

Reporte Trimestral Bancario

Banco del Caribe (ABC.A) · Primer Trimestre de 2026

Institucion: BVC Research
Area responsable: Mesa de Analisis de Mercado
Corte contable: 31/03/2026
Valoracion principal: 31/03/2026

Cartera de Creditos Total (US\$)

US\$65.34M

Mar-2026 | Variacion trimestral +9.97%

Captaciones del Publico (US\$)

US\$124.13M

Mar-2026 | Variacion trimestral +13.58%

Indice de Solvencia Patrimonial

34.56%

Mar-2026 | Holgura patrimonial operativa

Relacion Credito/Deposito

52.64%

Mar-2026 | Intermediacion prudencial

LECTURA EJECUTIVA

La tesis de valoracion de Bancaribe en este trimestre combina tres vectores: crecimiento real del balance, intermediacion prudencial con exceso de fondeo y una accion que aun con cierre oficial sigue cotizando en prima frente a libro, condicionada a sostener la aceleracion de utilidad observada en el 1T-2026.

Periodo cubierto: Enero a marzo de 2026 | Base USD al cierre mensual

Sintesis de comite

Lectura ejecutiva del trimestre para conectar balance, fondeo y valoracion en una sola capa editorial.

Hallazgos clave

Tres mensajes para leer el trimestre sin perder profundidad bancaria.

BALANCE EN EXPANSION

Activo +10.40% en USD en el trimestre, pero patrimonio -8.42% por compresion cambiaria.

FONDEO MAS FUERTE QUE COLOCACION

Captaciones +13.58% vs cartera +9.97%, con superavit de fondeo (colchon de liquidez) de US\$58.79M.

VALORACION MIXTA

El mercado paga 12.11x libro, pero solo 24.68x utilidad anualizada estimada (rendimiento implicito de utilidades 4.05%).

Tesis de valoracion

La tesis de valoracion de Bancaribe en este trimestre combina tres vectores: crecimiento real del balance, intermediacion prudencial con exceso de fondeo y una accion que aun con cierre oficial sigue cotizando en prima frente a libro, condicionada a sostener la aceleracion de utilidad observada en el 1T-2026.

Lectura de rentabilidad

El resultado acumulado del trimestre equivale a US\$5.04M. Su promedio mensual es US\$1.68M, frente a US\$1.35M mensuales del semestre 2025-12 (mercado), implicando una aceleracion de 24.44% en la velocidad de utilidad. Adicionalmente, el semestre 2025-12 ya habia mostrado crecimiento de 60.73% vs 1S-2025 en utilidad neta USD.

Utilidad vs semestre previo

Aceleracion mensual de utilidad: $((US\$1.68M \text{ del } 1T-2026) / (US\$1.35M \text{ del semestre } 2025-12)) - 1 = 24.44\%$. Se trata de un Comparativo estimado de velocidad mensual, no de cifra auditada del semestre actual.

Lectura de mercado

Al cierre oficial del 31-03-2026, Bancaribe registra una valoración en prima: P/E implícito de 24.68x y P/B de 12.11x. La lectura de mercado sigue siendo exigente frente a libro y sensible a la sostenibilidad de la aceleración operativa.

Evolución de balance

Seguimiento trimestral de activo, patrimonio, cartera de créditos y captaciones del público en base USD.

Tabla evolutiva

Serie mensual utilizada para la lectura de tendencia del trimestre.

MES	TASA BCV USD	ACTIVO (US\$)	PATRIMONIO (US\$)	CARTERA DE CREDITOS (US\$)	CAPTACIONES (US\$)
Ene-2026	367.3069	US\$173.92M	US\$44.84M	US\$59.41M	US\$109.29M
Feb-2026	417.3579	US\$178.27M	US\$44.10M	US\$62.21M	US\$110.79M
Mar-2026	473.8702	US\$192.01M	US\$41.07M	US\$65.34M	US\$124.13M

Tendencias clave del trimestre

Resumen visual de las magnitudes principales en la ventana enero-marzo.

