Nu Holdings (NU)

NOTA FINAL	9,40/10	**Empresa**	9,55/10
Oportunidad actual	9,35/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5-10 anos	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA
Fecha Pro Research	24/09/2026	**Precio referencia**	13,60 USD
Mercado	NYSE	**Horizonte**	5-10 anos

Novedades clave

Q2 2026 fue un punto de inflexion: beneficio neto de 1.100 M$ (+49% interanual en FX neutral), ROE del 33%, margen financiero ajustado por riesgo del 12,4% y 139 millones de clientes. Mexico ya tiene licencia bancaria completa y 16 millones de clientes; EE.UU. abre una nueva avenida de crecimiento.

Valoracion y oportunidad

A 13,60 USD, el PER forward baja de 16,6x en 2026 a 12,1x en 2027 y 9,8x en 2028, mientras el BPA esperado crece 41%, 28% y 29%. Para un banco digital con esta escala, eficiencia y crecimiento, la valoracion es muy atractiva.

Riesgos principales

El principal riesgo es crediticio: NPL 90+ dias en 6,9%, entorno de hogares muy endeudados en Brasil y mayor exposicion a credito no garantizado. Tambien pesan la expansion estadounidense aun no probada, el riesgo divisa/regulatorio y una lectura de FCF poco comparable a una empresa industrial.

Conclusion The Long Thesis

9,40. Empresa de crecimiento excepcional con economia unitaria muy fuerte y una valoracion que ya ofrece margen de seguridad. No sube mas por el riesgo de credito y la dependencia de Brasil.

Base: informe Pro Research aportado por el usuario. Nota y conclusion: metodologia interna The Long Thesis.