Meta Platforms

ANÁLISIS PROFUNDO | ESPAÑOL

Nota final: 7.50/10 | Empresa: 9.20/10 | Oportunidad: 6.20/10

Riesgo: Alto | Tesis 5–10 años: Condicionada

ESPERAR / VIGILAR

Fecha del informe: 20/10/2026 | reference_price: 705.40 USD | Editorial: 20/10/2026 | Version 4

Negocio y novedades

Audiencia, subasta publicitaria y herramientas de recomendación sostienen una franquicia global. Empresa 9,2 reconoce esa capacidad, pero la expansión en IA transforma cuánto capital necesita. Más interacción no asegura que cada nueva unidad de infraestructura genere retorno superior a su coste.

El Q2 primario muestra beneficio operativo 18.775 millones, frente a 21.175 que excluyen 2.400 de cargos legales. No mezclo beneficio ajustado con costes GAAP. La guía de capex 130.000–145.000 millones incluye principal de leases; los resultados Q3 posteriores al 20 de octubre quedan fuera.

Caja y financiación

Q2, millones USD: CFO 31.862 − inversión 30.116 − principal leases 962 = FCF 784. Menos SBC 7.658 deja proxy económica −6.874, antes de otros usos. No vuelvo a restar leases incluidos ni convierto todo capex de crecimiento en caja libre. El H1 conserva un fuerte efecto fiscal y no prueba una anualidad de beneficio normalizado.

El 10-Q distingue 10.800 millones reclasificados a escrow, indisponibles para uso general, y compromisos plurianuales de infraestructura. Caja y valores de 90.260 millones no son todos excedente; deuda y leases deben conservar su perímetro. Los contratos de varios años no se suman íntegros como gasto de este año, pero sí restringen el presupuesto antes de dividendos y M&A.

Valoración y riesgos

Sensibilidad propia contemporánea (supuestos, no consenso): BPA [20, 25, 30] × múltiplos [17, 22, 26] = [340, 550, 780] USD/acción. Desde 20/10/2026 hasta 20/10/2031, crecimiento anual supuesto [2.0, 8.0, 12.0]% produce terminales [375.387473, 808.130442, 1374.626513], más cinco dividendos anuales ilustrativos de 2.2 sin reinversión. No es DCF, valor intrínseco validado, TIR ni rentabilidad esperada. El crecimiento por acción ya incorpora recompras; no añado su importe como dividendo.

Escenarios por BPA normalizado son sensibilidades, no un DCF que ignore reinversión. Coste de IA, fiscalidad, concentración publicitaria y contingencias legales pueden reducir la caja por acción. La noticia legal posterior citada en el informe no se convierte sin conciliación en un pago inmediato ni se resta dos veces como cargo y desembolso.

Conclusión

Oportunidad 6,2 y final 7,5: esperar a 705,40 USD. El audit reduce ligeramente el juicio por capital comprometido y efectivo restringido. La publicidad sigue siendo valiosa, pero justificar el precio exige crecimiento rentable después de financiar infraestructura, no sumar un beneficio ajustado y una caja supuestamente libre.

Empresa/Oportunidad/Final: 9.55/8.75/9.55 → 9.2/6.2/7.5. Veredicto: ESPERAR / VIGILAR. Referencia 705.4 USD al 20/10/2026; editorial 20/10/2026. Se conservan punto cero y todas las versiones. La revisión amplía evidencia y juicio; no demuestra un trimestre nuevo ni acierto por precio.

Fuentes / Sources: ProResearch 20/10/2026; corporate release 2026-07-30 (selected sections; consulted 20/10/2026).

Meta Platforms

DEEP ANALYSIS | ENGLISH

Overall: 7.50/10 | Company: 9.20/10 | Opportunity: 6.20/10

Risk: High | 5–10-year thesis: Conditional

WAIT / WATCH

Fecha del informe: 20/10/2026 | reference_price: 705.40 USD | Editorial: 20/10/2026 | Version 4

Business and developments

Audience scale, advertising auctions and recommendation tools underpin a global franchise. Company 9.2 recognises that strength, while AI expansion changes its capital requirements. More engagement does not ensure every additional unit of infrastructure earns above its cost.

Primary Q2 operating income is 18,775 million versus 21,175 excluding legal charges of 2,400. Adjusted profit is not mixed with GAAP costs. Capex guidance of 130–145 billion includes lease principal; Q3 results after 20 October are outside the cutoff.

Cash and funding

Q2, USD millions: CFO 31,862 less investment 30,116 and lease principal 962 gives FCF 784. Deducting SBC of 7,658 leaves an economic proxy of −6,874 before other uses. Included leases are not deducted twice and growth capex is not treated as free cash. H1 retains a significant tax effect and does not establish a normalised earnings annuity.

The 10-Q identifies 10.8 billion reclassified into escrow and unavailable for general use, alongside multi-year infrastructure commitments. Cash and securities of 90.26 billion are not entirely surplus; debt and lease definitions remain distinct. Multi-year contracts are not charged wholly to this year, but constrain funding before dividends and M&A.

Valuation and risks

Own current sensitivity: EPS [20, 25, 30] × multiples [17, 22, 26] = [340, 550, 780] USD/share. From 20 October 2026 to 20 October 2031, assumed annual growth of [2.0, 8.0, 12.0]% gives terminal values [375.387473, 808.130442, 1374.626513], plus five illustrative annual dividends of 2.2 without reinvestment. This is not a DCF, validated intrinsic value, IRR or expected return. Per-share growth already includes buybacks, whose cash amount is not added as a dividend.

Normalised EPS scenarios are sensitivities, not a DCF ignoring reinvestment. AI costs, taxes, advertising concentration and legal contingencies can reduce per-share cash. The report’s later legal news is not treated without reconciliation as an immediate payment or deducted twice as both charge and settlement.

Conclusion

Opportunity 6.2 and overall 7.5: wait at 705.40 USD. The audit trims the judgment for committed capital and restricted cash. Advertising remains valuable, but the price requires profitable growth after infrastructure funding, rather than adding adjusted earnings and supposedly free cash.

The revision preserves baseline and every prior version. Operating periods overlap with the earlier report; expanded evidence and a changed judgment do not establish a new quarter or prediction success. Previous page/metadata were compared, without a new full reading of all archived PDFs.

Fuentes / Sources: ProResearch 20/10/2026; corporate release 2026-07-30 (selected sections; consulted 20/10/2026).