

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados y Anexos

31 de diciembre del 2023

(Con el informe de los Auditores Independientes)

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionistas y del público en general”

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independiente

Estado Consolidado de Situación Financiera
Estado Consolidado de Resultados
Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Anexo

Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera.....	1
Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Resultados.....	2





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de
GRUPO ASSA, S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo ASSA, S. A. (la "Compañía"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con la base de preparación descrita en la Nota 2, con el propósito de cumplir con los requerimientos de información financiera de los reguladores.

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis - Base de preparación

Llamamos la atención a la nota 2 de los estados financieros consolidados, la cual describe la base de preparación. Los estados financieros consolidados han sido preparados para asistir a la Compañía en cumplir con los requerimientos de información financiera de los reguladores. En consecuencia, los estados financieros consolidados podrían no ser apropiados para otro propósito. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos

Véanse las Notas 3(e), 8 y 30 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

La provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos es considerada uno de los asuntos más significativos ya que la metodología requiere la aplicación de juicios y uso de supuestos, por parte de la Administración para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos representa el 33% del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2023. La provisión para pérdida crediticia esperada en préstamos comprende la PCE como el resultado de la calificación de préstamos y la metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne.

El modelo para estimar la PCE está compuesto por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento.

La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos conlleva la aplicación de juicios importantes en esta metodología. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la Administración de la Compañía.

Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el uso de especialistas, incluyeron:

- Evaluación de los controles clave sobre los cálculos de morosidad, aprobación del modelo y la metodología utilizada, y aprobación de las actualizaciones de los insumos claves usados en el cálculo de la provisión para PCE en los modelos colectivos.
- Evaluación de la metodología aplicada por el Compañía en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo de la Compañía.
- Evaluación de los insumos claves usados en el cálculo de la provisión para PCE en los modelos colectivos.
- Evaluación del juicio aplicado por la Administración sobre los supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basadas en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

Valuación de inversiones

Véanse las Notas 3(d), 9 y 29 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

Las inversiones reconocidas a valor razonable con cambios en resultados, así como las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales representan en conjunto el 32% del total de activos al 31 de diciembre de 2023. La Compañía utiliza proveedores externos para la obtención de la mayoría de los precios de estas inversiones y también utiliza metodologías internas de valorización para algunas inversiones cuando no se tiene disponible un precio provisto por los proveedores externos de precios.

El valor razonable de inversiones, determinado por medio de modelos internos de valuación, involucra juicios por parte de la Compañía y la utilización de algunos insumos que no están disponibles en mercados activos. Por otra parte, la valuación de las inversiones cuyos precios son provistos por entidades externas requiere esfuerzos adicionales por parte de los auditores para su validación.

El juicio involucrado en la estimación del valor razonable de una inversión cuando algunos insumos de valuación no son observables es significativo. Al 31 de diciembre de 2023, las inversiones clasificadas en nivel 3 representaban el 55% del total de inversiones medidas a valor razonable y 18% del total de activos.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el uso de especialistas, incluyeron:

- Evaluación de los controles claves en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos usados por la Compañía en la determinación de los valores razonables.
- Para una muestra de inversiones con insumos de valuación significativos no observables (nivel 3), evaluación con nuestros especialistas de los modelos usados aprobados por el Gobierno Corporativo y cálculo independiente de los precios de tales inversiones.

Provisiones sobre contratos de seguros

Véanse las Notas 3(l) y 10 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría	Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría
Las provisiones sobre contratos de seguros representan el 31% del total de pasivos al 31 de diciembre de 2023. La Compañía utiliza metodologías actuariales y supuestos para el cálculo de la provisión sobre pólizas de vida a largo plazo y siniestros incurridos pero no reportados; adicionalmente, la Compañía determina la provisión para primas no devengadas sobre una base de pro-rata diaria y otros reclamos sobre la base de caso por caso.	Nuestros procedimientos de auditoría considerando el uso de especialistas, incluyeron: <ul style="list-style-type: none">• Evaluación de los controles claves en la determinación de las provisiones.• Evaluación de los modelos actuariales y supuestos utilizados y cálculo independiente sobre una muestra selectiva de la provisión sobre pólizas de vida a largo plazo.• Evaluación de la data relevante utilizada para la determinación de las provisiones de seguros.• Evaluación del juicio aplicado por la Administración sobre los supuestos actuariales, las matrices de siniestralidad y factores de desarrollo por siniestralidad mínima y máxima para establecer la metodología con base a un rango de aceptación.

