

Reporte Trimestral Bancario

Banco Provincial (BPV) · 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\$537.33M

Mar-2026 | Variacion trimestral
+8.06%

Captaciones del Publico (US\$)

US\$562.82M

Mar-2026 | Variacion trimestral
+21.13%

Indice de Solvencia Patrimonial

49.10%

Mar-2026 | Holgura patrimonial
relevante

Relacion Credito/Deposito

95.47%

Mar-2026 | Intermediacion
prudencial

LECTURA EJECUTIVA

La tesis de Banco Provincial en este trimestre combina tres vectores: crecimiento real del balance, intermediacion prudencial con exceso de fondeo y una accion que luce exigente contra libro, pero todavia razonable frente a la velocidad de generacion de utilidades mostrada por 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 +10.97% en USD en el trimestre, pero patrimonio -9.41% por compresion cambiaria.

FONDEO MAS FUERTE QUE COLOCACION

Captaciones +21.13% vs cartera +8.06%, con superávit de fondeo (colchón de liquidez) de US\$25.49M.

VALORACION MIXTA

El mercado paga 5.78x libro, pero solo 6.42x utilidad anualizada estimada (rendimiento implícito de utilidades 15.57%).

Tesis de valoracion

La tesis de Banco Provincial en este trimestre combina tres vectores: crecimiento real del balance, intermediación prudencial con exceso de fondeo y una acción que luce exigente contra libro, pero todavía razonable frente a la velocidad de generación de utilidades mostrada por el 1T-2026.

Lectura de rentabilidad

El resultado acumulado del trimestre equivale a US\$82.36M. Su promedio mensual es US\$27.45M, frente a US\$15.60M mensuales del semestre 2025-12 (mercado), implicando una aceleración de 76.00% en la velocidad de utilidad.

Utilidad vs semestre previo

Aceleración mensual de utilidad: $((US\$27.45M \text{ del } 1T-2026) / (US\$15.60M \text{ del semestre } 2025-12)) - 1 = 76.00\%$.
Comparativo estimado de velocidad mensual, no cifra auditada del semestre actual.

Lectura de mercado

Al cierre del 31-03-2026, BPV combina prima sobre valor en libros (P/B 5.78x) con descuento relativo por flujo anualizado (P/E 6.42x).

Evolucion 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\$1.03B	US\$404.44M	US\$497.25M	US\$464.65M
Feb-2026	417.3579	US\$1.09B	US\$392.57M	US\$525.46M	US\$530.51M
Mar-2026	473.8702	US\$1.14B	US\$366.39M	US\$537.33M	US\$562.82M

Tendencias clave del trimestre

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

Activo total

US\$1.14B

Variación trimestral 10.97%



Patrimonio

US\$366.39M

Variación trimestral -9.41%



Cartera de creditos

US\$537.33M

Variación trimestral 8.06%



Captaciones del publico

US\$562.82M

Variación trimestral 21.13%



Solvencia e intermediación

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

Indicadores operativos

Lectura puntual de solvencia, crecimiento y profundidad de intermediacion.

METRICA	VALOR	LECTURA
Activo total vs enero	+10.97%	El activo en USD aumenta en el trimestre, reflejando expansion real de balance.
Patrimonio vs enero	-9.41%	El patrimonio en USD se comprime por efecto de indexacion cambiaria, aunque permanece en nivel operativo robusto.
Solvencia patrimonial	49.10%	Desciende desde 53.78% en enero, con holgura aun significativa para absorcion de riesgo.
Credito / Deposito	95.47%	Confirma crecimiento de fondeo superior al ritmo de colocacion en el trimestre.
Cartera 2S-2025 vs 1S-2025	+30.89%	Comparativo semestral en USD conciliado con mercado (BK_LOANS_NET).
Depositos 2S-2025 vs 1S-2025	+13.05%	Comparativo semestral en USD conciliado con mercado (BK_DEPOSITS).

Lectura de balance

El banco mantiene expansion real de activo en USD durante el trimestre, con compresion patrimonial moderada por efecto cambiario y solvencia todavia robusta al cierre.

Metricas derivadas de balance

Capas adicionales para leer fondeo, intensidad de colocacion y compresion patrimonial.

