EPAM SYSTEMS — ANÁLISIS PROFUNDO

NOTA FINAL: 8,85/10

Empresa: 8,55/10

Oportunidad actual: 9,10/10

Riesgo: ALTO

Tesis 5–10 años: CONDICIONADA

Veredicto: COMPRA SELECTIVA

Referencia: EPAM · 108,30 $ · Informe y precio: 08/10/2026 · Fecha editorial: 12/10/2026

Negocio y ventajas competitivas

Empresa de ingeniería digital y servicios de transformación con capacidades de nube e IA. La automatización de programación puede ser oportunidad comercial y amenaza al modelo tradicional de horas facturables.

Novedades y calidad de resultados

Q2 2026: ingresos 1.415 millones de dólares (+4,5%), BPA no GAAP de 3,38 dólares frente a 3,14 estimados. EMEA +10,9%, América +0,5%. Ingresos AI-native superiores a 160 millones, aproximadamente el 11% del total. Recorte de guía anual de crecimiento a 3,2-4,2%.

Valoración y oportunidad

PER adelantado indicado de 8,15 veces; estimación de valor razonable del proveedor de 186,7 dólares. Cuidado: el BPA no GAAP proyectado no es directamente comparable con el BPA GAAP histórico; la aparente baratura depende de la sostenibilidad de beneficios.

Riesgos y condiciones que vigilar

Flujo libre Q2 negativo en unos 18 millones, DSO de 82 días, conversión anual prevista de aproximadamente 70%, revisiones de BPA mayoritariamente negativas y riesgo estructural de sustitución por IA. Balance con más caja que deuda.

Conclusión y veredicto

Descuento atractivo pero incertidumbre operativa elevada. Una tesis de recuperación con necesidad de confirmación en crecimiento orgánico, cartera de contratos y caja.

Fuente: ProResearch_EPAM 4.pdf. Las cifras y previsiones proceden del documento suministrado; las valoraciones y notas son interpretación editorial. No se han comprobado noticias externas ni versiones históricas de la web.