Otro Asunto – Información Suplementaria

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información suplementaria incluida en los Anexos 1 y 2 se presenta para propósito de análisis adicional y no es requerida como parte de los estados financieros consolidados. Esta información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados a la auditoría de los estados financieros consolidados y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente en todos sus aspectos importantes, relacionados con los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con la base de preparación descrita en la Nota 2, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El Socio de auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Luis Venegas.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Luis Venegas, Socio y Luis González, Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
20 de mayo de 2024



Luis Venegas
Socio
C.P.A. 0215-2012

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	5, 6, 29, 30	232,268,193	228,125,639
Cuentas por cobrar de seguros y otros, neto	5, 7, 29, 30	278,176,223	247,213,247
Préstamos por cobrar, neto	5, 8, 29, 30	1,191,506,508	1,083,352,786
Inversiones, neto	5, 9, 29, 30	1,450,423,677	1,306,501,849
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros	13	259,670,949	319,466,997
Depósitos de reaseguros de exceso de pérdida		1,845,741	1,711,440
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	53,762,908	54,093,472
Activos por derecho de uso, neto	11	3,082,318	2,447,927
Impuesto sobre la renta diferido	25	4,977,416	5,459,921
Activos intangibles y plusvalía	12	71,848,199	76,115,738
Otros activos		47,188,231	47,920,677
Total de los activos		<u><u>3,594,750,363</u></u>	<u><u>3,372,409,693</u></u>

El estado consolidado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Depósitos de clientes	5, 29, 30	838,241,610	742,797,197
Provisiones sobre contratos de seguros			
Riesgo en curso		252,044,466	222,836,666
Reclamos en trámite	29, 30	183,640,714	262,168,088
Negocios de vida a largo plazo sobre pólizas de vida		297,881,412	285,566,197
Total de provisiones sobre contratos de seguros	13	733,566,592	770,570,951
Financiamientos			
Emisiones de deuda y obligaciones	14, 29, 30	537,365,915	551,664,761
Obligaciones subordinadas	15, 29, 30	10,375,811	10,321,297
Total de financiamientos		547,741,726	561,986,058
Cuentas por pagar y otros pasivos			
Reaseguros por pagar		109,327,643	87,936,500
Impuesto sobre la renta diferido	25	3,099,580	3,966,720
Pasivos por arrendamientos	16	3,753,169	3,054,770
Otros pasivos	17	141,770,551	124,513,198
Total de las cuentas por pagar y otros pasivos	29	257,950,943	219,471,188
Total de los pasivos	4	2,377,500,871	2,294,825,394
<u>Patrimonio</u>			
Capital pagado	18	64,019,895	64,317,683
Pagos basados en acciones		4,097,976	3,297,592
Reservas		675,316,259	590,516,262
Conversión acumulada de moneda extranjera		(52,014,239)	(59,200,677)
Utilidades no distribuidas disponibles		459,956,566	417,817,320
Total del patrimonio de la participación controladora		1,151,376,457	1,016,748,180
Participación no controladora	19	65,873,035	60,836,119
Total de patrimonio		1,217,249,492	1,077,584,299
Compromisos y contingencias	28		
Total de los pasivos y patrimonio		3,594,750,363	3,372,409,693