Activo total

US\$192.01M

Variación trimestral 10.40%



Patrimonio

US\$41.07M

Variación trimestral -8.42%



Cartera de créditos

US\$65.34M

Variación trimestral 9.97%



Captaciones del público

US\$124.13M

Variación trimestral 13.58%



Solvencia e intermediación

Métricas de estructura patrimonial, crecimiento real y postura de balance.

Indicadores operativos

Lectura puntual de solvencia, crecimiento y profundidad de intermediación.

METRICA	VALOR	LECTURA
Activo total vs enero	+10.40%	El activo en USD sube de US\$173.92M a US\$192.01M en el trimestre.
Patrimonio vs enero	-8.42%	El patrimonio en USD se comprime por indexación cambiaria, aunque conserva holgura operativa.
Solvencia patrimonial	34.56%	Desciende desde 37.40% en enero, pero mantiene capacidad de absorción de riesgo.
Credito / Deposito	52.64%	Las captaciones crecen más rápido que la cartera, consistente con sesgo conservador.
Activo vs 2S-2025	+1.69%	Expansión real frente al último semestre auditado.
Patrimonio vs 2S-2025	-12.47%	Compresión patrimonial en USD frente a la referencia semestral auditada.
Cartera vs 2S-2025	+2.41%	La cartera en USD supera marginalmente el nivel del semestre anterior.
Depositos vs 2S-2025	+1.56%	Captaciones en USD por encima del semestre anterior, con crecimiento moderado.

Lectura de balance

El banco mantiene expansión real del activo en USD durante el trimestre, con patrimonio presionado por indexación cambiaria y reducción moderada de la solvencia frente a enero, aun dentro de un rango operativo holgado.

Métricas derivadas de balance

Capas adicionales para leer fondeo, intensidad de colocación y compresión patrimonial.

METRICA	VALOR	LECTURA
Patrimonio / Activo	21.39%	Proporción del balance financiada con patrimonio al cierre de marzo. 
Depositos / Activo	64.65%	Peso del fondeo del público dentro del activo total. 
Creditos / Activo	34.03%	Intensidad de colocación crediticia sobre la base de activos. 
Superavit de fondeo (colchón de liquidez)	US\$58.79M	Captaciones del público menos cartera de créditos al cierre de marzo: US\$124.13M - US\$65.34M = US\$58.79M. 
Cobertura de depósitos sobre cartera	1.90x	Múltiplo de fondeo disponible frente al saldo de créditos. 
Compresión patrimonial trimestral	-8.42%	Cambio de patrimonio en USD entre enero y marzo. 

Lectura de fondeo

La cartera neta avanza 9.97% trimestral en USD, pero las captaciones crecen 13.58%, manteniendo una intermediación prudencial y un sesgo de mayor acumulación de fondeo.

Rentabilidad y valoración

Cruce entre generación de utilidades del trimestre y referencia de mercado alineada al cierre contable del 31-03-2026.

Metricas de valoracion

Resultado neto, anualizacion estimada, retorno patrimonial y multiples de mercado al cierre del trimestre.

METRICA	VALOR	LECTURA
Resultado neto acumulado	US\$5.04M	Utilidad acumulada del 1T-2026 (fuente: balances mensuales de publicacion).
Resultado anualizado estimado	US\$20.16M	Extrapolacion simple de la utilidad trimestral para referencia de ritmo.
ROE anualizado estimado	46.52%	Retorno patrimonial anualizado con base en 1T-2026 y patrimonio promedio trimestral.
Precio de la accion	Bs. 1,700	Precio oficial de cierre conciliado con mercado historica para el 31-03-2026.
Capitalizaci on bursatil	US\$497.46M	Capitalizacion calculada con precio oficial de cierre 31-03-2026, acciones en circulacion mercado y BCV de cierre contable.
P/E implicito	24.68x	Multiplo anualizado calculado con precio oficial de cierre al 31-03-2026.
P/B	12.11x	Relacion precio/valor en libros al corte contable del 31-03-2026 usando cierre oficial.

