



Análisis de investigación sobre la gestión financiera y su relación con la cartera crediticia del Multibank, Panamá, periodo 2024:01–2025:04

Research analysis on financial management and its relationship with the loan portfolio of Multibank, Panama, 2024:01–2025:04

Luis Sánchez

Universidad de Panamá, Centro Regional Universitario de Panamá Oeste, Facultad de Economía, Panamá, correo electrónico: luis-a.sanchez-o@up.ac.pa ; <https://orcid.org/0009-0000-4934-4232>

Fecha de recepción: 25 de diciembre 2025

Fecha de aceptación: 2 de enero 2026

DOI <https://doi.org/10.48204/3073-0007.9318>

Resumen

Este artículo examina la relación entre las inversiones en valores y la cartera crediticia del Banco Multibank de Panamá durante el periodo enero 2024 a abril 2025. A través de un enfoque cuantitativo, se aplicaron indicadores como la tasa de crecimiento (TC %) y la participación porcentual (PP %), complementados con un modelo econométrico de regresión lineal simple. Los datos utilizados provienen de informes mensuales del banco y de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los resultados muestran una relación positiva y significativa entre ambas variables. El modelo econométrico arrojó un coeficiente de determinación de $R^2 = 0.8858$, lo que indica que el 88.58 % de la variabilidad de la cartera crediticia puede explicarse por las inversiones en valores. Estos hallazgos evidencian una estrategia financiera coherente en la asignación de recursos y una gestión eficiente que impulsa la actividad crediticia. La investigación aporta valor tanto para el análisis institucional como para la toma de decisiones en el sector bancario.

Palabras clave: cartera crediticia, regresión lineal, liquidez bancaria, Inversiones, modelo econométrico.

Abstract

This article examines the relationship between investments in securities and the loan portfolio of Banco Multibank in Panama for the period January 2024 to April 2025. Using a quantitative approach, growth rate (TC %) and percentage participation (PP %) indicators were applied, along with a simple linear regression econometric model. The data were drawn from monthly reports published by the bank and Panama's Superintendency of Banks. Results reveal a positive and significant relationship between both variables. The model yielded a determination coefficient of $R^2 = 0.8858$, indicating that 88.58% of the loan portfolio's variability is explained by investment performance. These findings reflect a coherent financial strategy and efficient resource management that supports credit expansion. The research offers relevant insights for institutional analysis and decision-making in the banking sector.



Keywords: loan portfolio, linear regression, banking liquidity, Investments, econometric model.

Introducción

Multibank fue fundado en 1990 bajo el nombre de Multi Credit Bank, en un contexto económico marcado por la transición democrática y la recuperación del sistema bancario panameño tras años de inestabilidad política. En sus primeros años, la entidad se centró en ofrecer productos crediticios orientados al sector empresarial, con el objetivo de fomentar la inversión y el crecimiento económico en el país. Durante esta etapa, el banco experimentó un crecimiento moderado pero constante, logrando posicionarse como una alternativa confiable dentro de un mercado bancario altamente competitivo.

Con el paso de los años, y en respuesta a las nuevas demandas del mercado, Multi Credit Bank inició un proceso de expansión y diversificación de sus productos y servicios. En 2007, la institución cambió oficialmente su nombre a Multibank, lo que marcó una nueva etapa de consolidación de su marca y fortalecimiento de su presencia en el sector financiero. Este cambio no solo implicó una nueva identidad corporativa, sino también una redefinición de su estrategia de negocios, enfocada en la innovación, la cercanía con el cliente y la expansión de sus operaciones a nivel regional.

En la década de 2010, Multibank profundizó su estrategia de expansión, abriendo nuevas sucursales dentro del país y estableciendo operaciones internacionales, particularmente en Colombia, donde llegó a ofrecer servicios financieros adaptados a las necesidades del mercado andino. Además, fortaleció su cartera de productos mediante la inclusión de seguros, leasing, tarjetas de crédito, y productos de inversión. Este crecimiento estuvo acompañado de una modernización tecnológica que incluyó la implementación de servicios bancarios digitales, lo cual permitió al banco atender eficazmente las nuevas tendencias del sector y mejorar la experiencia del cliente.

En 2020, Multibank fue adquirido por Grupo Aval, uno de los conglomerados financieros más grandes de Colombia, a través de su subsidiaria BAC Credomatic, lo que marcó un hito significativo en la historia del banco. Esta adquisición fortaleció su posición financiera y operativa, permitiéndole integrar mejores prácticas corporativas, tecnológicas y de gobierno, así como expandir su capacidad de ofrecer productos financieros más competitivos. A pesar de este cambio de propiedad, Multibank ha mantenido su identidad local y su compromiso con el desarrollo económico de Panamá.



