Estados Unidos | Capital One Financial (COF)

NOTA FINAL	8.85/10
Empresa	8.85/10 (valoración global de calidad)
Oportunidad actual	8.95/10
Riesgo	Alto
Tesis 5-10 años	Positiva condicionada
Veredicto	COMPRA SELECTIVA
Fecha informe / precio	06/10/2026 | 195,10 USD

Negocio y ventajas competitivas

Gran emisor de tarjetas y prestamista estadounidense; Discover añade una red propia de pagos y Brex amplía su exposición a tarjetas corporativas.

Novedades y resultados clave

BPA ajustado Q2 2026 de 5,81 USD frente a 4,68 esperados; CET1 de 13,7%. La integración de Discover pretende obtener 2.500 MUSD en sinergias.

Valoración y oportunidad

PER estimado 2026 de 9,5 veces y valor en libros de 167,2 USD por acción; cotiza alrededor de 1,17 veces libros. Valor razonable del informe: 225,5 USD (+15,5%).

Riesgos que pueden romper la tesis

Riesgo de impagos en tarjetas, sensibilidad a ciclo del consumidor, integración Discover/Brex, gastos de marketing, litigios y diferencia entre beneficio ajustado y contable.

Qué vigilar en los próximos informes

Seguir charge-offs, morosidad, CET1, sinergias realmente obtenidas, migración de Discover y rentabilidad sobre capital tangible.

Conclusión editorial

El precio parece razonable para el potencial de sinergias, pero el ciclo crediticio impide tratar el PER bajo como prueba suficiente de infravaloración.