

Informe: Broadcom Inc.

Fecha:	21/08/2026
Precio inicial 21/08:	368.32 USD
Precio objetivo:	495 USD
Sector:	Tecnología-Semiconductores
Ticker:	AVGO
País:	USA

¿Qué es?

Broadcom es una compañía tecnológica estadounidense especializada en el diseño y desarrollo de semiconductores y soluciones de infraestructura de software. Sus productos están presentes en múltiples áreas de la economía digital, incluyendo centros de datos, redes de comunicación, conectividad inalámbrica, almacenamiento y sistemas de procesamiento.

La compañía se ha convertido en uno de los principales proveedores de infraestructura tecnológica para la expansión de la inteligencia artificial. Su oferta incluye aceleradores de IA personalizados, chips de conectividad y networking, componentes fundamentales para conectar y coordinar grandes cantidades de procesadores dentro de los centros de datos. A esto se suma su negocio de software de infraestructura, fortalecido significativamente con la adquisición de VMware.

Fundamentos estratégicos de inversión

La incorporación de Broadcom en una cartera de perfil moderado responde a nuestra visión de largo plazo sobre el crecimiento de la inteligencia artificial y la infraestructura necesaria para sostenerlo. Buscamos posicionarnos en empresas que funcionan como proveedoras de la infraestructura tecnológica sobre la que se construye la nueva economía digital, en lugar de depender exclusivamente de cuáles serán las aplicaciones o compañías que finalmente capturen la mayor parte del valor generado por la IA. Esta exposición permite participar del crecimiento de la IA desde una posición diferente a la de fabricantes de GPUs tradicionales.

Los números del segundo trimestre fiscal de 2026 respaldan esta visión: los ingresos vinculados a semiconductores para IA alcanzaron US\$10.800 millones, un crecimiento interanual del 143%, y la compañía espera que continúen acelerándose hasta aproximadamente US\$16.000 millones en el tercer trimestre.

Desde el punto de vista de cartera, incorporamos AVGO como una forma de capturar el crecimiento estructural de la IA manteniendo diversificación dentro del sector tecnológico. Si bien se trata de una compañía con exposición a un segmento de elevado crecimiento y, por lo tanto, con potencial volatilidad, la combinación de semiconductores e infraestructura de software aporta mayor amplitud al modelo de negocio frente a un jugador puro de hardware. Su fuerte generación de flujo de caja también constituye un respaldo relevante: en el segundo trimestre fiscal de 2026 generó US\$10.262 millones de flujo de caja libre, equivalente al 46% de sus ingresos.

Modelo de negocio

El modelo de negocio de Broadcom se estructura en dos grandes áreas: semiconductores e infraestructura de software.

En semiconductores, la compañía desarrolla soluciones para conectividad, networking, almacenamiento y procesamiento, además de productos diseñados específicamente para las necesidades de grandes clientes tecnológicos y centros de datos. Dentro de este segmento, uno de los principales motores actuales es la inteligencia artificial: Broadcom desarrolla aceleradores personalizados (XPU's) y soluciones de networking que permiten construir y conectar grandes clusters de procesamiento utilizados para entrenar y ejecutar modelos de IA. La compañía destaca que sus tecnologías de networking son fundamentales para conectar decenas de miles de aceleradores dentro de los grandes centros de datos, a medida que los centros de datos aumentan su escala y requieren mayor capacidad de comunicación entre chips.

El segundo gran negocio está relacionado con software de infraestructura, principalmente a través de VMware. Esta unidad ofrece soluciones para administrar y operar entornos cloud y centros de datos, y Broadcom está orientando parte de esta plataforma hacia las necesidades de las empresas que buscan implementar IA a escala. De esta manera, la compañía combina ingresos provenientes de hardware especializado con un negocio de software de carácter más recurrente.

Esta combinación constituye uno de los principales atractivos de Broadcom: la empresa no depende exclusivamente de la venta de un determinado chip, sino que participa en distintas capas de la infraestructura tecnológica necesaria para que la inteligencia artificial pueda desarrollarse y escalar.

Principales ratios

P/E: 61.38

ROE: 37.28%

ROIC: 19.50%

Deuda/Patrimonio: 0.74

Margen operativo: 44.14%

Análisis Técnico

AVGO en visión semanal, vemos al precio retrocediendo desde la zona de máximo histórico y encontrando soporte en una zona importante de volumen de operación en los \$362 USD, aquí vemos buen punto de entrada para capturar un rebote y reversión de la tendencia para ir a buscar nuevamente el máximo histórico de \$495 USD por acción (+32.7%) desde el precio actual