Actualmente, Multibank continúa siendo un actor clave en la industria bancaria panameña, destacándose por su solidez financiera, eficiencia operativa y enfoque en la banca digital. Su historia es reflejo de una evolución constante impulsada por la innovación, la visión estratégica y la capacidad de adaptarse a los desafíos del entorno financiero global, lo que lo proyecta como una institución preparada para enfrentar los retos del futuro con responsabilidad y liderazgo.

Materiales y Métodos

El funcionamiento y análisis financiero de Multibank se sustenta en una combinación de teorías económicas clave que explican su papel dentro del sistema económico panameño y regional. Como institución bancaria, Multibank representa un ejemplo práctico de la teoría de la intermediación financiera, la cual plantea que los bancos existen para facilitar la asignación eficiente de recursos entre agentes superavitarios (ahorradores) y deficitarios (inversionistas o consumidores), reduciendo así los costos de información y transacción. El comportamiento de sus activos, pasivos, inversiones y provisiones se interpreta a través de conceptos macroeconómicos como la oferta y demanda de dinero, que explican cómo las condiciones del entorno influyen en la captación de depósitos, la colocación de créditos y la toma de decisiones estratégicas. En cuanto a sus inversiones, se evidencia el uso implícito de la teoría moderna de portafolio, la cual establece que la diversificación entre activos locales y extranjeros busca minimizar el riesgo y maximizar el retorno esperado. Además, la administración de provisiones para pérdidas crediticias refleja un enfoque consciente del riesgo, en línea con el principio financiero que establece que, a mayor riesgo, mayor debe ser la rentabilidad esperada. Por otro lado, el accionar de Multibank está enmarcado dentro de la teoría de la empresa, enfocada en la maximización de utilidades mediante el control de costos, la eficiencia operativa y la rentabilidad sobre el patrimonio y los activos. También es relevante el componente institucional, ya que el banco opera bajo un conjunto de normas regulatorias nacionales e internacionales que condicionan su comportamiento económico, reflejando principios de la nueva economía institucional. Asimismo, la teoría de la eficiencia del mercado financiero se manifiesta en la manera en que el banco responde a las señales del mercado y ajusta sus decisiones ante cambios en precios, tasas de interés o expectativas. Finalmente, la teoría del desarrollo financiero explica cómo una institución bancaria sólida como Multibank no solo busca beneficios privados, sino que también contribuye a la expansión económica general, facilitando el acceso al crédito, impulsando



la inversión productiva y fortaleciendo el tejido económico nacional mediante un sistema financiero confiable, diversificado y en crecimiento.

Tabla 1

Resumen del modelo de regresión aplicado al Banco General

Concepto	Descripción
Patrimonio	Variable explicativa principal del modelo. Cada unidad invertida se asocia con un aumento de 5.30 unidades en la cartera crediticia. Alta significancia estadística ($p < 0.00$).
Cartera Crediticia	Variable dependiente. Muestra un crecimiento estrechamente relacionado con las inversiones.
Coefficiente de determinación (R^2)	0.8858: El 88.58 % de la variación en la cartera se explica por las inversiones.
Durbin-Watson	1.30: Indica baja auto correlación residual, dentro de parámetros aceptables.

Nota: El análisis econométrico realizado para Multibank revela que el patrimonio actúa como la variable explicativa principal del modelo, mostrando una alta significancia estadística ($p < 0.00$). Por cada unidad adicional invertida en patrimonio, se observa un incremento estimado de 5.30 unidades en la cartera crediticia, que funciona como la variable dependiente. El modelo presenta un coeficiente de determinación (R^2) de 0.8858, lo que indica que aproximadamente el 88.58 % de la variación en la cartera crediticia puede ser explicada por los cambios en el patrimonio. Adicionalmente, el estadístico Durbin-Watson es de 1.30, lo cual sugiere una baja autocorrelación de los residuos y se encuentra dentro de un rango aceptable para la validez del modelo.

En resumen, la metodología aplicada no solo permitió describir el comportamiento financiero de Multibank, sino que también aportó evidencia empírica sobre el vínculo estructural entre liquidez e intermediación financiera, reforzando así la comprensión estratégica de los flujos financieros internos de la institución. Este enfoque metodológico permitió identificar relaciones clave entre los componentes del balance general, proporcionando una base sólida para el análisis de decisiones financieras y proyecciones futuras dentro del contexto bancario panameño.

