



Microsoft MSFT

FAIRLY VALUED

Buying Index™ 6

Value Rating ●

Economic Castle  
Attractive

Valor Razonable Estimado  
\$445

Rango de Precio Razonable  
\$356 - \$534

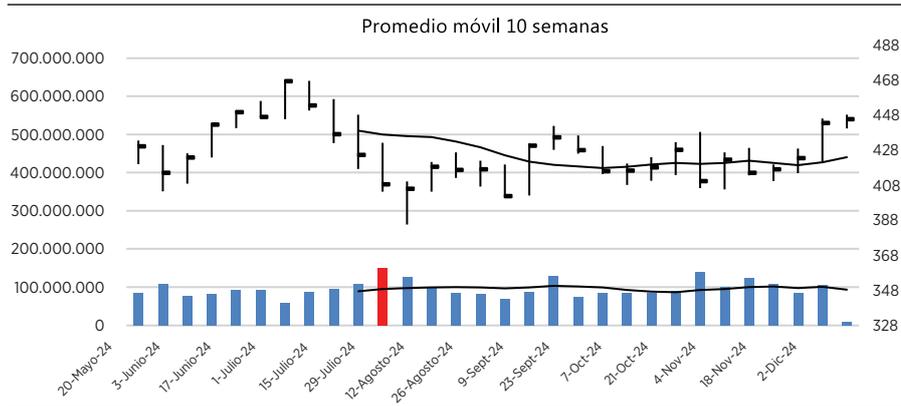
Estilo de Inversión  
Mega-Cap Growth

Sector  
Information  
Technology

Industria  
Technology  
Giants

**Microsoft es una empresa excelente. Nos encantan las acciones, y la empresa tiene una tremenda oportunidad en inteligencia artificial, de la que mantiene una posición de liderazgo.**

**Gráfico de la acción (semanal)**



La semana con mayor volumen de negociación de las últimas 30 semanas fue una semana de fuertes compras, o de acumulación (barra verde).

**Consideraciones sobre la Inversión**

Valuación por Flujo de Fondos	FAIRLY VALUED
Valuación Relativa	UNATTRACTIVE
ValueCreation™	EXCELLENT
ValueRisk™	LOW
ValueTrend™	NEGATIVE
Generación de Flujo de Efectivo	STRONG
Apalancamiento	LOW
Crecimiento	HIGH
Evaluación Técnica	BULLISH
Fuerza Relativa	NEUTRAL
Money Flow Index (MFI)	NEUTRAL
Upside/Downside Volume (U/D)	BULLISH
Soporte Técnico (media móvil 10 semanas)	424,00

DCF = Flujo de caja descontado  
MFI = Índice de Flujo Monetario  
U/D = Alza/Baja.  
MA = Media móvil

**Principales Datos de la Empresa**

Capitalización Bursátil (en MM USD)	\$3.296.420
Volumen Semanal Medio (30 sem)	93.391
Rango de 30 semanas (USD)	385,58 - 468,35
Valuentum Sector	Information Technology
Rendimiento de 5 semanas	5,5%
Rendimiento de 13 semanas	3,5%
Rendimiento de 30 semanas	6,1%
Tasa de Dividendos	0,7%
Dividendos por Acción	3,32
Ratio de Pago de dividendos a futuro	25,2%
Est. Normal Diluted EPS	17,96
P/E on Est. Normal Diluted EPS	24,8
EBITDA Normal Estimado (en MM de USD)	184.888
EV/EBITDA a futuro	23,2
EV/Est. EBITDA Normal	17,7
Crecimiento futuro de los ingresos (5 años)	11,6%
Crecimiento futuro EPS (5 años)	14,3%

NMF = No Significativo; Est. = Estimado; FY = Año Fiscal

**Valuación Relativa**

	P/E Futuro	PEG	Precio/VR
Alphabet	22,4	1,8	93,9%
Amazon.com	NMF	NMF	99,0%
Apple	29,8	3,2	97,0%
Meta Platforms	26,7	1,7	102,6%
Mediana Comparables	26,7	1,8	98,0%
Microsoft	33,8	2,6	100,2%

Precio / VR = Precio actual de la acción dividido por el valor razonable estimado.

