

# NVIDIA Corporation

Ticker: **NVDA** · Technology / Semiconductors · nota del 2026-08-12 · informe interno del comité →

NVIDIA Corporation stands as a prominent provider of advanced graphics, computational, and networking solutions, operating across the United States, Taiwan, China, and numerous international markets. Its Graphics division encompasses GeForce GPUs, central to PC gaming and personal computing experiences, along with the GeForce NOW cloud gaming service and its supporting infrastructure, as well as dedicated solutions for various gaming platforms.

|                                                                                      |                                                                                                                                 |                                                                                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div>PRECIO DE CIERRE</div> <div>\$217.50</div> <div>al 2026-08-12</div>             | <div>PRECIO OBJETIVO CONSENSO</div> <div>\$319.48</div> <div>consenso de analistas (rango 218–500, 33 analistas) — refere</div> | <div>POTENCIAL DE CONSENSO</div> <div>+46.9%</div> <div>objetivo del consenso vs precio</div> |
| <div>RECOMENDACIÓN</div> <div>Buy</div> <div>60 compra · 16 mantener · 3 venta</div> | <div>PRÓXIMO REPORTE</div> <div>2026-08-26</div> <div>en 15 días</div>                                                          |                                                                                               |

## Q1-27: mantiene crecimiento, con EPS sobre el consenso

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Resultados.</b> Ingresos de \$81.6B (+85.2% AaA, sorpresa +4.1% vs consenso); EPS de \$1.87 (+6.2% vs estimado).</p> <p><b>Rentabilidad.</b> Margen EBITDA de 87.0% (+3,574pb AaA).</p> <p><b>Segmentos.</b> Data Center como motor (+68% en el último ejercicio).</p> <p><b>Próximo trimestre.</b> El consenso espera ingresos de \$91.9B y EPS de \$2.08 (reporta el 2026-08-26).</p> <p><b>Mercado.</b> reacción del mercado: -0.5% en la sesión del 2026-05-21 · -2.1% la siguiente.</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## La historia en tres tiempos

---

### Pasado — lo que la década demuestra

En la última década, NVIDIA Corporation ganó a su costo de capital en 9 de 10 años, con un spread mediano de +15.3 pp — evidencia de un foso amplio y ensanchándose. El crecimiento reciente del negocio corre al +65% anual.

### Presente — lo que el trimestre midió

El trimestre Q1-27 entregó ingresos de \$81.6B (+85.2% AaA) con sorpresa de +4.1% sobre el consenso. El EPS de \$1.87 batió el estimado por +6.2%.

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

La propia administración (Colette Kress, llamada del 2026-05-20): «*Con analistas pronosticando ya que el capex de hyperscalers supere \$1 billón (trillion) hacia 2027 y la IA agéntica comenzando a proliferar en todas las industrias, el gasto en infraestructura de IA está en camino de alc*». El consenso espera EPS de \$2.08 e ingresos de \$91.9B el próximo trimestre. Y el precio de hoy ya exige FCF creciendo al +44% 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 QQ1-2027 del 2026-05-20 (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

*«Con analistas pronosticando ya que el capex de hyperscalers supere \$1 billón (trillion) hacia 2027 y la IA agéntica comenzando a proliferar en todas las industrias, el gasto en infraestructura de IA está en camino de alcanzar \$3 a \$4 billones anuales al cierre de esta década.»*

— Colette Kress

*«Y en el balance, los días de cartera (DSO) fueron 45 por un calendario favorable de cobros; esperamos volver a mediados de los cincuenta en el 2T.»*

— Colette Kress

*«Para el año completo 2027 esperamos tasas impositivas GAAP y no-GAAP de entre 16% y 18%, excluyendo partidas discretas por cambios materiales en nuestro entorno fiscal.»*

— Colette Kress

*«Nuestra tasa impositiva efectiva no-GAAP de 16% quedó justo debajo de la guía previa por una mezcla geográfica favorable.»*

— Colette Kress

### Estrategia y objetivos

*«Devolvimos un récord de \$20 mil millones a nuestros accionistas mientras ejecutamos inversiones estratégicas, tanto aguas arriba en la cadena de suministro como aguas abajo en el ecosistema de go-to-market.»*

— Colette Kress

*«Primero, para reiterar: nuestra intención es priorizar I+D y la inversión estratégica.»*

— Colette Kress

*«Para su referencia, publicamos en nuestro sitio un desglose de ingresos con base en nuestras nuevas plataformas para los últimos 9 trimestres.»*

— Colette Kress

*«Estamos bien posicionados para atender una oportunidad de mercado que excede por mucho la de cualquier otra plataforma de cómputo de IA.»*