Resultados y Decisiones





Inversiones en valores

Durante los primeros cinco meses del año 2024, las inversiones en valores de Multibank han mostrado una evolución positiva tanto en su monto total como en la composición de su portafolio. En enero de 2024, el total de inversiones en valores ascendía a aproximadamente B/. 905.3 millones, cifra que se incrementó gradualmente hasta alcanzar alrededor de B/. 946.6 millones en mayo de 2024, lo que refleja un crecimiento acumulado del orden de 4.56 % en el período analizado. Esta tendencia evidencia una política activa de inversión por parte del banco, orientada a fortalecer sus activos financieros. Al descomponer las inversiones entre locales y extranjeras, se observa un aumento sostenido en la participación de las inversiones locales, que pasó de representar el 56.15 % en enero a 59.31 % en mayo del total invertido. Esta alza sugiere una estrategia deliberada de mayor concentración en instrumentos financieros nacionales, posiblemente como resultado de una mayor confianza en el entorno económico local, condiciones de tasas de interés favorables o una mayor rentabilidad relativa frente a los activos extranjeros. En contraposición, las inversiones en el extranjero disminuyeron en términos de participación porcentual, pasando del 44.02 % al 42.72 % en el mismo intervalo. Aunque en términos absolutos el monto invertido en el extranjero se mantuvo relativamente estable, la pérdida de peso relativo indica un reequilibrio del portafolio hacia opciones más próximas al mercado nacional. Este comportamiento puede estar asociado a políticas de reducción del riesgo cambiario, incertidumbres en los mercados internacionales o alineación con nuevas normativas regulatorias.

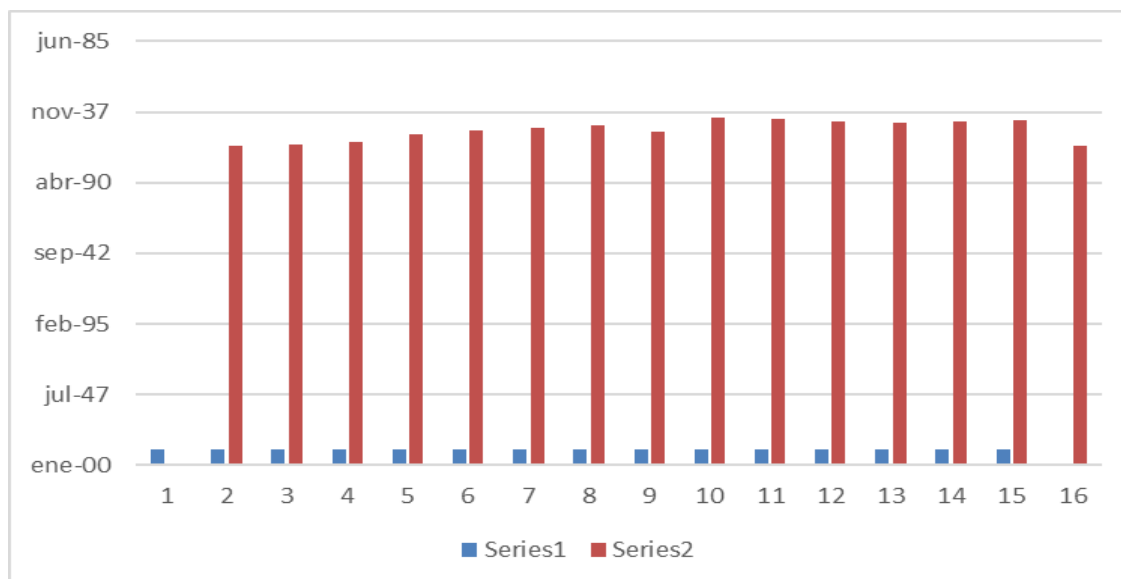
Análisis de la Participación Porcentual en Inversiones en Valores (PP%)

Durante el período enero 2024 - mayo 2024, se observa una tendencia creciente en la participación porcentual de las inversiones locales, pasando del 56.15 % al 59.31 % del total de inversiones. Esto indica que Multibank ha incrementado su enfoque en instrumentos financieros dentro del territorio nacional, posiblemente por mayor rentabilidad, menor riesgo cambiario o mayor liquidez en el mercado local. En contraste, la participación de las inversiones extranjeras ha mostrado una ligera disminución, descendiendo del 44.02 % al 42.72 % en el mismo período. Este ajuste podría estar vinculado a una estrategia de reducción de exposición internacional, alineada con políticas de mitigación de riesgo o cambios en el rendimiento de los mercados foráneos.

