Intuit — INTU

NOTA FINAL	9,35/10
Empresa	9,30/10
Oportunidad actual	9,55/10
Riesgo	Medio
Tesis 5–10 años	Muy favorable
Veredicto	COMPRA
Cambio de nota	9,20 → 9,35
Fecha informe	25/09/2026
Precio de referencia	277,10 USD

Novedades clave

FY26 terminó con ingresos +14%, margen operativo non-GAAP del 41,7% y Assisted Tax, Money y Mid-Market creciendo conjuntamente un 34% y representando ya el 30% de ingresos. Sin embargo, FY27 apunta a una desaceleración a 9–10% de crecimiento.

Qué sostiene la tesis

El precio cambia sustancialmente la asimetría. El informe muestra múltiplos forward de aproximadamente 12,6x FY27, 11,2x FY28 y 9,8x FY29. QuickBooks conserva un ecosistema muy integrado y las nuevas propuestas Free/Lite, pagos, Credit Karma y mid-market ofrecen vías adicionales de monetización.

Riesgos que importan

TurboTax está sufriendo sensibilidad al precio, los clientes online pagadores crecieron solo 3%, Mailchimp sigue débil y la guía de crecimiento de GBS a largo plazo se redujo. Además, la comparabilidad de BPA exige cuidado porque Intuit ha cambiado el tratamiento de SBC en sus métricas non-GAAP.

Conclusión

Subimos de 9,20 a 9,35. La empresa no ha mejorado en la misma proporción; lo que ha mejorado de forma decisiva es el precio. A 277,10 USD, el mercado paga mucho mejor los riesgos actuales.

El precio indicado es el precio de referencia del informe de Investing Pro del 25/09/2026, no una cotización en tiempo real. La nota y la tesis son la interpretación de The Long Thesis a partir del informe de referencia.