Fair Isaac / FICO (FICO)

NOTA FINAL	**9.45/10**
Empresa	9.4/10
Oportunidad actual	9.5/10
Riesgo	ALTO
Tesis 5-10 anos	MUY POSITIVA, CON RIESGO REGULATORIO
Veredicto	COMPRA
report_date	02/10/2026
reference_price	$661.80

Empresa

Negocio excepcional: FICO esta profundamente integrado en el credito estadounidense y combina Scores con software de margenes muy altos. Q3 FY26: ingresos +26%, fuerte margen y Platform ARR +62%, NRR 148%.

Oportunidad actual

El shock regulatorio comprimio el P/E forward a ~12,9x desde multiples historicamente muy superiores. A $661,8 calidad y precio vuelven a alinearse.

Riesgos clave

FHFA ha puesto VantageScore 4.0 en igualdad de condiciones hipotecarias; Rocket lo prefiere y puede haber mas cambios regulatorios. La deuda subio a ~$5,6B por recompras.

Tesis 5-10 anos

Si conserva una parte sustancial del moat en Scores y Platform sigue escalando, el descuento puede ser enorme. La contrapartida es un riesgo regulatorio estructural mucho mayor que antes.