Figura 1

Evolución mensual del peso relativo de las inversiones en valores





Nota: Esta figura muestra la evolución mensual del peso relativo de las inversiones en valores dentro del activo total del banco.

La figura de barras titulado "Inversiones en Valores" compara dos series (Series1 en azul y Series2 en rojo) a lo largo de 16 categorías, evidenciando una marcada diferencia entre ambas. Series2 presenta consistentemente valores mucho más altos, lo que indica una participación dominante dentro del total de inversiones, mientras que Series1 mantiene una participación baja y estable, lo cual sugiere un componente secundario o complementario en la estrategia de inversión. La altura uniforme de Series2, con una leve caída al final, podría reflejar una estrategia sostenida con un reciente ajuste. Sin embargo, las etiquetas del eje vertical muestran fechas desordenadas e incoherentes (como "nov-37" o "abr-90"), lo que sugiere un error en el formato de las categorías temporales, dificultando la interpretación cronológica. Para una lectura más precisa, sería necesario corregir los ejes y definir con claridad qué representa cada serie, ya que la presentación actual impide un análisis temporal riguroso pese a las diferencias evidentes en la magnitud de los datos.

La Tasa de Crecimiento (TC%) de las Inversiones

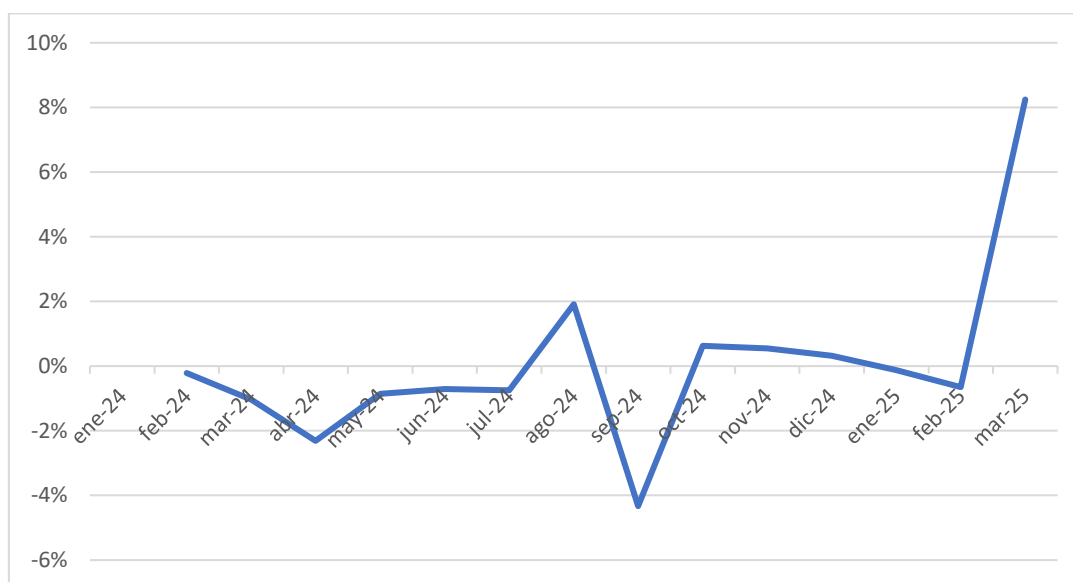
la tasa de crecimiento porcentual (TC%) de las inversiones en valores revela una dinámica mensual con variaciones significativas a lo largo del período analizado, desde enero de 2024 hasta marzo de 2025. A lo largo de este periodo, la tasa de crecimiento ha mostrado tanto incrementos como caídas, lo que sugiere un comportamiento volátil en la evolución de las inversiones.



Por ejemplo, en marzo de 2025 se observó un fuerte repunte del 8.25%, lo que podría indicar una recuperación tras varios meses de caídas, como en febrero de 2025 (-0.65%) y enero de 2025 (-0.12%). A lo largo del año 2024, las tasas mensuales fluctuaron entre pequeñas caídas (como -1.04% en marzo) y aumentos moderados. Esto sugiere que, si bien hubo meses de ajuste o desinversión, también existieron períodos con impulso positivo en la cartera de inversiones.

Figura 2

Variación mensual porcentual del volumen total invertido



Nota: La figura representa la variación mensual porcentual del volumen total invertido en valores por parte del banco durante 16 meses.

La figura de la Tasa de Crecimiento (TC%) de las Inversiones muestra una evolución mensual con altos niveles de volatilidad en el periodo comprendido entre enero de 2024 y marzo de 2025. En los primeros meses del año 2024, se observa una tendencia negativa, con tasas por debajo del 0%, lo que indica una reducción en el volumen total invertido por el banco. Esta caída inicial puede estar relacionada con decisiones estratégicas de ajuste, incertidumbre económica o un entorno financiero menos favorable para realizar nuevas inversiones.