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por primas netas ganadas			
Primas suscritas, netas de cancelaciones	5, 20	817,173,751	698,200,257
Primas suscritas cedidas a reaseguradores	20	<u>(435,628,239)</u>	<u>(361,584,073)</u>
Total de primas netas retenidas		<u>381,545,512</u>	<u>336,616,184</u>
Cambios en las provisiones de los contratos de seguros			
Cambio en la provisión bruta para riesgo en curso	13, 20	(28,420,469)	3,120,015
Cambio en la provisión en los negocios de vida a largo plazo sobre pólizas de vida	13, 20	(12,302,706)	(12,525,971)
Cambio en la participación de los reaseguradores en la provisión sobre contratos de seguros	13, 20	<u>16,095,063</u>	<u>(6,820,962)</u>
Total de cambios en las provisiones de los contratos de seguros		<u>(24,628,112)</u>	<u>(16,226,918)</u>
Primas netas ganadas	20	<u>356,917,400</u>	<u>320,389,266</u>
Reclamos y beneficios incurridos	21	(238,087,045)	(327,863,954)
Participación de los reaseguradores en los reclamos y beneficios incurridos	21	65,656,958	176,570,373
Beneficios por reembolsos y rescates	21	<u>(16,826,376)</u>	<u>(14,629,260)</u>
Reclamos y beneficios netos incurridos por los asegurados	5, 21	<u>(189,256,463)</u>	<u>(165,922,841)</u>
Costo de suscripción y adquisición	22	(115,810,518)	(98,549,869)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar	4, 7	(1,113,601)	(1,327,507)
Primas netas ganadas, después de reclamos, costos de suscripción y provisión para pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar		<u>50,736,818</u>	<u>54,589,049</u>
Ingresos por intereses			
Intereses sobre			
Préstamos	5	99,791,323	89,349,229
Depósitos en bancos	5	1,871,676	852,370
Inversiones en valores	5	<u>38,203,473</u>	<u>33,792,124</u>
Total de ingresos por intereses		<u>139,866,472</u>	<u>123,993,723</u>
Gastos por intereses sobre			
Depósitos	5	(34,235,136)	(25,531,810)
Emisiones de deuda y obligaciones		<u>(34,426,805)</u>	<u>(29,003,930)</u>
Total de gastos por intereses		<u>(68,661,941)</u>	<u>(54,535,740)</u>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	4, 8	(7,316,131)	(4,626,793)
Ganancia neta por modificación de préstamos a CA		67,054	515,213
Resultado neto de intereses, comisiones y provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos		<u>63,955,454</u>	<u>65,346,403</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos por comisiones y servicios financieros	4	68,685,561	54,586,912
Ganancia (Pérdida) en venta de bonos y acciones, neto	4	63,303	(240,213)
Dividendos ganados	4, 5	40,145,969	30,788,100
Ganancia (Pérdida) no realizada de inversiones a valor razonable con cambio en resultado	4, 9	5,542,980	(14,025,402)
Otros ingresos de operaciones, neto	4	3,537,146	5,497,518
Reversión de (provisión para) pérdidas crediticias esperadas en inversiones	4, 9	<u>1,442,923</u>	<u>(582,779)</u>
Resultados, neto	4	<u>234,110,154</u>	<u>195,959,588</u>
Gastos administrativos			
Gastos de personal	4, 5, 23	(72,370,796)	(68,691,932)
Gastos generales y administrativos	4, 5, 24	(41,793,696)	(41,469,305)
Gastos de depreciación de activos fijos y propiedades de inversión	4, 10	(6,753,787)	(7,352,476)
Gastos de amortización de activos intangibles	4, 12	<u>(5,165,439)</u>	<u>(4,929,115)</u>
Total de gastos administrativos		<u>(126,083,718)</u>	<u>(122,442,828)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	4	<u>108,026,436</u>	<u>73,516,760</u>
Gasto de Impuesto sobre la renta:			
Corriente		(13,289,861)	(12,835,954)
Diferido		<u>1,394,727</u>	<u>1,312,298</u>
Total de gasto de impuesto sobre la renta	25	<u>(11,895,134)</u>	<u>(11,523,656)</u>
Utilidad neta		<u>96,131,302</u>	<u>61,993,104</u>
Utilidad neta atribuible a			
Participación controladora	27	91,431,895	58,300,199
Participación no controladora	19	<u>4,699,407</u>	<u>3,692,905</u>
Utilidad neta		<u>96,131,302</u>	<u>61,993,104</u>
Utilidad neta básica por acción	27	<u>8.99</u>	<u>5.73</u>
Utilidad neta diluida por acción	27	<u>8.97</u>	<u>5.72</u>

