Salesforce (CRM) — ACTUALIZACIÓN

NOTA FINAL	9,60/10
Empresa	9,55/10
Oportunidad actual	9,70/10
Riesgo	MEDIO
Tesis 5–10 años	MUY FAVORABLE
Veredicto	COMPRA
Fecha informe InvestingPro	18/09/2026
Precio de referencia	$242,80

Cambio frente al análisis anterior

9,60 → 9,60. Frente a $243,00 (11/09), el precio es prácticamente idéntico (-0,08%). El nuevo informe refuerza la tesis de mejora de caja y monetización AI, sin justificar un cambio de nota.

Tesis fundamental / novedades

Q2 FY27: ingresos $11,35B (+11%), FCF +81% hasta $1,1B y guidance FY27 elevado. Agentforce ARR alcanza $1,5B, agentic workspace units +97% secuencial y Slackbot active users +150%. Salesforce está demostrando que la IA puede convertirse en una nueva capa sobre su enorme base CRM, aunque la monetización todavía está en fase temprana.

Valoración y oportunidad

A $242,80, forward P/E ~14,7x, PEG 0,36 y FCF yield 7,58%. La valoración es muy atractiva para una franquicia líder que todavía crece doble dígito y está mejorando márgenes/caja. El precio no exige que Agentforce se convierta en un éxito perfecto.

Riesgos que pueden romper la tesis

Crecimiento del core más lento que históricamente, competencia de Microsoft/Oracle/SAP y AI-native, adquisiciones, deuda y posibilidad de que parte del crecimiento AI tarde en traducirse en ingresos relevantes. Short-term obligations superan activos líquidos según el informe.

Instrucción para Work

Añadir 18/09/2026 a $242,80. Mantener 9,60 y COMPRA. No cambiar el track record por una variación de precio irrelevante; sí guardar la nueva evidencia fundamental.

Horizonte 5–10 años. Síntesis y valoración propias basadas en el informe InvestingPro indicado. El precio de referencia es el del informe, no una cotización en tiempo real.