META - Meta Platforms

NOTA FINAL	9,35/10
Empresa	9,70/10
Oportunidad actual	8,75/10
Riesgo	MEDIO
Tesis 5-10 anos	MUY FAVORABLE
Veredicto	COMPRA

Novedades clave

El negocio publicitario sigue extraordinariamente fuerte: Q2 +28% en ingresos, con impresiones +14% y precio por anuncio +12%. Meta alcanza 3.600 M de usuarios diarios y la IA ya mejora engagement, clics, conversiones y monetizacion. WhatsApp empieza ademas a convertirse en una segunda via relevante de crecimiento.

Riesgos / puntos a vigilar

La principal penalizacion es el enorme ciclo inversor en IA: CapEx 2026 de 130-145 B$, fuerte aumento de gastos, FCF temporalmente absorbido y nuevas contingencias legales. A 736,6 $, la valoracion tampoco ofrece un gran margen de seguridad.

Conclusion

Empresa extraordinaria y una de las mejores plataformas de distribucion y monetizacion del mundo. La nota queda limitada por el precio y por la incertidumbre sobre el retorno del gigantesco CapEx en IA.