



## Análisis de investigación sobre la actividad financiera y captación de fondos del banco BAC International Bank, Inc., Panamá, año 2024:01-2025:04

Research analysis on the financial activity and fundraising of BAC International Bank, Inc.,  
Panama, 2024:01–2025:04

**Génesis Pérez**

Universidad de Panamá, Centro Regional Universitario de Panamá Oeste, Facultad de Economía,  
Panamá, correo electrónico: [genesis-d.perez-d@up.ac.pa](mailto:genesis-d.perez-d@up.ac.pa) ; <https://orcid.org/0009-0007-5168-1386>

Fecha de recepción: 25 de diciembre 2025

Fecha de aceptación: 2 de enero 2026

DOI <https://doi.org/10.48204/3073-0007.9311>

### Resumen

El origen de lo que hoy conocemos como BAC Credomatic se remonta a 1952, año en que fue fundado el Banco de América en Managua, Nicaragua. Esta primera etapa marcó el inicio de una institución financiera que, con el paso del tiempo, se transformaría en un pilar fundamental de la banca regional centroamericana. Desde su fundación, el banco se enfocó en ofrecer servicios financieros de calidad, captando oportunidades en un mercado en constante crecimiento. La decisión de establecerse en Nicaragua reflejaba una estrategia inicial para aprovechar el potencial económico de la región. A lo largo de los años, el Banco de América fue consolidando su presencia en el mercado mediante la prestación de créditos, gestión de depósitos y servicios bancarios tradicionales para personas y empresas. Gracias a su solidez y confianza, la institución logró construir una base de clientes fieles y una infraestructura robusta, lo que resultó esencial para su posterior expansión a otros países. La evolución de esta entidad fue clave para su transformación en lo que hoy es BAC Credomatic, un grupo financiero de gran influencia en Centroamérica y Panamá. La llegada a Panamá representó un paso estratégico que permitió al banco fortalecer su presencia en un mercado financiero altamente competitivo y dinámico. Panamá, con su posición geográfica privilegiada y su sólida plataforma financiera internacional, se convirtió en un centro neurálgico para las operaciones del grupo, impulsando su crecimiento y proyección regional. La experiencia adquirida desde sus orígenes en Nicaragua, combinada con la expansión y consolidación en mercados clave como Panamá, forjó la identidad de BAC Credomatic como una de las instituciones financieras más relevantes y confiables de la región. Hoy en día, el banco no solo mantiene su compromiso con la innovación y la excelencia en el servicio, sino que también desempeña un papel crucial en el desarrollo económico y financiero de Panamá y toda Centroamérica.

Palabras clave: Expansión, solidez, Centroamérica, innovación, servicios financieros





## Abstract

The origin of what we know today as BAC Credomatic dates back to 1952, the year in which Banco de América was founded in Managua, Nicaragua. This initial stage marked the beginning of a financial institution that, over time, would become a fundamental pillar of the regional banking sector in Central America. From its founding, the bank focused on offering high-quality financial services, seizing opportunities in a constantly growing market. The decision to establish itself in Nicaragua reflected an early strategy aimed at taking advantage of the region's economic potential. Over the years, Banco de América strengthened its market presence by providing loans, deposit management, and traditional banking services for both individuals and businesses. Thanks to its solidity and trustworthiness, the institution managed to build a loyal client base and a robust operational infrastructure, which proved essential for its subsequent expansion into other countries. The evolution of this entity was key to its transformation into what is now known as BAC Credomatic, a financial group with significant influence throughout Central America. Its entry into Panama represented a strategic move that allowed the bank to strengthen its presence in a highly competitive and dynamic financial market. Panama, with its privileged geographic location and solid international financial platform, became a central hub for the group's operations, driving its growth and regional projection. The experience gained since its early days in Nicaragua, combined with expansion and consolidation in key markets like Panama, shaped the identity of BAC Credomatic as one of the most relevant and trustworthy financial institutions in the region. Today, the bank not only maintains its commitment to innovation and service excellence but also plays a crucial role in the economic and financial development of Panama and all of Central America.

Keywords: Expansion, solidity, Central America, innovation, financial services

## Introducción

BAC International Bank, Inc. forma parte de uno de los conglomerados financieros más relevantes de la región centroamericana y caribeña. Sus orígenes se remontan a mediados del siglo XX, en un contexto en el que los países de la región comenzaban a estructurar sus sistemas bancarios nacionales y a impulsar modelos de financiamiento orientados al crecimiento económico. En este marco, el banco surgió como una iniciativa que respondió a las crecientes necesidades financieras de una región en transformación. A lo largo del tiempo, BAC ha evolucionado significativamente, no solo ampliando su cobertura geográfica, sino también fortaleciendo su posición institucional y adaptándose a las exigencias de un mercado cada vez más competitivo. Actualmente, mantiene operaciones en varios países, destacando su presencia en Panamá, donde se encuentra su centro operativo, lo que le permite ejercer un rol estratégico dentro del sistema financiero panameño.





