TYLER TECHNOLOGIES (TYL) — ANALISIS PROFUNDO

NOTA FINAL	9.15/10
Empresa	9.35/10
Oportunidad actual	9.00/10
Riesgo	MEDIO
Tesis 5-10 anos	SOLIDA Y DURADERA
Veredicto	COMPRA SELECTIVA

Fecha del informe y precio de referencia: 04/10/2026 | 322,80 USD | Ticker: TYL. Fecha editorial: 07/10/2026. El precio es el mostrado en la cabecera del PDF, no cotizacion en tiempo real.

Negocio y calidad

Software crítico para administraciones estadounidenses, con 98% de retención bruta, ingresos recurrentes superiores a 2.000 millones de dólares y 23 trimestres consecutivos de crecimiento SaaS superior al 20%. Fuerte coste de sustitución.

Resultados, valoracion y oportunidad

PER futuro 2026 de 24,2 veces tras corrección bursátil; valor razonable estimado por proveedor con +36,7% de recorrido, pero PEG de 4,72 y crecimiento total de ingresos Q2 de solo 8,2%. Recompras significativas y expansión potencial por migración a nube.

Riesgos y limites

Riesgos: retrasos presupuestarios públicos, desacople entre crecimiento SaaS y total, adopción de IA aún incipiente, adquisiciones y aumento reciente de deuda.

Conclusion y seguimiento

De las franquicias más defendibles del lote, con buena oportunidad tras caída, pero el crecimiento agregado y la valoración limitan la convicción de compra.

CONTROL DE INTEGRACION: determinar alta o actualizacion en web; mantener version previa y nota historica; usar fecha del informe como fecha de referencia del precio; no atribuir al informe la fecha editorial. No calcular rentabilidad historica sin serie ajustada y referencia contrastada.