

## BROADCOM Inc. (NASDAQ:AVGO)

---

### 03/06: Broadcom: Fabricante de semiconductores con el 90% de sus ventas anuales ya reservadas

---

#### **Broadcom Limited: Semiconductores**

Broadcom fabrica principalmente chips inalámbricos para smartphones, incluidos los *iPhone* de Apple, semiconductores para comunicaciones de banda ancha, redes, almacenamiento y otros usos. Estos componentes además pueden encontrarse en una amplia gama de artículos: desde automóviles, consolas de videojuegos, computadoras, despertadores, lavarropas y hasta cepillos dentales eléctricos, por lo que son pieza fundamental de una gran cantidad de industrias.

Asimismo, la empresa cuenta con un creciente negocio de software de infraestructura para servidores, centros de datos y aplicaciones de ciberseguridad.

En general, las compañías de semiconductores se encargan de diseñar y/o producir chips de tecnología y sus componentes asociados. Es así que pertenecen al sector tecnológico, pero a la vez son fabricantes, lo que se traduce en un negocio cíclico.

Debido a la alta demanda y a la permanente necesidad de actualización de los equipos informáticos, se cree que, en los próximos años, este tipo de empresas focalizarán su atención tanto en la conectividad móvil (redes móviles 5G), como en las placas aceleradoras (procesadores gráficos).

Según la Asociación de la Industria de Semiconductores, en el año 2020, la demanda de chips provenientes de los Estados Unidos, ha escalado hasta alcanzar el cuarto lugar en el ranking de exportaciones de dicho país.

EEUU se destaca en haber provisto casi la mitad de la demanda de semiconductores a nivel global de todo 2020.

El año pasado el total de la industria a nivel global alcanzó los \$420 mil millones y se espera que en 2021 esa cifra supere los US\$500 mil millones.

#### **Competencia dentro del sector**

Skyworks Solutions (NASDAQ: SWKS): Proveedor de Apple al igual que Broadcom, NVIDIA (NASDAQ: NVDA), líder en Inteligencia Artificial que adquirió Mellanox en 2020. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), cuya ganancia ascendió a 12900 millones en el primer trimestre del año, Samsung, Intel y Qualcomm, entre otras.

Esta semana, otras compañías del sector informaron ganancias, incluyendo Ambarella (AMBA) Y Semtech (SMTC), ambas con resultados positivos que tuvieron su posterior correlación en la cotización.

### Posicionamiento de Broadcom:

El mes pasado, HOCK Tan, CEO de Broadcom, anunció que la compañía ya lleva reservado el 90% del total de las ventas de todo 2021.

Los dividendos que usualmente paga la empresa también son un punto importante a considerar, ya que AVGO ha pasado de US\$0.07 por trimestre hasta los US\$3.60 en los últimos 10 años.

En el primer período del año, los ingresos habían registrado un avance interanual del 14%, alcanzando los US\$6.66 mil millones, mientras que, el efectivo disponible alcanzó los 3 mil millones, esbozando una suba del 35%. Los incrementos en estos niveles estuvieron dados principalmente por la vuelta al liderazgo norteamericano en la demanda de semiconductores, resultado de la guerra comercial EEUU-China que comenzó hace algunos años.

Los ingresos provenientes de la venta de chips alcanzaron los US\$4.91 mil millones, con una suba del 17% con respecto al año anterior. Estas cifras representaron a la empresa el 75% de los ingresos totales.

Además, en el primer trimestre, la demanda de hardware creció un 63%, especialmente gracias a los encargos de chips para smartphones y routers inalámbricos.

### Reactivación post-confinamiento

La reactivación de la actividad económica luego del confinamiento global estaría impactando negativamente en algunas compañías del sector. Broadcom se encargó de seleccionar a sus clientes cuya demanda fuera real y no estuvieran tratando de sobreabastecerse de chips. Gracias a esto, la compañía postula que en su caso no está sufriendo restricciones en su cadena de abastecimiento como otras empresas similares.