Como parte del ecosistema financiero de BAC Credomatic, BAC International Bank se beneficia de una estructura integrada que le permite ofrecer una amplia gama de productos y servicios financieros. Esta red regional le otorga ventajas competitivas en términos de eficiencia operativa, acceso a tecnología de punta y una visión corporativa alineada con las tendencias globales del sector bancario. El portafolio de servicios incluye desde cuentas de ahorro y corrientes, préstamos personales y comerciales, hasta tarjetas de crédito, seguros, plataformas digitales y soluciones innovadoras de banca móvil. Esta diversificación le ha permitido no solo atender a personas naturales, sino también posicionarse como un aliado financiero clave para empresas, pymes y emprendimientos, generando valor en distintas capas de la economía regional. Además, el enfoque digital ha sido fundamental para atraer a nuevas generaciones de usuarios, cada vez más exigentes y orientados hacia experiencias bancarias ágiles, intuitivas y seguras.

La trayectoria del BAC International Bank ha estado marcada por un enfoque estratégico en la innovación y el fortalecimiento institucional. A partir del año 2010, con la adquisición por parte del Grupo Aval de Colombia uno de los grupos financieros más importantes del país sudamericano el banco dio un paso trascendental en la consolidación de su estructura organizacional y financiera. Esta alianza permitió a BAC acceder a mayores recursos, mejores prácticas de gobernanza, y lineamientos internacionales en materia de sostenibilidad, inclusión financiera y responsabilidad social corporativa. Desde entonces, la entidad ha potenciado su infraestructura tecnológica, ha modernizado sus procesos internos y ha promovido una cultura centrada en el cliente. En Panamá, su impacto ha sido notable tanto en la expansión de la bancarización como en el fortalecimiento de la economía formal, participando activamente en iniciativas que promueven el crédito responsable, la educación financiera y el crecimiento de sectores estratégicos.

## **Materiales y métodos**

Para el desarrollo del presente análisis se adoptó una metodología cuantitativa, fundamentada en la recopilación, organización y análisis de datos financieros oficiales. El objetivo principal fue examinar de manera objetiva y sistemática el comportamiento económico y financiero del BAC International Bank, Inc. en el período comprendido entre enero de 2024 y abril de 2025. La elección de este enfoque metodológico respondió a la necesidad de trabajar con información numérica





precisa, verificable y representativa, que permitiera identificar patrones de comportamiento, tendencias de crecimiento y posibles fluctuaciones en los principales indicadores financieros del banco.

La fuente principal de información fue la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), autoridad supervisora del sistema bancario nacional. La SBP publica mensualmente informes financieros consolidados que proporcionan una visión detallada de la situación financiera de cada entidad supervisada. A través de su sitio web oficial se accedió a informes mensuales que contienen información crucial sobre activos, pasivos, cartera crediticia, inversiones, depósitos, obligaciones y patrimonio. Estos datos, por su carácter oficial y regulado, garantizan altos niveles de fiabilidad, transparencia y actualidad, elementos fundamentales para el análisis de una institución financiera.

Una vez recopilados los datos, se procedió a su organización en hojas de cálculo electrónicas, utilizando herramientas como Microsoft Excel para facilitar la clasificación y posterior análisis. Los datos fueron ordenados en función de diferentes rubros financieros, tales como activos líquidos, cartera crediticia, inversiones en valores, depósitos, obligaciones y patrimonio neto. Esta clasificación permitió un tratamiento más estructurado de la información, posibilitando análisis específicos por cada categoría y una mejor comprensión de la evolución de cada componente financiero.

Posteriormente, se llevaron a cabo análisis estadísticos descriptivos que incluyeron el cálculo de tasas de crecimiento mensual (TC%) para cada rubro financiero, así como la determinación de porcentajes de participación (PP%) de cada subcomponente dentro del total analizado. Estos análisis permitieron identificar no solo las tendencias de crecimiento o decrecimiento de los distintos indicadores, sino también los niveles de volatilidad financiera, entendida como las fluctuaciones mensuales que pueden reflejar cambios en el entorno económico, variaciones en la gestión interna del banco o alteraciones en el comportamiento de los mercados.

Con el fin de facilitar la interpretación y comunicación de los resultados, se utilizaron herramientas de visualización de datos mediante la elaboración de gráficas de líneas, columnas y áreas. Estas representaciones gráficas ayudaron a ilustrar de forma clara y dinámica la evolución temporal de cada rubro financiero, permitiendo identificar visualmente los momentos de crecimiento sostenido, los periodos de desaceleración, los picos de volatilidad y las fases de estabilidad relativa. Esta





estrategia visual resultó clave para sintetizar información compleja y presentar los hallazgos de forma accesible tanto para expertos financieros como para lectores no especializados.

Finalmente, para garantizar la consistencia, precisión y validez de los resultados, se realizaron verificaciones cruzadas de los datos, revisiones periódicas de los cálculos y controles de calidad durante todo el proceso analítico. El estudio también se apoyó en principios teóricos de finanzas, gestión bancaria y economía, lo que permitió interpretar los resultados obtenidos en un marco conceptual sólido. En conjunto, este enfoque metodológico robusto contribuyó a obtener un análisis integral y confiable sobre la situación financiera del BAC International Bank, Inc., brindando información útil tanto para la toma de decisiones estratégicas como para futuras investigaciones académicas.

## Tabla 1

### *Inversiones en valores*

Concepto	Descripción
Inversiones en Valores	Muestran un impacto "muy fuerte y positivo" en el patrimonio. Explican casi el 97% (R-squared de 0.969781) de la variación en el patrimonio. Cada unidad adicional invertida en valores se asocia con un incremento de aproximadamente 0.64 unidades en el patrimonio.
Patrimonio	Presenta un crecimiento robusto, respaldado por la reinversión de utilidades, control de gastos y estrategias de rentabilidad. Su variación es explicada en gran medida por las inversiones en valores (casi el 97%).