A partir de mayo de 2024, la tasa comienza a mostrar una leve recuperación, aunque sin alcanzar aún valores positivos sostenidos. El comportamiento entre mayo y agosto sugiere una etapa de estabilización, donde el banco posiblemente mantuvo una actitud prudente frente a nuevas inversiones. Sin embargo, esta recuperación se ve interrumpida por una fuerte caída en septiembre



de 2024, lo que podría deberse a factores externos como ajustes en políticas monetarias, cambios regulatorios o fluctuaciones en los mercados financieros.

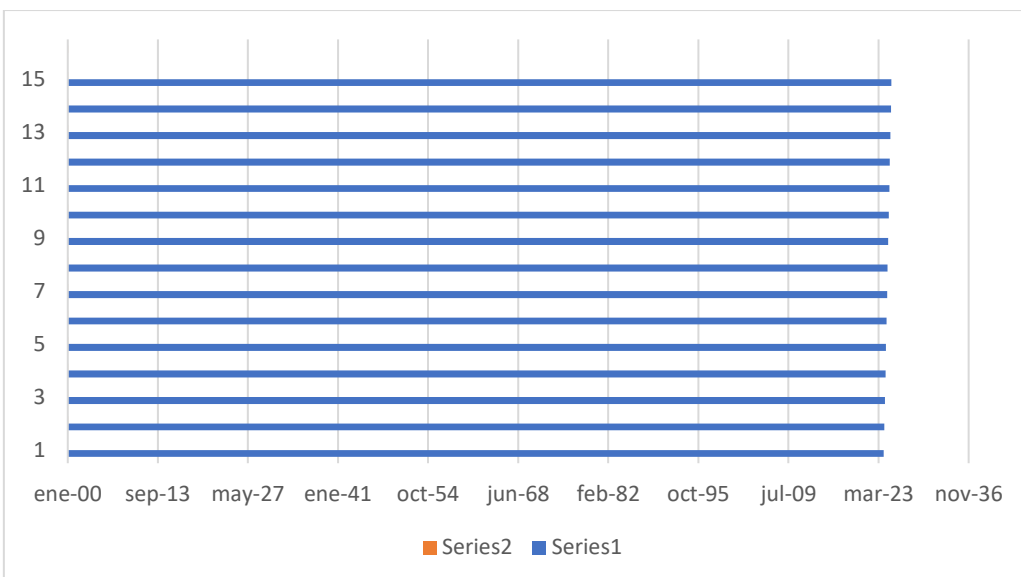
Durante el último trimestre de 2024 y los primeros meses de 2025, la tasa de crecimiento se mantiene cercana a cero, con una leve tendencia a la baja. Esto podría interpretarse como un período de cautela o espera, donde el banco no incrementa significativamente sus inversiones, pero tampoco continúa con fuertes desinversiones. Finalmente, en marzo de 2025, se presenta un crecimiento abrupto, alcanzando una tasa positiva cercana al 8%. Este repunte marca un cambio de tendencia claro, indicando una fuerte recomposición o expansión de la inversión en valores, posiblemente motivada por una mejora en el entorno económico o la identificación de nuevas oportunidades financieras.

Cartera crediticia

La cartera crediticia constituye uno de los principales activos del banco, reflejando su capacidad para colocar créditos en el mercado y generar ingresos por intereses. Durante el período analizado, se puede observar una tendencia general de crecimiento en el saldo total de la cartera, lo que indica una expansión de las operaciones de crédito. Este comportamiento sugiere que el banco ha logrado mantener una demanda activa de financiamiento por parte de sus clientes, tanto en el segmento personal como en el empresarial. No obstante, es fundamental analizar no solo el crecimiento, sino también la calidad de dicha cartera. Una expansión en los créditos debe ir acompañada de una adecuada gestión del riesgo, para evitar un deterioro en la salud financiera del banco. En este sentido, la evolución de los indicadores de morosidad y las provisiones constituyen elementos clave. Una cartera creciente con niveles bajos de cartera vencida y coberturas adecuadas refleja una política crediticia sólida y una buena capacidad de recuperación de préstamos.