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad neta del año		96,131,302	61,993,104
Otros resultados integrales:			
Partidas que no podrán ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos a VRCORI		67,836,599	(1,925,912)
		<u>67,836,599</u>	<u>(1,925,912)</u>
Partidas que pudieran ser reclasificadas a resultados			
Conversión acumulada de moneda extranjera		8,394,160	(4,308,775)
Cambios neto en el valor razonable de los instrumentos financieros		12,208,512	(25,924,317)
Cambio en las pérdidas crediticias esperadas de inversiones	9	(128,225)	397,162
Ganancias realizadas por venta de instrumentos financieros a VRCORI		266,748	(5,123,621)
		<u>20,741,195</u>	<u>(34,959,551)</u>
Total de otros resultados integrales		<u>88,577,794</u>	<u>(36,885,463)</u>
Total de resultados integrales del año		<u>184,709,096</u>	<u>25,107,641</u>
Resultados integrales atribuibles a			
Participación controladora		177,476,556	25,013,188
Participación no controladora		7,232,540	94,453
Resultados integrales del año		<u>184,709,096</u>	<u>25,107,641</u>

El estado consolidado de otros resultados integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota	Atribuible a la participación controladora												
	Reservas de capital											Participación no controladora	Total del patrimonio
	Capital pagado	Pagos basado en acciones	Ganancia no realizada en inversiones	Reservas de capital para bancos	Reservas regulatoria para préstamos	Reserva legal y de riesgos catastróficos y/o contingencias y previsión para desviaciones estadísticas	Total de reservas	Conversión acumulada de moneda extranjera	Utilidades no distribuidas	Total			
Saldo al 1 de enero de 2022	64,323,182	2,466,961	477,184,878	17,170,820	17,999,310	108,743,354	621,098,362	(56,009,308)	396,826,740	1,028,705,937	64,459,404	1,093,165,341	
Resultados integrales													
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	58,300,199	58,300,199	3,692,905	61,993,104	
Otros resultados integrales	0	0	(35,219,263)	0	0	0	(35,219,263)	(3,191,369)	5,123,621	(33,287,011)	(3,598,452)	(36,885,463)	
Total de resultados integrales	0	0	(35,219,263)	0	0	0	(35,219,263)	(3,191,369)	63,423,820	25,013,188	94,453	25,107,641	
Transacciones con propietarios directamente registradas en patrimonio													
Contribuciones de y distribuciones a los accionistas													
Emisión de acciones	18	1,487,883	0	0	0	0	0	0	0	1,487,883	0	1,487,883	
Pagos basados en acciones	19,23	0	830,631	0	0	0	0	0	0	830,631	104,327	934,958	
Compras y ventas de acciones en tesorería	18,19	(1,493,382)	0	0	0	0	0	0	0	(1,493,382)	308,259	(1,185,123)	
Dividendos declarados sobre acciones comunes	18, 19	0	0	0	0	0	0	0	(33,497,865)	(33,497,865)	(713,175)	(34,211,040)	
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,398,750)	(1,398,750)	
Transferencia de las reservas regulatorias		0	0	0	9,978	(447,601)	(437,623)	0	437,623	0	0	0	
Transferencia de la reserva legal		0	0	0	0	0	257,640	257,640	(257,640)	0	0	0	
Transferencia de la reserva de riesgos catastróficos y/o contingentes y previsión para desviaciones estadísticas		0	0	0	0	0	4,817,146	4,817,146	(4,817,146)	0	0	0	