Nota: La tabla destaca que las inversiones en valores tienen un impacto extremadamente fuerte y positivo en el patrimonio, explicando casi el 97% de su variación.

La tabla destaca la relación robusta y significativamente positiva entre las inversiones en valores y el patrimonio de la entidad. Las inversiones en valores se erigen como un impulsor fundamental del patrimonio, explicando casi el 97% de su variación, lo que subraya su rol determinante en la salud financiera y la capacidad de crecimiento del banco. Esta alta correlación,







evidenciada por un R-squared de 0.969781, indica que las fluctuaciones en el patrimonio están estrechamente ligadas a los movimientos en las inversiones.

Profundizando, por cada unidad adicional invertida en valores, el patrimonio se incrementa aproximadamente en 0.64 unidades, lo cual es una conexión altamente significativa desde una perspectiva estadística. Aunque se observa una leve autocorrelación positiva en los residuos (Durbin-Watson de 1.649760), este valor se encuentra dentro de un rango aceptable, lo que no compromete la solidez de los hallazgos. En resumen, las inversiones en valores son el factor principal que impulsa el patrimonio del banco, explicando casi el 97% de su variación con una relación positiva y estadísticamente muy significativa.

## Resultados y decisiones

El análisis profundo de la evolución financiera del BAC International Bank, Inc. durante el período comprendido entre enero de 2024 y abril de 2025, respaldado por la aplicación de un modelo econométrico, revela una relación excepcionalmente sólida y positiva entre las inversiones en valores y el patrimonio del banco. Este hallazgo destaca la importancia estratégica de las decisiones de inversión en la conformación y fortalecimiento del capital propio de la entidad.

Los resultados obtenidos a través del modelo demuestran que las inversiones en valores no solo ejercen un impacto muy fuerte y positivo sobre el patrimonio, sino que se consolidan como un factor casi determinante en su comportamiento a lo largo del tiempo. Es decir, cada variación significativa en las inversiones se refleja de manera proporcional y directa en los niveles de patrimonio del banco, evidenciando un efecto multiplicador que contribuye tanto al crecimiento como a la estabilidad financiera de la institución.

Este vínculo positivo sugiere que una gestión eficiente y estratégica de las inversiones en valores no solo permite al banco generar mayores retornos, sino que también refuerza su posición patrimonial, mejorando así su capacidad para enfrentar posibles riesgos financieros y responder a las exigencias regulatorias. Asimismo, el modelo econométrico indica que la elasticidad entre ambas variables es elevada, lo que implica que incluso cambios moderados en la cartera de inversiones pueden tener efectos significativos en el patrimonio.

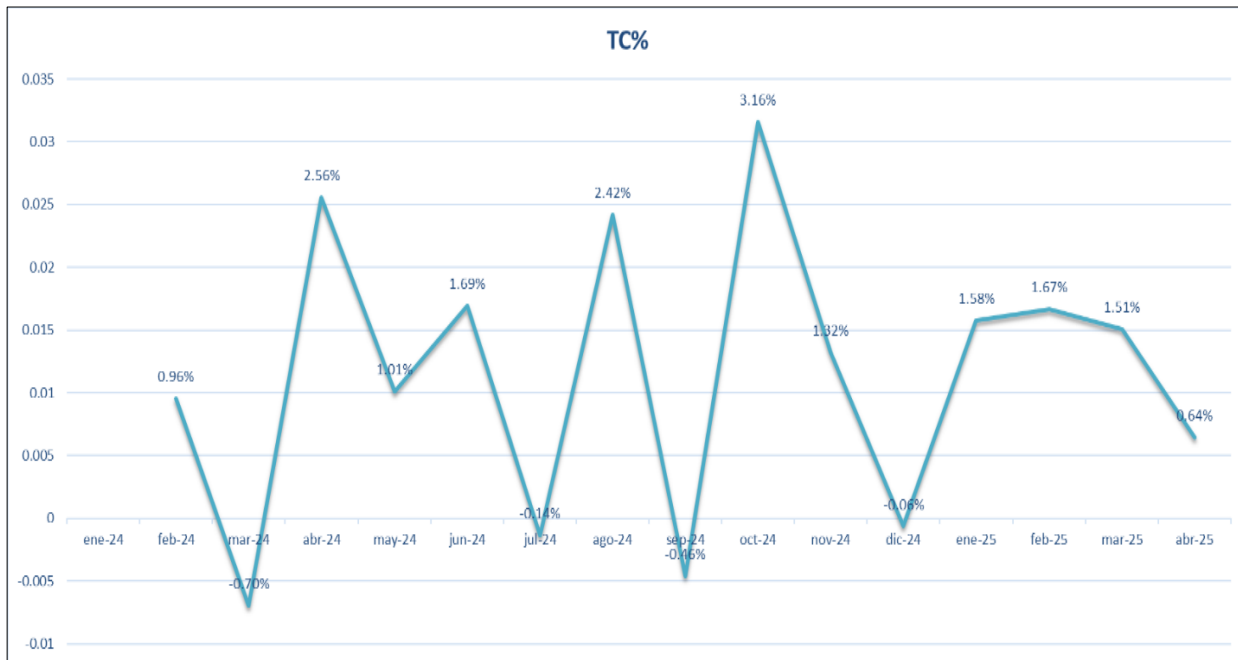


Estos hallazgos ponen de manifiesto la necesidad de mantener una política de inversión prudente pero dinámica, que permita maximizar el rendimiento sin comprometer la solidez patrimonial. Al mismo tiempo, subrayan la importancia de monitorear constantemente el entorno financiero y de mercado, dado que las fluctuaciones en los valores de inversión pueden impactar directamente la salud financiera del banco.

