Paymentus (PAY)

NOTA FINAL	9,40/10	**Empresa**	9,55/10
Oportunidad	9,25/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5-10 años	Muy sólida	**Veredicto**	COMPRA
Fecha fuente	24/09/2026	**Precio fuente**	29,90 USD
Tratamiento	Nueva integración	**Mercado**	NYSE

Tesis de inversión

Plataforma cloud de bill-pay con crecimiento superior al 20%, gran apalancamiento operativo, balance prácticamente sin deuda y una penetración todavía mínima de su mercado potencial.

Novedades clave

Q2 récord: ingresos +28,8%; EBITDA ajustado +54%; EPS ajustado supera consenso 38,9%; 213,4 M transacciones +21,4%; ~380 M$ de caja y sin deuda; guía 2026 elevada. Solo 4-5% del TAM estimado capturado.

Riesgos principales

Valoración premium (~35x forward); contribution margin baja ligeramente; crecimiento Q3 se normaliza a ~15-17%; AI/Billeo aún sin impacto material; riesgo competitivo y dependencia del volumen transaccional.

Conclusión

Excelente negocio de crecimiento, aunque la valoración impide subir más la nota de oportunidad. Si mantiene 20% de CAGR y el margen escala, puede convertirse en una compounder de mucha calidad.

Fuente base: informe Pro Research aportado por el usuario. Síntesis y nota: metodología interna de The Long Thesis, horizonte 5-10 años.