Total de contribuciones de y distribuciones a los accionistas		(5,499)	830,631	0	9,978	(447,601)	5,074,786	4,637,163	(38,135,028)	(32,672,733)	(1,699,339)	(34,372,072)	
Cambios en la participación de propiedad en subsidiarias que no dan lugar a una pérdida de control													
Total cambios en participaciones de propiedad en subsidiarias		0	0	0	0	0	0	0	(4,298,212)	(4,298,212)	(2,018,399)	(6,316,611)	
Total de transacciones con accionistas		(5,499)	830,631	0	9,978	(447,601)	5,074,786	4,637,163	(42,433,240)	(36,970,945)	(3,717,738)	(40,688,683)	
Saldo al 31 de diciembre de 2022		64,317,683	3,297,592	441,965,615	17,180,798	17,551,709	113,818,140	590,516,262	(59,200,677)	417,817,320	1,016,748,180	60,836,119	1,077,584,299
Saldo al 1 de enero de 2023		64,317,683	3,297,592	441,965,615	17,180,798	17,551,709	113,818,140	590,516,262	(59,200,677)	417,817,320	1,016,748,180	60,836,119	1,077,584,299
Resultados integrales													
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	91,431,895	91,431,895	4,699,407	96,131,302	
Otros resultados integrales		0	0	78,591,475	0	0	78,591,475	7,186,438	266,748	86,044,661	2,533,133	88,577,794	
Total de resultados integrales		0	0	78,591,475	0	0	78,591,475	7,186,438	91,698,643	177,476,556	7,232,540	184,709,096	
Transacciones con propietarios directamente registradas en patrimonio													
Contribuciones de y distribuciones a los accionistas													
Emisión de acciones	18	899,730	0	0	0	0	0	0	0	899,730	0	899,730	
Pagos basados en acciones	23	0	800,384	0	0	0	0	0	0	800,384	(227,932)	572,452	
Compras y ventas en acciones en tesorería	18	(1,197,518)	0	0	0	0	0	0	0	(1,197,518)	0	(1,197,518)	
Dividendos declarados sobre acciones comunes	18, 19	0	0	0	0	0	0	0	(43,239,845)	(43,239,845)	(1,277,093)	(44,516,938)	
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,398,750)	(1,398,750)	
Transferencia de las reservas regulatorias		0	0	0	207,656	(2,130,883)	(1,923,227)	0	1,923,227	0	0	0	
Transferencia a la reserva legal		0	0	0	0	0	803,608	803,608	(803,608)	0	0	0	
Transferencia a la reserva de riesgos catastróficos y/o contingentes y previsión para desviaciones estadísticas		0	0	0	0	0	7,328,141	7,328,141	(7,328,141)	0	0	0	
Asignación de reservas regulatorias - Bienes adjudicados		0	0	0	0	0	0	0	14,611	14,611	4,046	18,657	
Total de contribuciones de y distribuciones a los accionistas		(297,788)	800,384	0	207,656	(2,130,883)	8,131,749	6,208,522	(49,433,756)	(42,722,638)	(2,899,729)	(45,622,367)	
Cambios en la participación de propiedad en subsidiarias que no dan lugar a una pérdida de control													
Cambios en la participación no controladora		0	0	0	0	0	0	0	(125,641)	(125,641)	704,105	578,464	
Total cambios en participaciones de propiedad en subsidiarias		0	0	0	0	0	0	0	(125,641)	(125,641)	704,105	578,464	
Total de transacciones con accionistas		(297,788)	800,384	0	207,656	(2,130,883)	8,131,749	6,208,522	(49,559,397)	(42,848,279)	(2,195,624)	(45,043,903)	
Saldo al 31 de diciembre de 2023		64,019,895	4,097,976	520,557,090	17,388,454	15,420,826	121,949,889	675,316,259	(52,014,239)	459,956,566	1,151,376,457	65,873,035	1,217,249,492