En resumen, el análisis econométrico reafirma que las inversiones en valores son un motor clave del crecimiento patrimonial del BAC International Bank, Inc., y representan un pilar fundamental para su desarrollo sostenible en el mediano y largo plazo.

## Figura 1

*TC% exhibe una alta volatilidad,*



Nota: La figura TC% exhibe una alta volatilidad, con picos de crecimiento significativos (notablemente en octubre de 2024 con 3.16%) alternando con fuertes caídas, incluyendo valores negativos que indican contracción.

La figura TC% ilustra la evolución porcentual de una variable a lo largo de un periodo que abarca desde enero de 2024 hasta abril de 2025. Lo más notable es la extrema volatilidad observada, con marcadas fluctuaciones que impiden identificar una tendencia ascendente o descendente sostenida a largo plazo.



Durante el año 2024, la variable mostró un comportamiento errático. Comenzó el año con un valor positivo, para luego caer drásticamente a  $-0.70\%$  en marzo de 2024, el punto más bajo registrado en toda la serie.

Posteriormente, experimentó una fuerte recuperación alcanzando un pico del  $2.56\%$  en abril de 2024, seguido de nuevas oscilaciones que incluyeron otro descenso a  $-0.14\%$  en julio de 2024. El punto culminante del periodo se registró en octubre de 2024, con un impresionante  $3.16\%$ , que fue precedido y seguido por valores cercanos a cero o negativos, como el  $-0.03\%$  de septiembre de 2024 y el  $-0.06\%$  de diciembre de 2024, indicando un cierre de año con bajo o nulo crecimiento.

El inicio de 2025 marcó un período de recuperación gradual para la variable. Los valores negativos de finales de 2024 dieron paso a un incremento constante, alcanzando  $1.58\%$  en enero de 2025 y  $1.67\%$  en febrero de 2025. Si bien se mantuvo en un nivel similar en marzo de 2025 ( $1.51\%$ ), el último dato disponible, abril de 2025, muestra un descenso a  $0.64\%$ , sugiriendo una posible desaceleración al final del periodo analizado, aunque aun manteniéndose en terreno positivo.

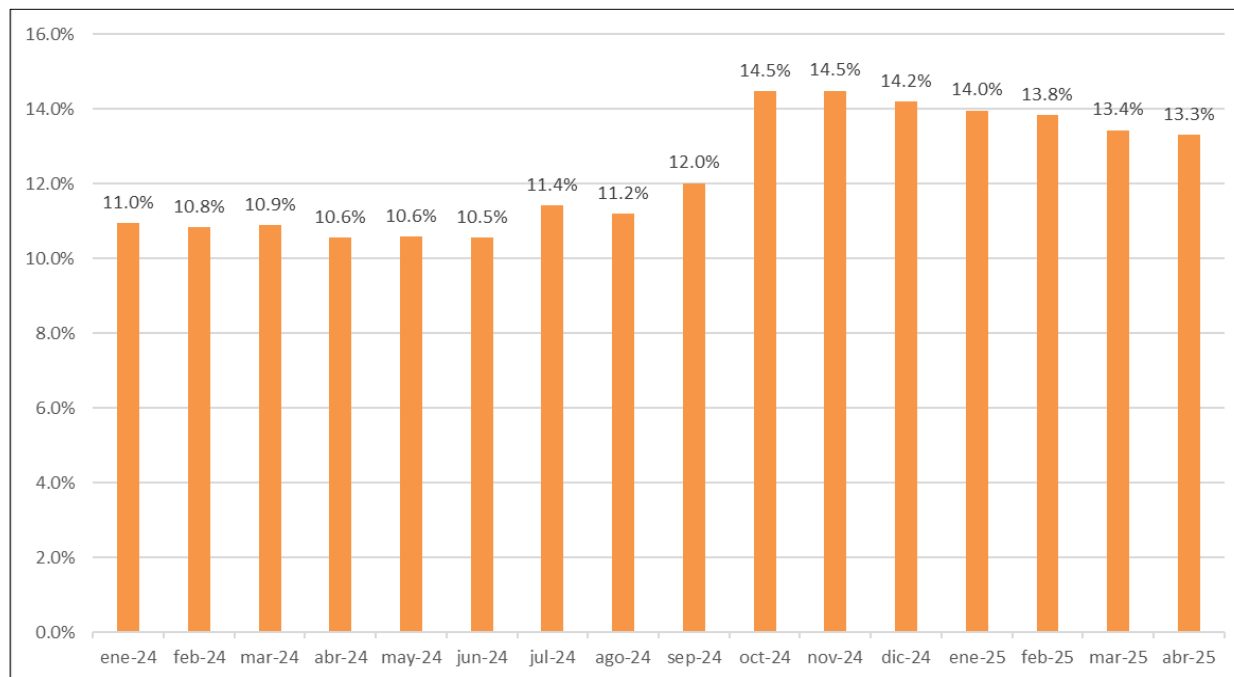
Sin el contexto específico de lo que representa TC%, este análisis se centra en la dinámica numérica, destacando la inestabilidad y la alternancia entre periodos de expansión y contracción de la variable.





