Better Home & Finance (BETR)

NOTA FINAL	**5.35/10**
Empresa	5.2/10
Oportunidad actual	5.5/10
Riesgo	MUY ALTO
Tesis 5-10 anos	ESPECULATIVA
Veredicto	NO INCORPORAR / VIGILAR
report_date	02/10/2026
reference_price	$11.20

Empresa

Fintech hipotecaria basada en IA. Crecen volumen e ingresos y el giro a HELOC puede ayudar, pero sigue sin demostrar rentabilidad sostenible.

Oportunidad actual

La caida bursatil no crea margen de seguridad por si sola: fair value del informe $10,4, inferior al precio de referencia, y FCF fuertemente negativo.

Riesgos clave

Mas de $2.000M de perdidas acumuladas, consumo de caja, obligaciones corrientes elevadas, deuda, volatilidad y grave ruido de gobierno corporativo.

Tesis 5-10 anos

Existe opcionalidad si HELOC, APIs y automatizacion llevan a beneficios en 2028, pero la tesis no cumple hoy el estandar de calidad del proyecto.