— Colette Kress

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 Q1-27 · sorpresa = reportado / estimado – 1 · AaA = mismo trimestre del año anterior · TaT = trimestre previo ·  
reacción del mercado: -0.5% en la sesión del 2026-05-21 · -2.1% la siguiente

| rubro         | reportado | estimado | sorpresa | AaA      | TaT      |
|---------------|-----------|----------|----------|----------|----------|
| Ingresos      | \$81.6B   | \$78.4B  | +4.1%    | +85.2%   | +19.8%   |
| EBITDA        | \$71.0B   | \$40.4B  | +75.9%   | +214.4%  | +38.5%   |
| Margen EBITDA | 87.0%     | 51.1%    | +3,585pb | +3,574pb | +1,172pb |
| Utilidad neta | \$58.3B   | \$42.7B  | +36.5%   | +210.6%  | +35.8%   |
| EPS           | \$1.87    | \$1.76   | +6.2%    | +130.9%  | +15.4%   |

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 **2026-08-26**, el consenso espera ingresos de **\$91.9B** (rango \$90.5B–\$93.3B), +97% AaA; EPS de **\$2.08** (rango \$2.04–\$2.12), +98% AaA; EBITDA de **\$47.0B**. · 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, 33 analistas) · EPS forward \$9.00 · P/E forward hoy 24.2×

| escenario                     | precio objetivo | vs precio | prob. escenario | P(≥nivel) 12m | qué debe pasar                                                              |
|-------------------------------|-----------------|-----------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Objetivo bajo del consenso    | \$218.00        | +0.2%     | —               | ≈73%          | sostener ~24.2× forward (hoy 24.2×) cumpliendo el EPS estimado              |
| Objetivo central del consenso | \$319.48        | +46.9%    | —               | ≈45%          | expandir el múltiplo a 35.5× forward (+47% vs 24.2× hoy) o batir estimados  |
| Objetivo alto del consenso    | \$500.00        | +129.9%   | —               | ≈17%          | expandir el múltiplo a 55.6× forward (+130% vs 24.2× hoy) o batir estimados |

escenarios del análisis (valuación propia de esta nota, no del consenso)

|                                |          |        |     |      |                                            |
|--------------------------------|----------|--------|-----|------|--------------------------------------------|
| Escenario bajista del análisis | \$42.89  | -80.3% | 19% | ≈95% | caja actual a perpetuidad, SIN crecimiento |
| Escenario base del análisis    | \$123.39 | -43.3% | 40% | ≈95% | mediana de los métodos núcleo              |
| Escenario alcista del análisis | \$357.53 | +64.4% | 41% | ≈37% | que sostenga el PE de sus comparables      |

El consenso modela EPS creciendo 32% anual en su horizonte de estimados; el precio actual ya descuenta FCF creciendo 44% anual (reverse DCF); la emisora batió el consenso en 8 de los últimos 8 trimestres (sorpresa media +5.9%).

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 (2026-01-25) · segmentación real de los filings (FMP)

| segmento                   |             | % del total | ingresos | YoY    |
|----------------------------|-------------|-------------|----------|--------|
| Data Center                | <div></div> | 90%         | \$193.7B | +68.2% |
| Gaming                     | <div></div> | 7%          | \$16.0B  | +41.3% |
| Professional Visualization | <div></div> | 1%          | \$3.2B   | +69.9% |
| Automotive                 | <div></div> | 1%          | \$2.3B   | +38.7% |
| OEM And Other              |             | 0%          | \$619M   | +59.1% |

**Por geografía:** UNITED STATES 69% · TAIWAN, PROVINCE OF CH 20% · CHINA 9% · Other Americas 2%

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 Technology · mediana sobre 8 emisoras del sector en el universo del fondo

| driver                  | emisora | mediana sector | lectura                 |
|-------------------------|---------|----------------|-------------------------|
| Crecimiento de ingresos | 65.5%   | 20.8%          | +214% vs sector (mejor) |
| Margen bruto            | 74.9%   | 66.2%          | +13% vs sector (mejor)  |
| I+D / ventas            | 8.2%    | 10.0%          | -17% vs sector          |
| Regla del 40            | 112.4%  | 46.3%          | +143% vs sector (mejor) |
| ROIC                    | 63.0%   | 20.0%          | +214% vs sector (mejor) |
| EV/Ventas               | 20.8x   | 11.1x          | +87% vs sector (peor)   |
| PEG                     | 0.30    | 0.64           | -52% 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 |
|--------------------------------|----------------|--------------|-------------|-------|-------|-----------|
| <b>NVDA</b> NVIDIA Corporation | 65.5%          | 74.1%        | 63.0%       | 63.0% | 33.2× | 27.3×     |
| AAPL Apple Inc.                | 6.4%           | 48.7%        | 27.6%       | 51.9% | 34.8× | 26.8×     |
| ADI Analog Devices, Inc.       | 16.9%          | 64.5%        | 26.0%       | 7.8%  | 57.0× | 31.1×     |
| AVGO Broadcom Inc.             | 23.9%          | 67.0%        | 38.8%       | 19.5% | 67.2× | 48.2×     |
| ENTG Entegris, Inc.            | -1.4%          | 45.5%        | 9.2%        | 11.8% | 75.1× | 32.8×     |