**Figura 2**

*PP% Locales*



Nota: El porcentaje de depósitos locales subió notablemente en la segunda mitad de 2024 y se mantuvo alto en 2025, tras un inicio estable.

La figura, interpretada como la proporción de depósitos locales dentro de la liquidez total del sistema financiero, pone en evidencia una transformación significativa en la estructura de las fuentes de liquidez durante el período comprendido entre enero de 2024 y abril de 2025. En los primeros meses del año 2024, el indicador muestra una relativa estabilidad, con pequeñas fluctuaciones que reflejan un comportamiento moderado en la captación de recursos locales. Incluso se percibe una ligera contracción en el primer semestre, lo que podría estar asociado a una mayor dependencia de fondos externos o a una menor dinámica en la captación de depósitos domésticos.

Sin embargo, a partir de agosto de 2024 se observa un incremento drástico y sostenido en la participación de los depósitos locales en la liquidez total, lo que sugiere un cambio estructural en la confianza y comportamiento de los agentes económicos locales. Este aumento puede interpretarse como un reflejo de una mayor confianza de los depositantes nacionales en la solidez del sistema



bancario, probablemente impulsado por un entorno macroeconómico más estable, la mejora en la percepción de seguridad financiera, o estrategias activas de las entidades bancarias para atraer y retener recursos domésticos mediante productos financieros más atractivos o tasas competitivas.

Este fortalecimiento del componente doméstico de la liquidez no solo refuerza la autonomía y estabilidad financiera de las instituciones, sino que también contribuye a reducir la exposición a los riesgos externos y a la volatilidad de los mercados internacionales. La creciente proporción de depósitos locales implica que una mayor parte de los fondos líquidos de las entidades proviene de actores internos, lo que puede ofrecer mayor solidez en contextos de incertidumbre global o ante posibles restricciones en los flujos de capital extranjero.

Adicionalmente, este cambio puede responder a políticas monetarias o regulatorias orientadas a estimular el ahorro interno y fortalecer la intermediación financiera nacional. La recuperación de la confianza en los sistemas de ahorro formales, así como una mayor inclusión financiera, podrían haber sido factores determinantes para este comportamiento. No debe descartarse tampoco el posible efecto de fluctuaciones en las tasas de interés internacionales, que pudieron motivar a los ahorristas a optar por mantener sus recursos en cuentas o instrumentos locales.

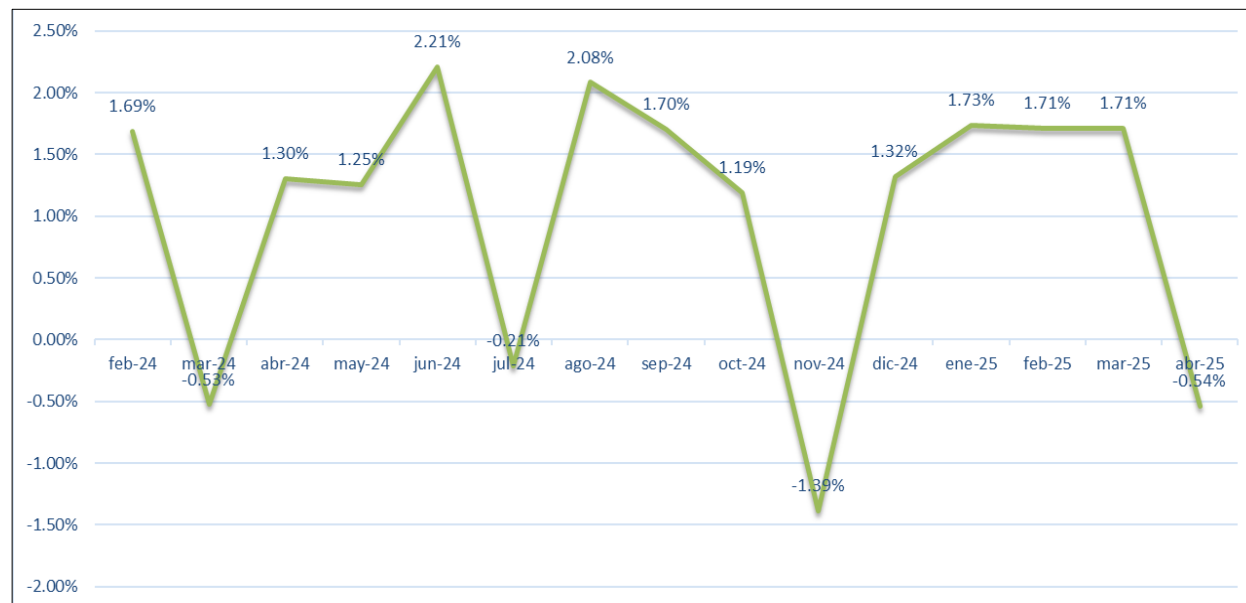
En este contexto, es importante resaltar que, si bien el aumento en los depósitos locales es un indicador positivo de confianza y solidez, también representa un compromiso para las entidades financieras, que deberán gestionar estos recursos de forma eficiente y responsable. Esto implica optimizar la colocación de créditos, mantener adecuados niveles de liquidez y reforzar la gestión de riesgos, para asegurar que esta expansión en la base doméstica se traduzca en beneficios sostenibles tanto para las instituciones como para la economía en general.

