# JOHNSON & JOHNSON — ANÁLISIS PROFUNDO

**Ticker:** JNJ | **report_date:** Oct 8, 2026 | **reference_price:** $258.4 | **editorial_date:** 09/10/2026

| | |
|---|---|
| **NOTA FINAL** | 8.90/10 |
| **Empresa** | 9.60/10 |
| **Oportunidad actual** | 7.35/10 |
| **Riesgo** | Medio |
| **Tesis 5–10 años** | Favorable |
| **Veredicto** | MANTENER |

## Negocio y ventajas

Diversificación farmacéutica y MedTech, cartera oncológica en expansión y 55 años de incrementos de dividendo. Ventas del trimestre de 25.310 M$ y flujo de caja libre anual previsto de unos 21.000 M$.

## Valoración y oportunidad

A 258,4 $, PER adelantado 23,1x y valor razonable externo de 232,1 $: calidad excepcional, margen de seguridad insuficiente.

## Riesgos principales

Pérdida de exclusividad de STELARA y otros fármacos, litigios y riesgos regulatorios en dispositivos; revisiones de BPA a la baja.

## Conclusión 5–10 años

Negocio excelente para 5–10 años, pero preferimos esperar una valoración más atractiva.

Fuente: ProResearch_JNJ.pdf, especialmente resumen ejecutivo (p. 1), estados financieros (pp. 4–5) y escenarios alcista/bajista (p. 7). Los objetivos de analistas y valores razonables externos no son nuestros precios objetivo.