SEA LIMITED — ANÁLISIS PROFUNDO

NOTA FINAL: 8,95/10
Empresa: 9,05/10
Oportunidad actual: 8,90/10
Riesgo: ALTO
Tesis 5–10 años: POSITIVA
Veredicto: COMPRA SELECTIVA

Informe original: Oct 8, 2026 | Precio de referencia: $94.7 | Fecha editorial: 14/10/2026

Negocio y calidad

Shopee, Monee y Garena conforman un ecosistema potente en comercio, pagos y entretenimiento asiático.

Resultados y novedades clave

Q2: ingresos 7.800 M USD (+48%); EBITDA ajustado 917 M USD; Shopee GMV +28%; Monee +59% en ventas.

Valoración y oportunidad

PER futuro 23,8 en 2026 y 16,2 en 2027; valor razonable externo 133,6 USD.

Riesgos

BPA ajustado 0,70 USD frente a 0,83 esperado; competencia de Pinduoduo y TikTok, inversión en logística y riesgo de morosidad en Monee.

Conclusión

Crecimiento muy atractivo, pero hay que confirmar expansión de márgenes y disciplina de crédito.

Fuente: ProResearch_SE 3.pdf. Las notas son propuestas editoriales nuevas, pendientes de cotejo histórico.