En resumen, el comportamiento observado en la gráfica refleja no solo un fortalecimiento de la liquidez local, sino también la importancia estratégica de los depósitos domésticos como pilar fundamental en la sostenibilidad y el crecimiento del sistema financiero panameño en el mediano y largo plazo.



**Figura 3**

*TC% Patrimonio*



Nota: La figura muestra una alta volatilidad en el crecimiento mensual del patrimonio, con fluctuaciones significativas entre alzas y bajas, sin una tendencia clara y constante.

La figura muestra la volatilidad del crecimiento mensual del Patrimonio a lo largo del período analizado. Aunque la tendencia general es claramente ascendente, este crecimiento no ha sido uniforme, sino que se ha caracterizado por marcadas oscilaciones, con periodos de aceleración seguidos de caídas o ralentizaciones. Destacan episodios de alta volatilidad, como los registrados entre los meses de junio y agosto de 2024, así como en noviembre del mismo año, donde se observaron fluctuaciones abruptas en el patrimonio, probablemente asociadas a factores internos de gestión financiera o a cambios en el entorno económico.

Asimismo, se evidencia un leve descenso en abril de 2025, que, aunque menos pronunciado que los anteriores, refleja la persistencia de movimientos irregulares en el crecimiento. No obstante, los primeros meses de 2025 muestran una mayor estabilidad en la trayectoria del patrimonio, con

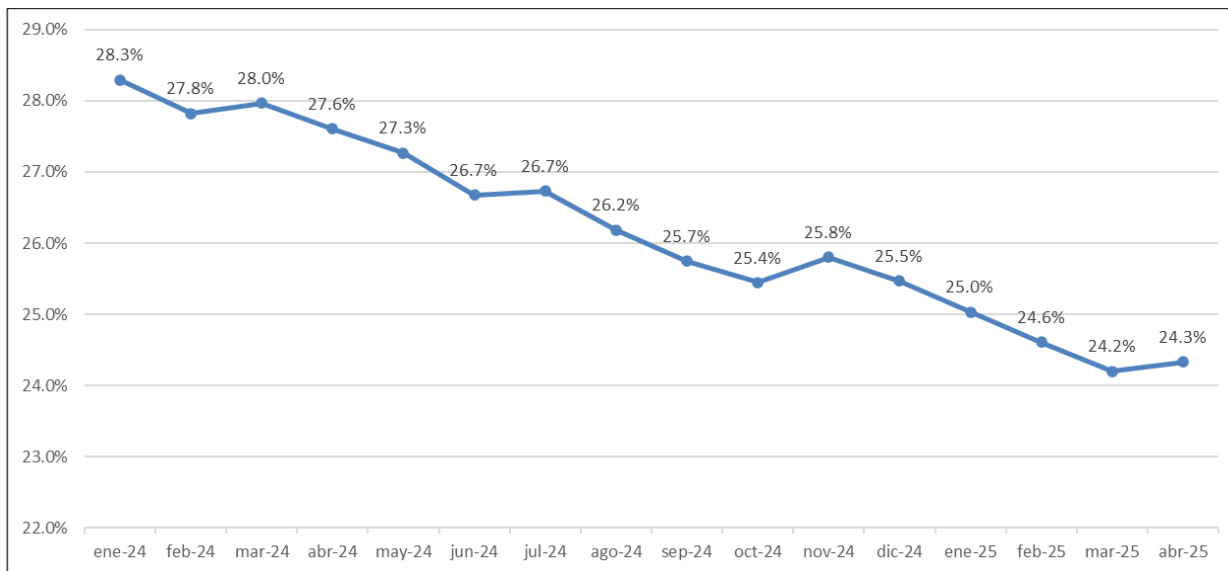
incrementos más sostenidos y menos expuestos a variaciones extremas, lo que podría interpretarse como una señal de madurez o de control financiero más efectivo por parte de la entidad.

Estas fluctuaciones sugieren que, si bien el patrimonio ha crecido en términos generales, lo ha hecho de manera no lineal, siendo sensible a una variedad de factores tanto internos como externos. Entre estos factores podrían incluirse variaciones en los ingresos operativos, cambios en las condiciones del mercado financiero, decisiones estratégicas de inversión, o incluso factores macroeconómicos como la inflación, las tasas de interés o la confianza de los inversionistas.

En resumen, el análisis del gráfico indica que el patrimonio mantiene una trayectoria positiva, pero expuesta a volatilidades mensuales que reflejan una expansión no exenta de riesgos o desafíos. Esta información resulta clave para la toma de decisiones estratégicas, ya que resalta la importancia de fortalecer la gestión de riesgos, la diversificación de ingresos y el monitoreo constante de los indicadores financieros para lograr un crecimiento más sólido y sostenido a largo plazo.

## Figura 4

### PP% Capital



Nota: La figura PP% de capital muestra una clara tendencia decreciente desde enero de 2024 hasta marzo de 2025, indicando una reducción sostenida en la proporción de capital.