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		96,131,302	61,993,104
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación de activos fijos y propiedades de inversión	10	6,753,787	7,352,476
Amortización de activos intangibles	12	5,165,439	4,929,115
Depreciación de activos por derecho de uso	11	1,378,655	1,342,827
Ganancia en venta de inversiones en acciones y bonos	9	(63,303)	240,213
(Pérdida) Ganancia no realizada de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,9	(5,542,980)	14,025,402
Pérdida en disposición de mobiliario y equipo	10	144,114	188,193
(Reversión de) provisión para pérdidas crediticias esperadas en inversiones	9	(1,442,923)	582,779
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar	7	1,113,601	1,327,507
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	8	7,316,131	4,626,793
Asignación de reservas regulatorias - Bienes adjudicados		18,658	0
Cambios en la provisión de riesgo en curso	20	28,420,469	(3,120,015)
Cambios en la provisión en los negocios de vida a largo plazo sobre pólizas de vida	20	12,302,706	12,525,971
Cambios en la participación de los reaseguradores en la provisión para primas no devengadas	20	(16,095,063)	6,820,962
Cambio en provisiones sobre reclamos en trámite	21	(76,138,860)	97,915,965
Cambios en la provisión para siniestros incurridos a cargo de los reaseguradores	21	74,871,725	(91,188,195)
Transacciones de pagos basados en acciones liquidadas con instrumentos de patrimonio		572,452	934,958
Ingresos y comisiones por servicios financieros, neto		(122,582,567)	(122,825,796)
Impuesto sobre la renta (corriente y diferido)	25	11,895,134	11,523,656
		<u>24,218,477</u>	<u>9,195,915</u>
Cambios en activos y pasivos de operación			
Cuentas por cobrar de seguros		(37,660,768)	(182,731)
Otras cuentas por cobrar		5,509,624	(1,984,105)
Préstamos por cobrar		(115,473,654)	(93,708,033)
Depósitos de reaseguros de exceso de pérdida y otros activos		(62,343)	1,823,481
Depósitos recibidos de clientes		95,444,413	17,526,009
Pasivos por reaseguros		21,391,143	(7,647,528)
Cuentas por pagar de seguros y otros pasivos		14,589,946	3,068,156
Efectivo neto generado por las actividades de operación		<u>7,956,838</u>	<u>(71,908,836)</u>
Intereses y comisiones cobradas		206,608,626	176,332,470
Intereses pagados		(68,661,941)	(54,535,740)
Impuesto sobre la renta pagado		(9,172,225)	(9,172,225)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>136,731,298</u>	<u>40,715,669</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de subsidiaria, neto de efectivo adquirido	12	0	4,903,870
Compra de valores y otras inversiones	9	(1,160,375,625)	(1,065,667,608)
Producto de la venta de valores y otras inversiones	9	18,328,862	64,813,024
Bonos redimidos y comisiones recibidas por redención anticipada	9	1,044,489,129	930,700,704
Cambio en depósitos a plazo fijo	9	29,452,622	819,823
Adquisición de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras	10	(7,104,019)	(5,720,639)
Adquisición de activos intangibles	12	(963,199)	(823,175)
Cambios en depósitos a plazo fijo restringidos	6	(3,118,808)	(3,130,366)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(79,291,038)</u>	<u>(74,104,367)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Producto de la recompras de acciones, netas de emisión	18	(297,788)	(5,499)
Financiamientos recibidos	14	240,841,074	281,542,115
Financiamientos pagados	14	(255,139,920)	(256,219,173)
Financiamientos recibidos bajo deuda subordinada	15	54,514	10,000,000
Pagos de pasivos por arrendamientos	16	(1,227,094)	(1,658,709)
Abonos a deudas subordinadas	15	0	(1,853,217)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	18, 19	(1,398,750)	(1,398,750)
Dividendos pagados sobre acciones comunes	18, 19	(44,516,938)	(34,211,040)
Cambios en la participación no controladora		(125,641)	0
Adquisición de participación no controladora	19	0	(4,298,212)
Efectivo neto usado en de las actividades de financiamiento		<u>(61,810,543)</u>	<u>(8,102,485)</u>
(Disminución) aumento neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(4,370,283)	(41,491,183)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		174,660,229	219,994,785
Efecto de fluctuaciones de cambio de tasa en el efectivo mantenido		5,394,029	(3,843,373)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6	<u>175,683,975</u>	<u>174,660,229</u>