METRICA	VALOR	LECTURA	TENDE
Patrimonio / Activo	32.15%	Proporcion del balance financiada con patrimonio al cierre de marzo.	—
Depositos / Activo	49.38%	Peso del fondeo del publico dentro del activo total.	—
Creditos / Activo	47.15%	Intensidad de colocacion crediticia sobre la base de activos.	—
Superávit de fondeo (colchón de liquidez)	US\$25.49M	Captaciones del publico menos cartera de creditos al cierre de marzo: US\$562.82M - US\$537.33M = US\$25.49M.	—
Cobertura de depositos sobre cartera	1.05x	Multiplo de fondeo disponible frente al saldo de creditos.	—
Compresion patrimonial trimestral	-9.41%	Cambio de patrimonio en USD entre enero y marzo.	—

Lectura de fondeo

La cartera crece en USD, pero las captaciones avanzan a mayor ritmo; el ratio credito/deposito cierra por debajo de 100%, consistente con una postura de intermediacion conservadora.

Rentabilidad y valoracion

Cruce entre generacion 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\$82.36M	Utilidad acumulada 1T-2026 (fuente: balances mensuales de publicacion).
Resultado anualizado estimado	US\$329.43M	Extrapolacion simple del trimestre para referencia de ritmo.
ROE anualizado estimado	84.95%	Retorno patrimonial anualizado con patrimonio promedio trimestral.
Precio de la accion	Bs. 143.25	Precio de cierre conciliado con mercado al 31-03-2026.
Capitalizaci on bursatil	US\$2,116.09M	Capitalizacion calculada con cierre del 31-03-2026 y acciones en circulacion mercado.
P/E implicito	6.42x	Multiplo anualizado calculado al corte contable del 31-03-2026.
P/B	5.78x	Relacion precio/valor en libros al corte contable del 31-03-2026.

Lectura de rentabilidad

El resultado acumulado del trimestre equivale a US\$82.36M. Su promedio mensual es US\$27.45M, frente a US\$15.60M mensuales del semestre 2025-12 (mercado), implicando una aceleracion de 76.00% en la velocidad de utilidad.

Profundidad de valoracion

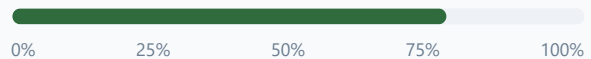
Lectura ampliada de rendimiento implicito de utilidades, prima sobre libro, relacion contra fondeo y aceleracion de utilidad.

METRICA	VALOR	LECTURA
Promedio mensual utilidad 1T-2026	US\$27.45M	Resultado neto acumulado del trimestre / 3 meses.
Promedio mensual utilidad semestre previo	US\$15.60M	Utilidad semestral 2025-12 (mercado) / 6 meses.
Aceleracion de utilidad vs semestre previo	76.00%	Comparativo de velocidad mensual (1T-2026 vs promedio mensual del semestre previo).

TERMOMETRO DE ACELERACION MENSUAL

76.00%

1T-2026: US\$27.45M vs semestre previo: US\$15.60M



Aceleracion significativa en la velocidad de utilidad frente al semestre previo.

Sintesis de valoracion

Al cierre del 31-03-2026, BPV combina prima sobre valor en libros (P/B 5.78x) con descuento relativo por flujo anualizado (P/E 6.42x).

Opinion del analista

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

Balance y solvencia

Al cierre de marzo de 2026, BPV mantiene posicion patrimonial solida, con indice de solvencia patrimonial en 49.10% frente a 53.78% en enero. El activo en USD avanza durante el trimestre, mientras el patrimonio en USD pierde traccion por efecto de indexacion cambiaria.

Intermediacion

La cartera de creditos crece 8.06% en USD entre enero y marzo, mientras las captaciones avanzan 21.13% en USD. La relacion credito/deposito cierra en 95.47%, reflejando priorizacion de fondeo y liquidez sobre una expansion agresiva del riesgo crediticio.

Rentabilidad y valoracion

La utilidad acumulada del 1T-2026 asciende a US\$82.36M, con ROE anualizado estimado de 84.95%. Al corte de mercado del 31-03-2026, BPV registra Bs. 143.25 por accion y una capitalizacion de US\$2,116.09M, con lectura de P/E 6.42x y P/B 5.78x.

Corte contable del analisis: 31/03/2026.

Preparado por: Mesa de Analisis de Mercado

Contacto / web: 04126319964 | <https://simply-bvc.vercel.app>

Entidad analizada: Banco Provincial (BPV)

Balances mensuales de publicacion BPV (enero-febrero-marzo 2026) y validacion mercado Simply BVC al corte contable 31-03-2026 (tasa BCV, precio de cierre, 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.