Figura 3

Distribución porcentual mensual de la cartera crediticia

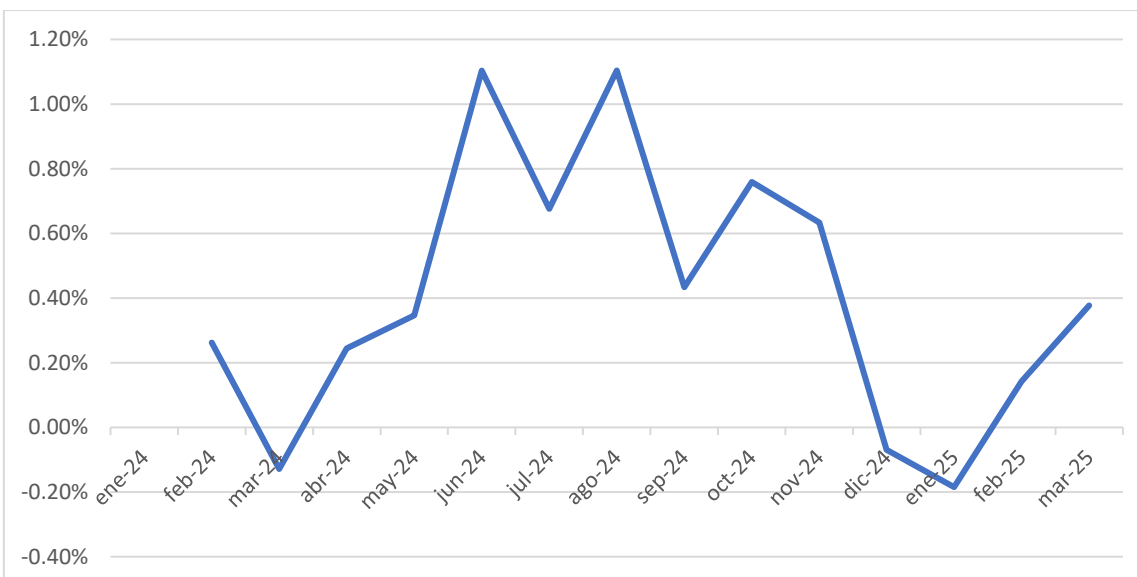


Nota: La figura muestra la distribución porcentual mensual de la cartera crediticia, segmentada entre clientes locales y extranjeros.

La figura presentada muestra la evolución de un indicador denominado PP%, sin embargo, no se especifica claramente a qué corresponde este término, por lo que su interpretación depende del contexto del documento o estudio del que forma parte. En el eje vertical se observan valores numéricos que van del 1 al 15, probablemente expresando un porcentaje o unidades de alguna métrica que se mantiene constante en todos los periodos. En el eje horizontal se representan fechas que abarcan un rango temporal muy amplio, comenzando en enero de 1900 (ene-00) y extendiéndose hasta noviembre de 2036 (nov-36). Estas fechas están distribuidas de forma no regular, mostrando diferentes periodos como septiembre de 2013, mayo de 2027, enero de 2041, entre otros. Esto sugiere que los datos fueron tomados o proyectados en intervalos específicos, posiblemente relacionados con hitos relevantes para el análisis.

Figura 4

Evolución porcentual mensual de la cartera total



Nota: Se observa la evolución porcentual mensual de la cartera total, calculada en base a variaciones absolutas mensuales.

La figura titulada “TC%” muestra la evolución de la tasa de crecimiento porcentual mensual de una cartera total, calculada a partir de las variaciones absolutas mensuales. El periodo analizado comprende desde enero de 2024 hasta marzo de 2025, permitiendo observar el comportamiento de la cartera a lo largo de quince meses consecutivos.