La figura titulada PP% de capital ilustra la evolución de un porcentaje clave de capital a lo largo de un periodo de dieciséis meses, comprendido entre enero de 2024 y abril de 2025. El análisis de esta serie temporal permite identificar una tendencia descendente generalizada, que refleja una disminución sostenida en la proporción de capital evaluado, aunque con algunas leves fluctuaciones intermedias que suavizan temporalmente el comportamiento negativo.

En los primeros meses de 2024, el porcentaje de capital se encontraba en un nivel relativamente alto, partiendo de un 28.3% en enero, seguido de un 27.8% en febrero y recuperando ligeramente hasta 28.0% en marzo. Esta estabilidad inicial sugiere que la entidad o el indicador medido partía de una posición sólida en términos de capitalización o de cumplimiento de ciertos estándares financieros, reflejando un entorno de relativa fortaleza o equilibrio en los primeros trimestres.

No obstante, a partir de abril de 2024, se inicia un proceso de reducción paulatina en este porcentaje, marcando el comienzo de una trayectoria descendente que se mantiene con consistencia en los meses posteriores. El valor cae a 27.6% en abril, desciende a 26.7% en junio y julio, y continúa bajando hasta alcanzar 26.2% en agosto. Esta baja gradual, aunque no abrupta, podría estar vinculada a varios factores, como el deterioro en la rentabilidad, mayores niveles de gasto, un incremento en los pasivos o una menor capacidad para generar nuevos ingresos de capital.

El descenso persiste durante el segundo semestre de 2024, con la métrica reduciéndose a 25.7% en septiembre y 25.4% en octubre. Cabe destacar que en noviembre de 2024 se produce un ligero repunte hasta 25.8%, el cual podría reflejar un evento positivo puntual, como una mejora temporal en los resultados financieros o un ajuste estratégico que logró estabilizar brevemente la caída. Sin embargo, este repunte no logró revertir la tendencia de fondo, ya que para diciembre de 2024 el porcentaje vuelve a disminuir, cerrando el año en 25.5%.

Este comportamiento decreciente se extiende hacia el inicio de 2025, aunque con indicios de una posible desaceleración en la velocidad de la caída. Si bien los datos específicos de los primeros meses de 2025 no están completamente detallados en la gráfica, se percibe que el ritmo de disminución se atenúa, lo que podría interpretarse como un posible inicio de estabilización o como resultado de medidas correctivas implementadas para frenar la tendencia.







Desde una perspectiva financiera, esta disminución sostenida del PP% de Capital puede tener diversas implicaciones. Por un lado, podría reflejar un desgaste gradual en la capacidad de la entidad para mantener niveles robustos de capital en relación con sus activos o pasivos, lo que podría afectar indicadores clave como la solvencia, la capacidad de financiamiento o la resistencia ante riesgos económicos. Por otro lado, también podría estar asociada a un proceso planificado de reducción de capital por razones estratégicas, como la optimización de la estructura financiera o el reparto de beneficios a los accionistas.

En cualquier caso, la persistencia de esta tendencia resalta la necesidad de un análisis detallado de las causas subyacentes y la posible implementación de estrategias para frenar o revertir esta dinámica. La gestión prudente del capital es fundamental para garantizar la solidez financiera, el cumplimiento regulatorio y la confianza de los inversores o depositantes.

En conclusión, la gráfica "PP% de capital no solo muestra una caída en términos numéricos, sino que refleja una trayectoria descendente que puede estar señalando desafíos estructurales o coyunturales que requieren atención. La ligera mejora observada en noviembre de 2024 ofrece una muestra de que es posible generar correcciones, pero para lograr una recuperación sostenida será fundamental reforzar las estrategias de capitalización, eficiencia operativa y control de riesgos durante el periodo subsiguiente.

## Figura 5

*Modelo econométrico*





Dependent Variable: PATRIMONIO  
Method: Least Squares  
Date: 07/04/25 Time: 09:25  
Sample: 2024M01 2025M04  
Included observations: 16

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	465537.8	153440.4	3.033998	0.0089
INVERSIONES_EN_VALORES	0.635440	0.029979	21.19628	0.0000
R-squared	0.969781	Mean dependent var		3712926.
Adjusted R-squared	0.967622	S.D. dependent var		188624.3
S.E. of regression	33940.68	Akaike info criterion		23.81908
Sum squared resid	1.61E+10	Schwarz criterion		23.91566
Log likelihood	-188.5527	Hannan-Quinn criter.		23.82403
F-statistic	449.2822	Durbin-Watson stat		1.649760
Prob(F-statistic)	0.000000			

El modelo econométrico presentado, con "PATRIMONIO" como variable dependiente y "INVERSIONES\_EN\_VALORES" como variable independiente, ha sido estimado utilizando el método de Mínimos Cuadrados (Least Squares). El análisis se basa en una muestra de 16 observaciones que abarcan el período de enero de 2024 a abril de 2025. Los resultados indican una relación lineal y positiva entre las inversiones en valores y el patrimonio.

