Intuit (INTU) — ACTUALIZACIÓN

NOTA FINAL	9,55/10
Empresa	9,45/10
Oportunidad actual	9,70/10
Riesgo	MEDIO
Tesis 5–10 años	MUY FAVORABLE
Veredicto	COMPRA
Fecha informe InvestingPro	18/09/2026
Precio de referencia	$313,10

Cambio frente al análisis anterior

9,55 → 9,55. Frente a la referencia anterior de $312,80 (10/09), el precio apenas cambia (+0,10%). No existe motivo para modificar la nota por precio. El informe confirma tanto la fortaleza estructural como los riesgos competitivos que ya estaban incorporados.

Tesis fundamental / novedades

FY26 cerró con $21,4B de ingresos (+14%) y crecimiento del EPS del 20%. Las grandes apuestas —Assisted Tax, Money y Mid-Market— crecieron 34% y ya representan 30% de ingresos. El punto débil sigue siendo la desaceleración: FY27 guía 9–10%, clientes online de pago +3% y el precio es ya la principal razón de abandono en TurboTax. La tesis depende de que QuickBooks/TurboTax/Credit Karma mantengan ventajas de datos, workflow y distribución mientras Intuit adapta precios y productos a la IA.

Valoración y oportunidad

A $313,10, el P/E forward es ~13,9x, cae a ~12,4x FY28 y el FCF yield indicado es 10,4%. Es una valoración muy baja para un negocio con márgenes brutos ~81%, fuerte generación de caja y capacidad de recomprar acciones. El descuento compensa de forma importante la desaceleración y el riesgo de disrupción.

Riesgos que pueden romper la tesis

20–21 revisiones de EPS a la baja, presión competitiva sobre TurboTax, Mailchimp débil, crecimiento de clientes reducido y riesgo de que interfaces de IA reduzcan pricing power. La estrategia J-curve puede comprimir ARPC antes de demostrar una aceleración sostenible.

Instrucción para Work

Añadir 18/09/2026 a $313,10 como nueva observación. Mantener nota 9,55 y COMPRA. No duplicar el punto si la web ya usa prácticamente el mismo precio/fecha como referencia; conservar siempre el histórico.

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.