# SALESFORCE (CRM) — ANÁLISIS PROFUNDO

■ **NOTA FINAL: 9,60/10**
Empresa: ■ 9,65/10
Oportunidad actual: ■ 9,60/10
Riesgo: MEDIO
Tesis 5–10 años: EXCELENTE
Veredicto: COMPRA

**report_date:** 02/10/2026 **reference_price:** 236,70 USD

## Novedades clave

Q2 FY27 récord: ingresos 11.350 M$ (+11%), FCF trimestral +81% y fuerte sorpresa de EPS ajustado. Agentforce ARR alcanzó 1.500 M$, el uso agéntico aceleró y Slackbot creció con fuerza. La guía anual de ingresos fue elevada.

## Valoración y oportunidad

A ~13,5x PER forward, PEG 0,35 y FCF yield ~7,8%, la valoración es muy atractiva para el líder global de CRM. 35 revisiones de EPS al alza y recompra acelerada de 25.000 M$ refuerzan la tesis.

## Riesgos principales

La monetización de IA todavía debe demostrar escala; crecimiento orgánico cercano al 11%, competencia intensa y riesgo de integración de adquisiciones.

## Conclusión The Long Thesis

Calidad, caja, moat y valoración vuelven a alinearse. Subimos Salesforce a 9,60/10: COMPRA.

Integración web: conservar report_date y reference_price anteriores; no sustituirlos por la fecha editorial ni por una cotización posterior.