El estado consolidado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Constitución y operación

Grupo ASSA, S. A., (“la Compañía”) es una empresa domiciliada y constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá el 6 de octubre de 1971 y es la Compañía Matriz. Sus actividades son las propias de una compañía tenedora de acciones. La oficina principal de Grupo ASSA, S. A. está ubicada en Avenida Nicanor de Obarrio (Calle 50) entre calle 56 y 57 Este, Edificio ASSA, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Los estados financieros consolidados comprenden a Grupo ASSA, S. A. y Subsidiarias (colectivamente llamadas el “Grupo”).

Grupo ASSA, S. A. posee, excepto en donde se indica algo diferente, la totalidad de las acciones en circulación de las siguientes compañías subsidiarias:

- (a) ASSA Compañía Tenedora, S. A.: Constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá el 28 de octubre de 2009. Grupo ASSA, S. A. mantiene el control a través del 95.0119% de participación sobre el capital accionario. Se dedica a las actividades propias de una compañía tenedora de acciones, y agrupa a las subsidiarias dedicadas a la actividad de seguros y reaseguros del Grupo. La tenencia de acciones de sus subsidiarias se describe a continuación:

<u>Nombre de subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Lugar de Constitución</u>	<u>Fecha de constitución</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>
ASSA Compañía de Seguros, S. A.	Seguros	Panamá	12 de marzo de 1980	99.98%
ASSA Compañía de Seguros, S. A.	Seguros	Nicaragua	22 de noviembre de 1996	99.60%
ASSA Compañía de Seguros, S. A.	Seguros	Costa Rica	13 de enero de 2010	100%
ASSA Compañía de Seguros, S. A.	Seguros	Guatemala	30 de diciembre de 1966	100%
ASSA Compañía de Seguros Honduras, S. A.	Seguros	Honduras	16 de agosto de 2019	100%
Lion Reinsurance Company, Ltd.	Reaseguros para empresas afiliadas y propietarias	Bermuda	22 de diciembre de 2011	100%
Reaseguradora América SPC, Ltd.	Compañía de portafolio segregado	Islas Caimán	21 de enero de 2013	100%
ASSA Capitales, S. A.	Inversiones	Panamá	16 de enero de 2018	100%
ASSA Servicios de Salud, S. A.	Farmacéutico	Panamá	22 de abril de 2022	100%

- (b) Inmobigral, S. A.: Constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá el 19 de mayo de 1965; es una compañía inversionista, subsidiaria 100% de Grupo ASSA, S. A.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (c) La Hipotecaria (Holding), Inc.: Constituida de acuerdo con las leyes de las Islas Vírgenes Británicas el 7 de julio de 2000. Grupo ASSA, S. A. mantiene el control a través del 78.3107% (2022: 79.8478%) de participación sobre el capital accionario. La Hipotecaria (Holding), Inc. posee 100% del capital accionario de las siguientes subsidiarias:

<u>Nombre de subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Lugar de Constitución</u>	<u>Fecha de constitución</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>
Banco La Hipotecaria, S. A.	Banca	Panamá	7 de noviembre de 1996	100%
Online Systems, S. A.	Tecnología	Panamá	30 de mayo de 2000	100%
Mortgage Credit Reinsurance, Ltd.	Reaseguros	Islas Turks & Caicos	5 de junio de 2002	100%
Securitization and Investment Advisors, Inc.	Asesoría Financiera Int'l.	Islas Vírgenes Británicas	16 de mayo de 2003	100%

- (d) Desarrollo El Dorado, S. A.: Constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá el 16 de julio de 1971. Su actividad principal es el alquiler de inmuebles.