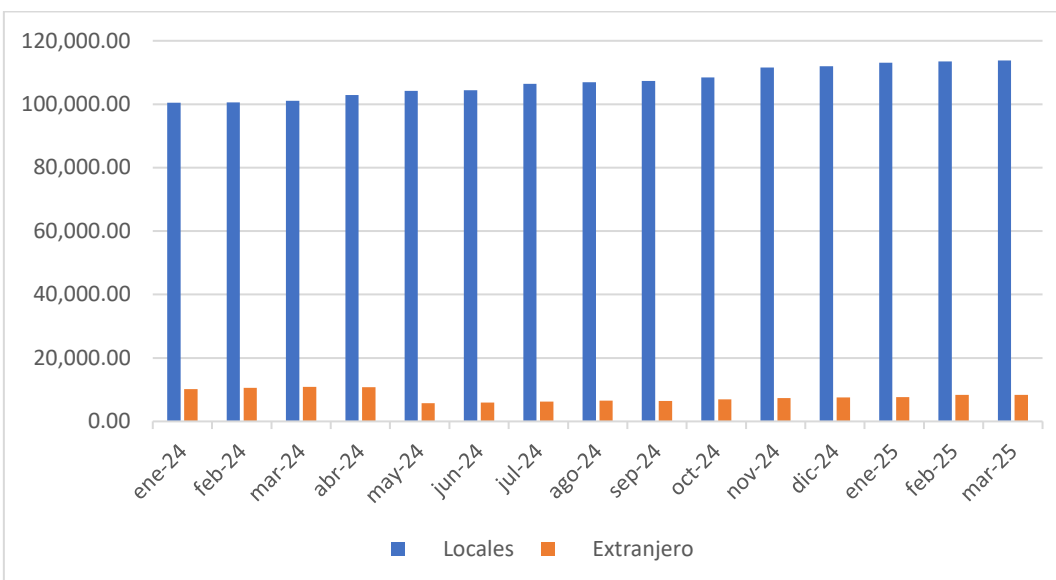
En términos generales, la trayectoria de la línea evidencia un comportamiento oscilante, caracterizado por periodos de crecimiento y contracción. Al inicio del periodo, en enero de 2024, la tasa se ubica cerca de cero y experimenta una ligera disminución en febrero, lo que refleja una leve contracción en la cartera para ese mes. A partir de marzo se observa una recuperación, con un crecimiento progresivo que alcanza su punto máximo en julio de 2024, indicando un incremento significativo de la cartera total durante la mitad del año.

Después de este pico, la gráfica muestra una tendencia descendente, aunque con algunas fluctuaciones menores, lo que sugiere que, tras el periodo de expansión, la cartera comenzó a desacelerarse hacia finales de 2024. En diciembre se observa un punto bajo que coincide con el cierre del año, y posteriormente la tasa vuelve a descender a valores cercanos a cero o incluso negativos en enero de 2025. Finalmente, en febrero y marzo de 2025 se percibe una ligera recuperación, lo que podría señalar un repunte en la actividad de la cartera al inicio del nuevo año.



Figura 5

Distribución mensual del peso relativo de las provisiones crediticias locales y extranjeras



Nota: Esta gráfica detalla el peso relativo de las provisiones crediticias locales y extranjeras como parte del total de la cartera.

La figura muestra la distribución mensual del peso relativo de las provisiones crediticias locales y extranjeras como parte del total de la cartera, abarcando el periodo de enero de 2024 a marzo de 2025. Se utilizan barras de dos colores: azul para representar las provisiones locales y rojo para las provisiones extranjeras, permitiendo una comparación visual clara entre ambas categorías a lo largo del tiempo.

A lo largo del periodo, se observa que las provisiones locales representan la mayor parte del total, manteniéndose en niveles significativamente superiores en comparación con las provisiones extranjeras. Las barras azules se ubican de forma constante alrededor de los 100,000.00 unidades monetarias, con una ligera tendencia ascendente, lo que sugiere un crecimiento moderado y estable de la participación de las provisiones locales en la cartera total.

Por otro lado, las provisiones extranjeras, representadas por las barras rojas, se mantienen en un nivel mucho menor y prácticamente constante mes a mes. Su valor no muestra incrementos ni disminuciones considerables, lo que indica que el componente extranjero de la cartera de provisiones es bajo y estable en comparación con el segmento local.



Figura 6

Modelo econométrico

Dependent Variable: CARTERA_CREDITICIA				
Method: Least Squares				
Date: 07/10/25 Time: 18:16				
Sample: 2024M01 2025M03				
Included observations: 15				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	1461923.	213374.1	6.851455	0.0000
PATRIMONIO	5.304836	0.528264	10.04201	0.0000
R-squared	0.885807	Mean dependent var		3603355.
Adjusted R-squared	0.877022	S.D. dependent var		81214.46
S.E. of regression	28480.41	Akaike info criterion		23.47539
Sum squared resid	1.05E+10	Schwarz criterion		23.56979
Log likelihood	-174.0654	Hannan-Quinn criter.		23.47438
F-statistic	100.8419	Durbin-Watson stat		1.304919
Prob(F-statistic)	0.000000			

El presente análisis corresponde a un modelo de regresión lineal simple, en el que se estudia la relación entre el patrimonio y la cartera crediticia, utilizando el método de mínimos cuadrados ordinarios (OLS). El modelo incluye un total de 15 observaciones mensuales, comprendidas entre enero de 2024 y marzo de 2025. Esto implica que, cuando el patrimonio es igual a cero, el valor estimado de la cartera crediticia es de 1,461,923. Por otro lado, por cada unidad adicional de patrimonio, la cartera crediticia aumenta en aproximadamente 5.30 unidades. Este coeficiente indica una relación directa y positiva entre ambas variables.