**Puntos Destacados de la Inversión**

Los productos de Microsoft incluyen sistemas operativos, servicios en la nube, aplicaciones de servidor, herramientas de gestión de escritorios y servidores, herramientas de desarrollo de software, videojuegos y publicidad en línea. También diseña, fabrica y vende hardware, como PCs, tabletas, consolas de videojuegos y otros accesorios inteligentes que se integran en su oferta de nube. La inteligencia artificial es la próxima gran oportunidad. Microsoft no puede recuperar sus propias acciones lo suficientemente rápido a través de su programa de recompra masiva. La empresa emite deuda con la mejor calidad crediticia (Aaa), y no podemos pensar en otra empresa con mejor perfil financiero. La disciplina financiera y la fuerte ejecución siguen siendo los sellos de identidad de su negocio. Microsoft no es un dinosaurio tecnológico, y el impulso de los nuevos dispositivos y plataformas sigue creciendo. Su paquete de productos basados en la nube, Office 365 y Azure, siguen ganando adeptos entre los consumidores y las empresas a un ritmo impresionante. Este impulso le ha permitido alcanzar los objetivos de ingresos anuales recurrentes en la nube comercial mucho antes de lo previsto. Microsoft adquirió LinkedIn por más de 26.000 millones de dólares en efectivo, y la gerencia cree que el acuerdo ampliará su mercado de destino, al tiempo que ayudará a impulsar la participación en Office 365. El impresionante perfil financiero de la empresa nos hace confiar en su avance, y su enorme capacidad de generación de free cash flow no ha disminuido. El negocio de Windows de Microsoft ha sido el "bread-and-butter" de la empresa durante mucho tiempo, pero la atención de los inversores se ha desplazado a otros segmentos de la empresa a medida que su modelo de negocio se desplaza hacia la nube. Microsoft está ayudando a impulsar la transición a productos de software basados en la nube.

**Resumen Financiero**

	Actual	Proyectado	
Fin del año Fiscal	JUN-23	JUN-24	JUN-25
Ingresos	211.915	245.122	278.704
Ingresos, YoY%	6,9%	15,7%	13,7%
Non-GAAP Ingresos Operativos	88.675	109.433	118.863
Non-GAAP EBIT %	41,8%	44,6%	42,6%
Non-GAAP Resultado Neto	72.361	88.136	97.610
Non-GAAP Margen Neto %	34,1%	36,0%	35,0%
Non-GAAP EPS diluido	9,68	11,80	13,20
Non-GAAP EPS diluido, YoY%	0,4%	21,8%	11,9%
Non-GAAP Flujo de Caja Libre (CFO-capex)	59.475	74.071	73.804
Non-GAAP Margen de Flujo de Caja Libre %	28,1%	30,2%	26,5%

En Millones de USD (excepto las partidas por acción)

**Apalancamiento, Cobertura y Liquidez EN MILLONES DE USD**

Deuda Total	51.630
Deuda Neta	-23.901
Deuda Total/EBITDA	0,4
Deuda Neta/EBITDA	NMF
EBITDA/Interés	43,4
Ratio de Liquidez Corriente o Liquidez General	1,3
Ratio de Prueba Ácida	1,1

NMF = No Significativo

## Aviso Legal

El objetivo del presente reporte es brindar a su destinatario información general, y no constituye, de ningún modo, oferta, invitación o recomendación de CRITERIA AN S.A. para la compra o venta de los valores negociables y/o de los instrumentos financieros mencionados en él. El reporte no tiene por objeto proveer los fundamentos para la realización de ninguna evaluación crediticia o de otro tipo. El destinatario del reporte deberá evaluar por sí mismo la conveniencia de la inversión en los valores negociables o instrumentos financieros mencionados en el mismo y deberá basarse en la investigación personal que dicho inversor considere pertinente realizar. El presente no debe ser considerado un prospecto de emisión u oferta pública. Algunos de los valores negociables bajo análisis pueden no estar autorizados a ser ofrecidos públicamente en la República Argentina. Aunque la información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que CRITERIA AN S.A. considera confiables, tal información puede ser incompleta o parcial y CRITERIA AN S.A. no ha verificado en forma independiente la información contenida en este reporte, ni garantiza la exactitud de la información, o que no se hayan producido cambios adversos en la situación (económica, financiera o de otro tipo) relativa a los emisores descrita en este mismo. CRITERIA AN S.A. no asume responsabilidad alguna, explícita o implícita, en cuanto a la veracidad o suficiencia de la misma para efectuar la toma de decisión de su inversión. Ninguna persona ni funcionario de CRITERIA AN S.A. ha sido autorizada a suministrar información adicional a la contenida en este reporte. Todas las opiniones o estimaciones vertidas en el presente reporte constituyen nuestro juicio y pueden ser modificadas sin previo aviso. Asimismo, bajo ningún concepto podrá entenderse que CRITERIA AN S.A. asegura y/o garantiza resultado alguno en relación a posibles inversiones en valores negociables o instrumentos financieros mencionados en el presente reporte, siendo el destinatario del mismo plenamente consciente de los riesgos inherentes a la actividad bursátil y/o financiera. Consecuencia de lo reseñado, el destinatario desiste de realizar reclamo alguno a CRITERIA AN S.A., por eventuales daños y perjuicios que pudiera padecer, sustentando su reclamo en la información brindada por el presente reporte. La información proporcionada en este reporte no está destinada a su distribución o uso por ninguna persona o entidad de cualquier jurisdicción o país donde dicha distribución o uso sea contraria a las leyes o regulaciones vigentes. Aunque la información del presente reporte se considera precisa, puede contener imprecisiones técnicas o errores tipográficos. La reproducción o distribución total o parcial de este reporte por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.