A pesar de las limitaciones, los ingresos totales de los 10 mayores fabricantes de chips a nivel mundial, alcanzaron la cifra récord de US\$22.75 mil millones en el primer trimestre del año. Un 57% fue generado por la compañía taiwanesa *Taiwan Semiconductor Manufacturing Corp.*

Broadcom, al filtrar para su rápido abastecimiento a la necesidad más urgente, continúa con una gran demanda, organizada exhaustivamente para los meses venideros.

Así y todo, se estima que la escasez de chips, provocada en parte por su demanda desmedida, podría extenderse hasta el año 2023.

### Resultados trimestrales: Segundo trimestre fiscal año 2021

AVGO superó fácilmente las estimaciones de Wall Street para su segundo trimestre del año, sin embargo, la cotización no lograba estabilizarse en el post-cierre, alternando entre ganancias mínimas y pérdidas de igual magnitud.

Para el período finalizado el 2 de mayo, la compañía reportó ingresos netos por US\$1.49 mil millones. Las ganancias ajustadas se ubicaron en US\$6.62 por acción, lo que significó un incremento interanual del 29%, mientras que, las ventas, por un total de US\$6.61 mil millones, estuvieron un 15% por encima del año anterior.

Según la empresa, se obtuvo un 20% más de ingresos por semiconductores que en el mismo trimestre de 2020.

Los analistas esperaban ganancias de US\$6.43 por acción y ventas por un total de US\$6.51 mil millones.

En esta oportunidad, el sector semiconductores contribuyó con el 73% de los ingresos, mientras que, el software de infraestructura lo hizo con un 27% del total.

Por otra parte, se obtuvieron US\$3443 millones en efectivo disponible, de los cuales US\$3569 correspondieron a operaciones y US\$126 millones a gastos.

Además, se acordó un dividendo trimestral de US\$3.60 por acción ordinaria.

Para el trimestre a finalizar el 1 de agosto, AVGO proyecta generar ventas por un total de US\$6.75 mil millones, lo que significaría un incremento del 16% con respecto al último año. En cuanto a las ganancias, no se ha conocido estimación por parte de la empresa.

---

Broadcom es uno de los fabricantes de chips mejor administrados del mundo, su rentabilidad ha estado creciendo de manera significativa en la última década. En los últimos 12 meses, AVGO se ubicó dentro del 21% de las empresas más exitosas del sector a nivel global.

Además, Broadcom se encontraría bien posicionada luego de la venta generalizada de acciones tecnológicas del mes de marzo.

En cuanto a sus resultados financieros, la empresa registra una cantidad récord de oportunidades en las que superó las expectativas del mercado. Sólo no logró superar las estimaciones en dos oportunidades a lo largo de 11 años, contemplando que una de ellas tuvo lugar en medio de la crisis sanitaria mundial.

Según investigaciones de Wall Street, la compañía contaría con la solidez necesaria como para lograr superar en un 10% en los próximos tres años, al 32% de las empresas sobrevaluadas del S&P500.

En el día de hoy, las acciones de Broadcom Inc. registraron una baja de 1.89%, para ubicarse en los US\$464.80, mientras que, en el horario extendido la cotización permanece prácticamente neutra.

**Karina Rava - Rava Bursátil**  
25 de mayo 277 Piso 5 (C1002ABE) C.A.B.A.  
Tel: (011) 4343-9421  
[karinarava@rava.com](mailto:karinarava@rava.com)  
[www.rava.com](http://www.rava.com)

---

La información contenida en el presente informe ha sido elaborada por Rava Bursátil S.A.. El mismo es proporcionado sólo con fines informativos, a pesar de que se efectuó con el debido cuidado para no brindar información falsa ni engañosa al momento de su difusión. Asimismo, este informe no constituye oferta, sugerencia, ni recomendación para vender o comprar acciones o títulos valores. Su objeto es ilustrar y servir de elemento comparativo a los inversores sobre la evolución de los mercados. Rava Bursátil S.A. no se responsabiliza ni por la exactitud o integridad de los mismos, ni por los eventuales daños patrimoniales que provoquen decisiones basadas en dichos informes.