En cuanto a la significancia estadística, tanto el intercepto como el coeficiente del patrimonio tienen valores p (Prob.) de 0.0000, lo que significa que son altamente significativos. Esto permite afirmar con un alto nivel de confianza que el patrimonio tiene un efecto real sobre la cartera crediticia, y que no se trata de una relación producto del azar. La calidad del ajuste del modelo es muy buena. El coeficiente de determinación es de 0.8858, lo que indica que el 88.58% de la variación observada en la cartera crediticia puede explicarse por el patrimonio. Además, que corrige el valor anterior considerando el número de variables y observaciones, es de 0.8770, también muy alto. Esto confirma que el modelo tiene un alto poder explicativo. Adicionalmente, el estadístico F es de 100.8461 con un valor p de 0.0000, lo cual muestra que el modelo en su conjunto es significativo.



Es decir, existe una relación lineal significativa entre la variable dependiente y la independiente. Sin embargo, el valor del estadístico Durbin-Watson es de 1.3049, lo que sugiere la posible presencia de autocorrelación positiva en los residuos. Esto puede ser una señal de que existe cierta dependencia entre los errores, lo cual podría afectar la validez de las pruebas estadísticas, especialmente si se desea realizar pronósticos.

Por último, se presentan los criterios de información de Akaike, Schwarz y Hannan-Quinn, que son útiles para comparar diferentes modelos econométricos. Aunque por sí solos no permiten sacar una conclusión definitiva, sí ofrecen un punto de partida para elegir el modelo más eficiente cuando se manejan varias especificaciones. En conclusión, el modelo muestra una relación sólida y significativa entre el patrimonio y la cartera crediticia. Los resultados indican que el patrimonio tiene un efecto importante y positivo sobre la cartera, y que el modelo tiene un alto nivel de ajuste. No obstante, se recomienda considerar la posible autocorrelación en los errores para asegurar una mejor especificación en futuros análisis.

Conclusión

Multibank durante el periodo comprendido entre enero de 2024 y marzo de 2025 demuestra un desempeño sólido, con crecimiento sostenido en su cartera crediticia, patrimonio y base de depósitos. La entidad mantuvo una estrategia clara de expansión crediticia, consolidándose como un actor clave en la intermediación financiera del país. Este comportamiento se refleja en el aumento continuo de la cartera crediticia, impulsada principalmente por los créditos locales, así como en la estabilidad y crecimiento del patrimonio, lo cual garantiza respaldo y solidez institucional.

El estudio econométrico aplicado refuerza esta visión, al demostrar una relación positiva y estadísticamente significativa entre el patrimonio y la cartera crediticia. El coeficiente de regresión indica que, por cada unidad de crecimiento en el patrimonio, la cartera crediticia aumenta aproximadamente en 5.30 unidades, con un modelo altamente significativo (R^2 cercano al 89%). Este hallazgo valida que el fortalecimiento patrimonial ha sido una palanca clave en el crecimiento del portafolio crediticio de la entidad.

Por otro lado, se identifican desafíos importantes que el banco deberá gestionar con prudencia. Destaca la creciente dependencia de obligaciones externas, lo que podría generar exposición a



riesgos cambiarios y condiciones internacionales. Esta transición, sumada a una reducción en la participación de obligaciones locales, plantea la necesidad de reforzar estrategias de mitigación de riesgos financieros. Además, aunque las inversiones en valores han mostrado cierto crecimiento, estas presentan una alta volatilidad, especialmente en el segmento de valores disponibles para la venta.

En cuanto a la liquidez, si bien se observó una gestión activa de los activos líquidos, estos mostraron una tendencia descendente desde el pico alcanzado en mayo de 2024, lo que podría señalar una reasignación de recursos hacia actividades más rentables como el crédito, pero también implica menor disponibilidad inmediata de fondos.

En resumen, Multibank presenta una estructura financiera saludable, con una cartera crediticia en expansión, un patrimonio creciente y una gestión prudente del riesgo. Sin embargo, su estrategia de financiamiento debe reevaluarse para evitar una dependencia excesiva del endeudamiento extranjero. El contexto actual exige una vigilancia constante del entorno financiero internacional y un fortalecimiento de la capacidad interna para responder de forma resiliente a posibles cambios macroeconómicos.



Referencias bibliográficas

Fitch Ratings. (2024). Perspectivas para bancos latinoamericanos. Recuperado de: <https://www.fitchratings.com>

Moody's Investors Service. (2024). Panama Banking System Outlook. Recuperado de: <https://www.moodys.com>

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