

Viasat, Inc.

Ticker: **VSAT** · Technology / Communication Equipment · nota del 2026-08-12 · informe interno del comité →

Viasat, Inc. is a global innovator in broadband and communications technology, delivering its products and services worldwide. The company's operations are divided into two main segments. Its Satellite Services division provides satellite-based internet access and voice-over-IP for homes and businesses, offers in-flight entertainment systems and aviation software to airlines, and delivers community internet services.

PRECIO DE CIERRE \$84.52 al 2026-08-12	PRECIO OBJETIVO CONSENSO \$94.29 consenso de analistas (rango 49–140, 4 analistas) — referenc	POTENCIAL DE CONSENSO +11.6% objetivo del consenso vs precio
RECOMENDACIÓN Buy 8 compra · 8 mantener · 4 venta	PRÓXIMO REPORTE 2026-11-06 en 87 días	

Q1-26: ingresos estables, con EPS sobre el consenso

Resultados. Ingresos de \$1.2B (-1.2% AaA, sorpresa -3.6% vs consenso); EPS de \$-0.38 (+19.8% vs estimado). Rentabilidad. Margen EBITDA de 32.5% (-137pb AaA). Segmentos. Product como motor (+6% en el último ejercicio). Próximo trimestre. El consenso espera ingresos de \$1.2B y EPS de \$-0.48 (reporta el 2026-11-06). Mercado. reacción del mercado: +12.0% en la sesión del 2026-08-04 · -4.8% la siguiente.
--

La historia en tres tiempos

Pasado — lo que la década demuestra

En la última década, Viasat, Inc. ganó a su costo de capital en 0 de 10 años, con un spread mediano de -12.3 pp — evidencia de un foso sin foso y estable. El crecimiento reciente del negocio corre al +3% anual.

Presente — lo que el trimestre midió

El trimestre Q1-26 entregó ingresos de \$1.2B (-1.2% AaA) con sorpresa de -3.6% sobre el consenso. El EPS de \$-0.38 batió el estimado por +19.8%.

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

La propia administración (Lisa Curran, llamada del 2026-08-04): «*La información requerida por la SEC sobre estas medidas financieras no-GAAP está disponible en nuestra carta a accionistas del 1T del año fiscal 27, en la sección de Relación con Inversionistas de nuestro sitio.*». El consenso espera EPS de \$-0.48 e ingresos de \$1.2B el próximo trimestre. Y el precio de hoy ya exige FCF creciendo al +14% 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 2026-08-04 (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

«La información requerida por la SEC sobre estas medidas financieras no-GAAP está disponible en nuestra carta a accionistas del 1T del año fiscal 27, en la sección de Relación con Inversionistas de nuestro sitio.»

— Lisa Curran

«Luego Gary revisará nuestros resultados del primer trimestre y la perspectiva para el año fiscal 27.»

— Mark Dankberg

«El primer trimestre del año fiscal 2027 mostró ejecución disciplinada, avance operativo continuo e hitos que refuerzan nuestra confianza en la perspectiva de largo plazo.»

— Mark Dankberg

«Creemos que podemos seguir siendo un competidor sano, apalancando las nuevas tecnologías ViaSat-3 junto con la integración multibanda y multiórbita.»

— Mark Dankberg

Estrategia y objetivos

«Mantuvimos un fuerte foco en disciplina de costos, productividad operativa y generación de flujo de caja, mientras seguimos invirtiendo selectivamente en iniciativas estratégicas de crecimiento.»

— Mark Dankberg

«Cubriré los resultados financieros de alto nivel del primer trimestre, nuestros objetivos de corto plazo y las iniciativas operativas estratégicas, incluida ViaSat-3.»

— Mark Dankberg

«Apalancar el doble uso beneficia significativamente a nuestros clientes y se espera que beneficie nuestro foco en mejorar el retorno sobre el capital invertido.»

— Mark Dankberg

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 Q1-26 · sorpresa = reportado / estimado – 1 · AaA = mismo trimestre del año anterior · TaT = trimestre previo ·
reacción del mercado: +12.0% en la sesión del 2026-08-04 · -4.8% la siguiente

rubro	reportado	estimado	sorpresa	AaA	TaT
Ingresos	\$1.2B	\$1.2B	-3.6%	-1.2%	-1.3%
EBITDA	\$376M	\$259M	+45.6%	-5.2%	-29.3%
Margen EBITDA	32.5%	21.6%	+1,100pb	-137pb	-1,290pb
Utilidad neta	-\$52M	-\$43M	+19.8%	-8.3%	-188.0%
EPS	\$-0.38	\$-0.32	+19.8%	-11.6%	-192.7%

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 **2026-11-06**, el consenso espera ingresos de **\$1.2B** (rango \$1.2B–\$1.2B), +5% AaA; EPS de **\$-0.48** (rango \$-3.53–\$2.82), +6% AaA; EBITDA de **\$259M**. · 3 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, 4 analistas) · EPS forward \$-1.01 · P/E forward hoy -83.5×

escenario	precio objetivo	vs precio	prob. escenario	P(≥nivel) 12m	qué debe pasar
Objetivo bajo del consenso	\$49.00	-42.0%	—	≈87%	sin EPS forward para traducirlo a múltiplo
Objetivo central del consenso	\$94.29	+11.6%	—	≈46%	sin EPS forward para traducirlo a múltiplo
Objetivo alto del consenso	\$140.00	+65.6%	—	≈19%	sin EPS forward para traducirlo a múltiplo

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

Escenario bajista del análisis	\$42.23	-50.0%	35%	≈93%	caja actual a perpetuidad, SIN crecimiento
Escenario base del análisis	\$46.42	-45.1%	40%	≈90%	mediana de los métodos núcleo
Escenario alcista del análisis	\$194.87	+130.6%	25%	≈5%	EBITDA al múltiplo mediano del universo

El precio actual ya descuenta FCF creciendo 14% anual (reverse DCF); la emisora batió el consenso en 2 de los últimos 8 trimestres (sorpresa media -68.4%).

