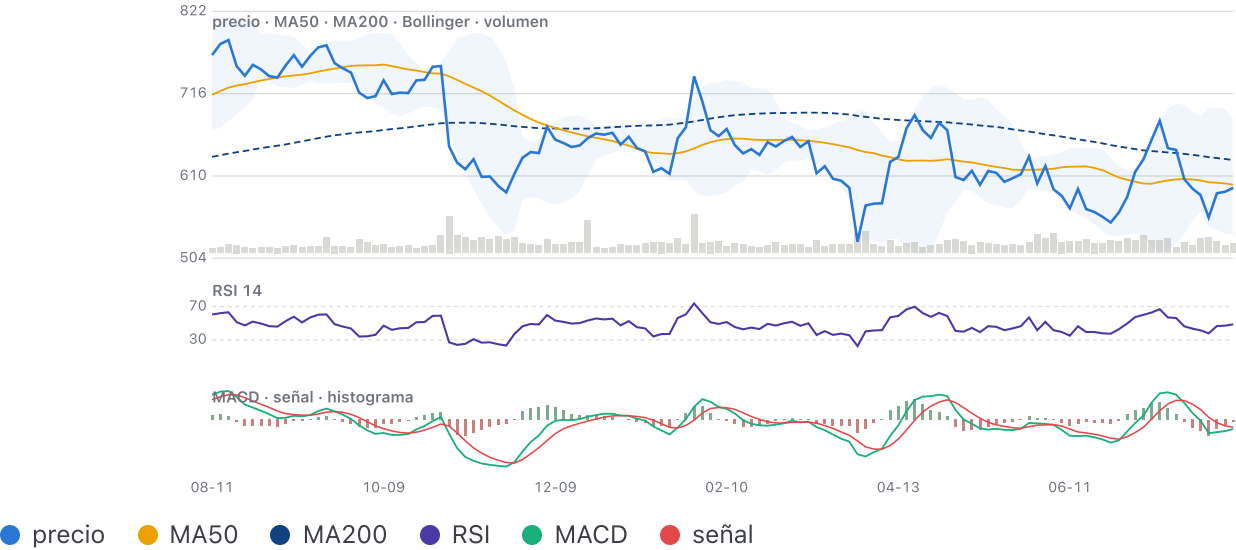
### El marco del sector

El libro piensa Tecnología como un sector global de alta beta y muy sensible al ciclo económico, que debe gestionarse contra un benchmark (MSCI World Tech / S&P 500 Tech) con decisiones de sobre/infraponderación top-down: primero drivers macro (económicos, políticos, de sentimiento), luego industrias (software, hardware, equipos de comunicación, semiconductores, IT services, internet) y al final acciones individuales comparadas contra su peer group con un proceso de 5 pasos.

- **Ciclo:** la fase 'expansión media' favorece a Technology, Communication Services
- **Valuación relativa:** con descuento frente a comparables
- **Calidad:** Piotroski 5/9 · ROIC 17%
- **Momentum sectorial:** ETF sectorial +1.7pp vs SPY en 3m

marco sectorial de la biblioteca del fondo (serie Fisher) · fuente del marco: {'title': 'Fisher Investments on Technology', 'pages': '62-66', 'idea'.

Análisis técnico



## Niveles técnicos (USD)

|                   |          |
|-------------------|----------|
| Último cierre     | \$594.92 |
| Tendencia técnica | bajista  |
| Resistencia       | \$635.29 |
| Soporte           | \$589.15 |
| RSI 14            | 48.6     |

## Promedios móviles (USD)

|      |          |
|------|----------|
| 10d  | \$608.62 |
| 30d  | \$600.34 |
| 50d  | \$608.16 |
| 90d  | \$626.78 |
| 200d | \$630.60 |

La tendencia técnica de META se muestra **bajista**. El RSI cotiza en 48.6 (zona neutral). El soporte se ubica en \$589.15 y la resistencia en \$635.29.

## Principales factores de riesgo

- **Desaceleración del crecimiento.** Vigilar: crecimiento de ingresos AaA por trimestre, guía del consenso.
- **Compresión de múltiplo (tasas al alza).** Vigilar: tipos a 10 años, EV/Ventas vs su historia.
- **Obsolescencia / competencia (IA).** Vigilar: cuota de mercado, churn, I+D/ventas vs pares.
- **Concentración de clientes/proveedores.** Vigilar: top clientes en el 10-K, dependencia de un proveedor.
- **technical:** ADX 14: mercado en rango (osciladores mandan); Williams %R -17: sobrecompra; ENTRADA [vetado]: tendencia bajista (bajo la media de 200 días): el técnico veta compras hasta que reconstruya la base
- **13F:** -1476 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.