Lectura de rentabilidad

El resultado acumulado del trimestre equivale a US\$5.04M. Su promedio mensual es US\$1.68M, frente a US\$1.35M mensuales del semestre 2025-12 (mercado), implicando una aceleracion de 24.44% en la velocidad de utilidad. Adicionalmente, el semestre 2025-12 ya habia mostrado crecimiento de 60.73% vs 1S-2025 en utilidad neta USD.

Profundidad de valoracion

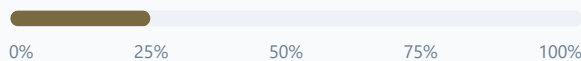
Lectura ampliada de rendimiento implicito de utilidades, prima sobre libro, relacion contra fondeo y aceleracion de utilidad.

METRICA	VALOR	LECTURA
Promedio mensual utilidad 1T-2026	US\$1.68M	Resultado neto acumulado del trimestre / 3 meses.
Promedio mensual utilidad semestre previo	US\$1.35M	Utilidad semestral 2025-12 (mercado) / 6 meses.
Aceleracion de utilidad vs semestre previo	24.44%	Comparativo de velocidad mensual (1T-2026 vs promedio mensual del semestre previo).

TERMOMETRO DE ACELERACION MENSUAL

24.44%

1T-2026: US\$1.68M vs semestre previo: US\$1.35M



Aceleracion favorable, aunque sin senal extrema de expansion.

Sintesis de valoracion

Al cierre oficial del 31-03-2026, Bancaribe registra una valoracion en prima: P/E implicito de 24.68x y P/B de 12.11x. La lectura de mercado sigue siendo exigente frente a libro y sensible a la sostenibilidad de la aceleracion operativa.

Opinion del analista

Interpretacion editorial del trimestre con foco en balance, intermediacion y mercado.

Balance y patrimonio

Bancaribe mantiene un perfil patrimonial operativo solido, con expansion del activo en terminos reales desde US\$173.92M en enero hasta US\$192.01M en marzo, aunque con compresion del patrimonio en USD desde US\$44.84M a US\$41.07M por efecto de indexacion cambiaria. El indice de solvencia patrimonial cerro en 34.56% frente a 37.40% en enero y 38.36% en febrero; la trayectoria es descendente, pero todavia con margen para absorcion de riesgo. Frente al semestre anterior auditado, el activo en USD crece 1.69%, mientras el patrimonio en USD cae 12.47%.

Intermediacion y fondeo

En actividad central, el banco mantiene sesgo prudencial de intermediacion: la cartera neta sube 9.97% trimestral en USD, pero las captaciones crecen mas rapido, 13.58%, llevando la relacion credito/deposito a 52.64% al cierre de marzo. Esta brecha confirma crecimiento del fondeo por encima del ritmo de colocacion, consistente con una postura conservadora de balance. Contra 2S-2025, la cartera en USD avanza 2.41% y los depositos 1.56%, lo que respalda estabilidad comercial sin expansion agresiva de riesgo.

Rentabilidad y valoracion

En rentabilidad, el resultado neto acumulado a marzo asciende a US\$5.04M; anualizado estimado equivale a US\$20.16M, con ROE trimestral anualizado estimado de 46.52%. La velocidad mensual de utilidad del 1T-2026 (US\$1.68M) supera en 24.44% el promedio mensual del semestre 2025-12 (US\$1.35M), mostrando aceleracion operativa. Con referencia de mercado estrictamente alineada al 31-03-2026, ABC.A cerro oficialmente en Bs. 1,700 y capitaliza US\$497.46M, implicando P/E implicito de 24.68x y P/B de 12.11x; la sintesis es una valoracion en prima que exige continuidad de crecimiento real.

Corte contable del analisis: 31/03/2026.

Preparado por: Mesa de Analisis de Mercado

Entidad analizada: Banco del Caribe (ABC.A)

Balances mensuales de publicacion (enero-febrero-marzo 2026) y validacion mercado Simply BVC al corte contable 31-03-2026 (tasa BCV, precio oficial de cierre ABC.A, acciones en circulacion, capitalizacion y utilidad semestral de referencia). Este analisis trimestral es una agregacion propia de Simply BVC basada en los balances de publicacion mensual del banco. Son cifras de gestion operativa no auditadas y pueden diferir del reporte semestral oficial.