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 (2026-03-31) · segmentación real de los filings (FMP)

segmento	% del total	ingresos	YoY
Service	71%	\$3.3B	+1.5%
Product	29%	\$1.4B	+5.6%

Por geografía: UNITED STATES 68% · Non-US 32%

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	2.7%	20.8%	-87% vs sector (peor)
Margen bruto	35.7%	66.2%	-46% vs sector (peor)
I+D / ventas	3.8%	10.0%	-62% vs sector
Regla del 40	15.2%	46.3%	-67% vs sector (peor)
ROIC	0.0%	20.0%	-100% vs sector (peor)
EV/Ventas	3.6x	11.1x	-67% vs sector (mejor)
PEG	-1.39	0.64	-319% 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
VSAT Viasat, Inc.	2.7%	30.4%	-0.6%	0.0%	-325.1×	9.4×
BDC Belden Inc.	10.3%	36.5%	8.5%	10.5%	21.6×	13.8×
BMI Badger Meter, Inc.	10.9%	41.3%	14.3%	14.8%	31.6×	19.4×
BTDR Bitdeer Technologies Gro	77.3%	3.4%	-68.1%	-7.2%	-3.6×	10.6×
CLSK CleanSpark, Inc.	102.2%	27.9%	-124.7%	-20.6%	-3.1×	-26.8×

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 comprarlo a él.

Comparables y sector

comparación	emisora	referencia	lectura
P/E vs pares reales	—	21.6x	—
P/E vs su industria	—	44.5x	—
P/E forward	-83.5x		PEG fwd —
EV/EBITDA · P/B · P/S		9.3x · 2.5x · 2.5x	

pares reales (FMP stock-peers): BDC, BMI, BTDR, CLSK, COMM — el comparable correcto es el par de negocio, no el índice.

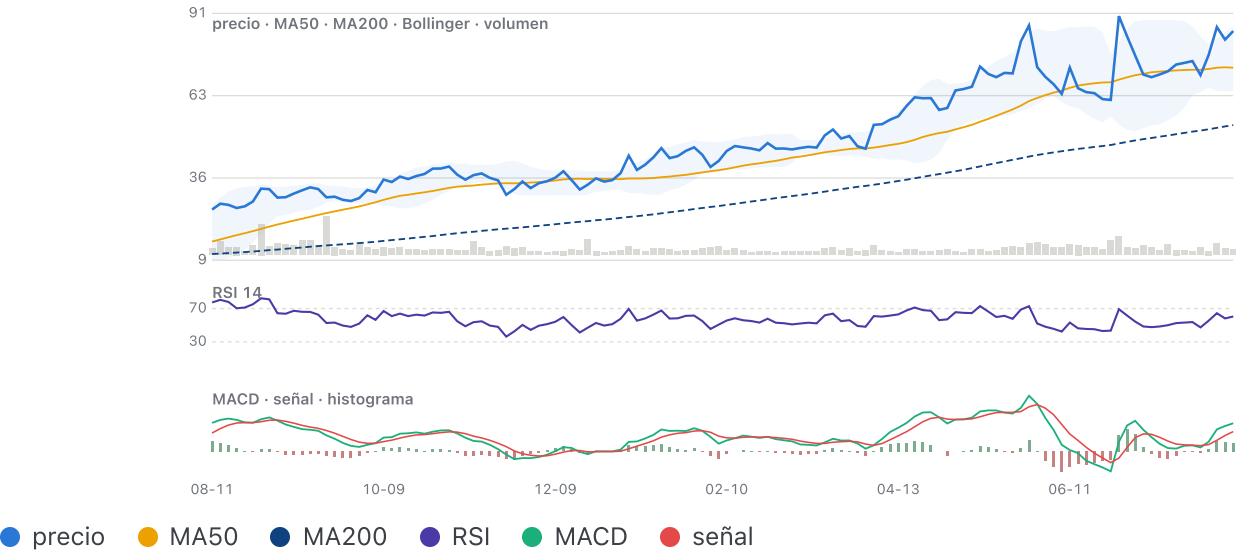
El marco del sector

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:** sin comparables
- **Calidad:** Piotroski 5/9 · ROIC 0%
- **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	\$84.83
Tendencia técnica	alcista
Resistencia	\$86.69
Soporte	\$69.87
RSI 14	60.4

Promedios móviles (USD)

10d	\$76.48
30d	\$73.29
50d	\$67.37
90d	\$55.59
200d	\$53.61

La tendencia técnica de VSAT se muestra **alcista**. El RSI cotiza en 60.4 (zona neutral). El soporte se ubica en \$69.87 y la resistencia en \$86.69.

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: -45% vs valor central)
- el precio exige 14% de crecimiento y el reciente es 3%: riesgo de decepción de expectativas
- fundamental: ROE débil (-1%); margen fino (-1%); deuda elevada (D/E 148); PEG -1.39 vs 0.64 del sector (a favor); ROIC 0.0% vs 20.0% del sector (en contra)

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.

Hedge Fund IA · paper trading · regenerar con python -m hedgefund dashboard · archivo estático, sin servidor ni puertos