McKesson (MCK)

NOTA FINAL	9,15/10	EMPRESA	9,15/10
OPORTUNIDAD	8,80/10	RIESGO	■ Moderado
TESIS 5–10 AÑOS	Favorable	VEREDICTO	COMPRA SELECTIVA
FECHA DEL INFORME	06/10/2026	PRECIO DE REFERENCIA	$915,50

Calidad del negocio

Distribución farmacéutica de enorme escala con relaciones de largo plazo, logística difícil de replicar y exposición creciente a oncología y servicios especializados.

Resultados, valoración y novedades clave

El informe recoge ingresos trimestrales de 105.400 millones (+8%), BPA ajustado de 9,93 dólares (+20%) y guía de BPA ajustado anual de 44,20–45,00. Destaca la renovación de CVS hasta 2032.

Riesgos principales

Márgenes estrechos, concentración en grandes clientes, patrimonio contable negativo, regulación de reembolsos, integración de adquisiciones y conversión irregular de caja.

Tesis a 5–10 años y conclusión

La expansión hacia oncología puede mejorar la mezcla de beneficios; valoración razonable, pero la estabilidad no equivale a ausencia de riesgos.

Control editorial antes de publicar

El informe da dos cifras distintas de margen bruto (0,9% y 3,63%); usar 3,63% solo tras verificación. Distinguir adquisiciones firmadas de rumores.

Fuente de partida: Pro Research (Investing.com), fecha indicada. Síntesis y juicio editorial originales de The Long Thesis. No reproducir el informe original.