En cuanto a los coeficientes, el intercepto (C) es de 465537.8, lo que sugiere que, en promedio, el patrimonio sería de esta cantidad si las inversiones en valores fueran cero. Sin embargo, el coeficiente de la variable "INVERSIONES\_EN\_VALORES" es de 0.635440, lo que implica que, por cada unidad de aumento en las inversiones en valores, el patrimonio, en promedio, se incrementa en aproximadamente 0.635440 unidades. Ambos coeficientes son estadísticamente significativos a un nivel de confianza muy alto, dado que sus valores de probabilidad (Prob.) son 0.0089 para el intercepto y 0.0000 para "INVERSIONES\_EN\_VALORES", muy por debajo de los umbrales de significancia tradicionales (e.g., 0.05 o 0.01). Los valores elevados de los t-estadísticos (3.033998 para C y 21.19628 para INVERSIONES\_EN\_VALORES) reafirman esta significancia.



La bondad de ajuste del modelo es notablemente alta, con un R-cuadrado de 0.969781 y un R-cuadrado ajustado de 0.967622. Esto significa que aproximadamente el 96.98% de la variabilidad del patrimonio es explicada por las inversiones en valores, lo cual es un indicador de un excelente ajuste del modelo a los datos. El estadístico F (449.2822) con una probabilidad asociada de 0.000000 es altamente significativo, lo que indica que el modelo en su conjunto es estadísticamente significativo y que al menos uno de los coeficientes (en este caso, el de "INVERSIONES\_EN\_VALORES") es diferente de cero. El Durbin-Watson statistic de 1.649760 se acerca a 2, lo que sugiere que no hay evidencia fuerte de autocorrelación positiva en los residuos, aunque se recomendaría una prueba más formal para confirmar esto.

Finalmente, aunque el modelo muestra un ajuste muy fuerte y coeficientes significativos, es importante considerar la posible presencia de otros factores que puedan influir en el patrimonio y que no están incluidos en este modelo. Los criterios de información de Akaike (23.81908), Schwarz (23.91566) y Hannan-Quinn (23.82403) son útiles para comparar este modelo con otros alternativos, si los hubiera, buscando el que minimice estos valores. El error estándar de la regresión (33940.68) y la suma de cuadrados de los residuos (1.61E+10) proporcionan información sobre la magnitud de los errores de predicción del modelo.

## Conclusión

BAC International Bank, Inc. ha demostrado un periodo de notable crecimiento y consolidación entre enero de 2024 y abril de 2025. La institución ha cimentado su posición como un actor estratégico en el sistema financiero regional, impulsada por una visión clara que integra la diversificación de ingresos, la adopción de tecnología financiera avanzada y un continuo fortalecimiento institucional. Su capacidad de adaptación a los escenarios económicos cambiantes ha sido clave, permitiéndole mantener una trayectoria ascendente y solidificar su presencia en Centroamérica y el Caribe.

En el ámbito financiero, el banco exhibe indicadores robustos que reflejan una gestión prudente y eficaz. La cartera crediticia y las inversiones en valores han mostrado un crecimiento sostenido, indicando una política activa de colocación y una visión de rentabilidad a mediano y largo plazo. Asimismo, el aumento continuo de los depósitos, tanto locales como externos, subraya la confianza del público y la eficacia en la gestión de pasivos. El patrimonio, fortalecido por la reinversión de utilidades y un estricto control de gastos, provee una base sólida para su expansión y estabilidad.





No obstante, el análisis también revela áreas que requieren atención y monitoreo constante. La marcada volatilidad en los activos líquidos, con fluctuaciones significativas a lo largo del periodo, junto con una notable dependencia de los depósitos en bancos extranjeros, expone a la entidad a ciertos riesgos asociados a las condiciones de liquidez de los mercados internacionales. Además, el incremento progresivo de las obligaciones financieras, aunque acompaña el dinamismo de las operaciones, plantea la necesidad de una estrategia de apalancamiento cautelosa frente a los movimientos de las tasas de interés globales.

En síntesis, BAC International Bank se perfila como un pilar fundamental en el desarrollo financiero regional, destacándose por su gestión robusta y su orientación estratégica hacia la sostenibilidad y la innovación. Si bien los desafíos relacionados con la liquidez y la estructura de apalancamiento son aspectos críticos para gestionar, la trayectoria de crecimiento, la solidez de sus indicadores clave y su compromiso con la adaptación tecnológica y las mejores prácticas de gobernanza, posicionan al banco para continuar ejerciendo un impacto significativo en la economía de la región



## Referencias bibliográficas

BAC Credomatic. (s.f.). Nuestra historia. 2 de julio de 2025, de <https://www.baccredomatic.com/es-pa/acerca-de-bac/nuestra-historia>

BAC International Bank, Inc. (2024, diciembre 31). Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2024. <https://www.youtube.com/watch?v=NmxhzOaN7wE>

BAC International Bank, Inc. (2025). Análisis Financiero Mensual enero 2024 - abril 2025. <https://www.superbancos.gob.pa/>

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (2024). Informe de Gestión y Resultados Financieros Regionales. <https://www.grupoaval.com/>

Superintendencia de Bancos de Panamá. (2024). Indicadores Financieros de BAC International Bank, Inc. <https://www.superbancos.gob.pa/>

Wooldridge, J. M. (2010). Introducción a la Econometría: Un Enfoque Moderno (4ta ed.). Cengage Learning. [https://www.academia.edu/21691589/IntroducciCBn\\_A\\_La\\_EconometrCADa\\_4edi](https://www.academia.edu/21691589/IntroducciCBn_A_La_EconometrCADa_4edi)