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 compararlo a él.

Comparables y sector

| comparación           | emisora               | referencia | lectura               |
|-----------------------|-----------------------|------------|-----------------------|
| P/E vs pares reales   | 33.2x                 | 54.4x      | 0.61x (descuento 39%) |
| P/E vs su industria   | 33.2x                 | 49.3x      | 0.67x (descuento 33%) |
| P/E forward           | 24.2x                 |            | PEG fwd 0.75          |
| EV/EBITDA · P/B · P/S | 27.3x · 27.0x · 20.8x |            |                       |

pares reales (FMP stock-peers): AAPL, ADI, AVGO, ENTG, GOOGL — el comparable correcto es el par de negocio, no el índice.

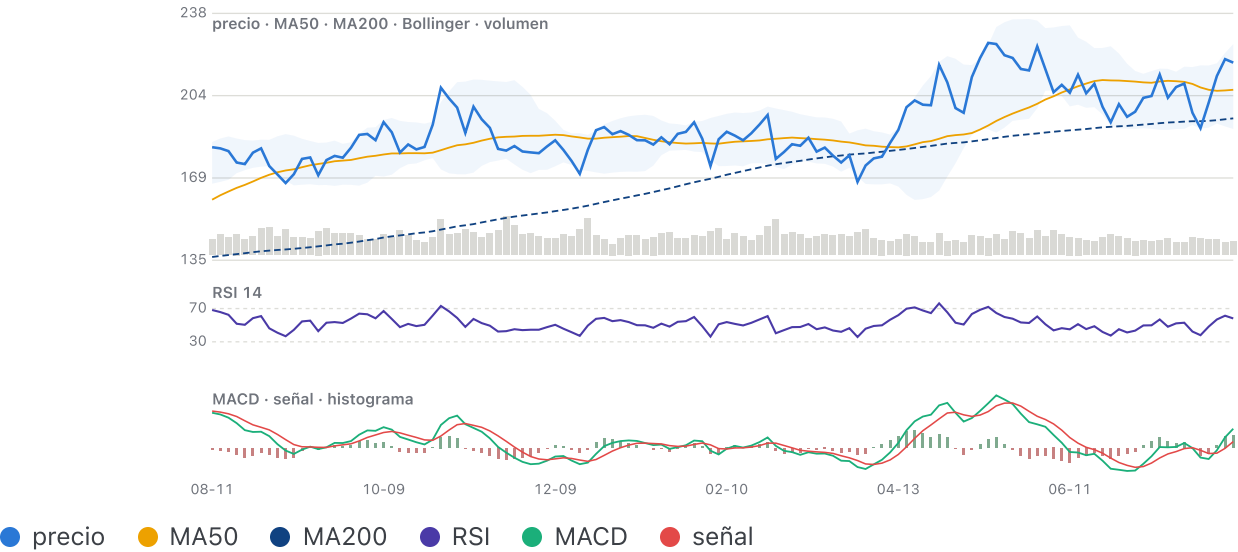
### El marco del sector

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 7/9 · ROIC 63%
- **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     | \$217.55 |
| Tendencia técnica | alcista  |
| Resistencia       | \$225.10 |
| Soporte           | \$196.50 |
| RSI 14            | 58.1     |

## Promedios móviles (USD)

|      |          |
|------|----------|
| 10d  | \$206.71 |
| 30d  | \$207.81 |
| 50d  | \$202.31 |
| 90d  | \$194.24 |
| 200d | \$194.16 |

La tendencia técnica de NVDA se muestra **alcista**. El RSI cotiza en 58.1 (zona neutral). El soporte se ubica en \$196.50 y la resistencia en \$225.10.

## 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.
- valoración exigente (cara con convicción: -43% vs valor central)
- resultados en 15 días: el evento binario domina el corto plazo
- 13F: -1811 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.