- (e) Grupo BDF, S. A.: Constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá el 18 de febrero de 2008. El 4 de septiembre de 2020, mediante Asamblea General de Accionistas de Grupo ASSA, S. A., se autoriza la escisión parcial del patrimonio de la sociedad Grupo BDF, S. A., quedando poseída por Grupo ASSA, S. A. en un 79.37% y es la tenedora del 100% del capital accionario, de la siguiente subsidiaria:

<u>Nombre de subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Lugar de Constitución</u>	<u>Fecha de constitución</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>
Banco de Finanzas, S. A.	Banca	Nicaragua	1 de junio de 1992	100%

- (f) Activos Inmobiliarios de Centroamérica, S. A.: Constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá el 4 de septiembre de 2020, mediante el proceso de escisión parcial de la sociedad Grupo BDF, S. A., poseída en un 59.64% por Grupo ASSA, S. A. y es la tenedora del 100% del capital accionario, excepto donde se indica algo diferente, de las siguientes subsidiarias:

<u>Nombre de subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Lugar de Constitución</u>	<u>Fecha de constitución</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>
Inversiones de Oriente, S. A.	Desarrollo y Venta de Viviendas	Nicaragua	24 de julio de 2008	99.96%
Ajustes y Avalúos Istmeños, S. A.	Bienes y Servicios	Panamá	5 de mayo de 1985	100%
Inversiones Corporativa Nova, S. A.	Tenedora de bienes inmuebles	Panamá	16 de octubre de 2014	100%

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las operaciones de seguros y reaseguros y las operaciones financieras de Grupo ASSA, S. A. y Subsidiarias son reguladas de acuerdo con leyes y regulaciones descritas en la Nota 32.

(2) Bases de preparación

(a) *Declaración de cumplimiento*

El principal regulador de la Compañía es la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá dado que las acciones comunes de la Compañía están registradas con dicha Superintendencia. Adicionalmente, ciertos segmentos de negocio son regulados por otros reguladores correspondientes a las actividades que se dediquen en sus jurisdicciones locales (ver nota 32).

Con el fin de uniformar la normas y principios de contabilidad aplicados por las subsidiarias, se realizan ajustes y reclasificaciones para que sean consistentes con las políticas contables y criterios aplicados según la base regulatoria de preparación de información financiera de la Compañía.

La principal subsidiaria operativa de la Compañía es ASSA Compañía de Seguros, S. A. domiciliada en la República de Panamá con licencia expedida por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá para ejercer el negocio de seguros y reaseguros en la República de Panamá. La principal legislación que rige el negocio de seguros en Panamá es la Ley 12 de 3 de abril de 2012 que regula la actividad de las compañías de seguros, ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) como marco contable de aplicación obligatoria para todas las entidades supervisadas. No obstante, a lo anterior, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá, estableció mediante la Circular N°SSRP-DSES-025-2022 de 20 de julio de 2022 que la fecha de entrada en vigor de la NIIF 17 - Contratos de Seguro, se ha trasladado para el 1 de enero de 2024, en lugar del 1 de enero de 2023 como lo requiere el IASB (véase nota 3t); por lo que las entidades supervisadas deberán preparar sus estados financieros al 31 de diciembre aplicando la NIIF 4.

Como resultado del diferimiento de la entrada en vigor de la NIIF 17, estos estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de conformidad con las disposiciones descritas en el párrafo anterior. La Compañía ha utilizado como guía las NIIF para la contabilización de las transacciones y revelaciones no relacionadas con contratos de seguros.

(b) *Base de medición*

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y el plan de pago basado en acciones que se miden a su valor razonable.

La Nota 3 incluye detalles de las políticas contables del Grupo.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) *Moneda funcional y de presentación*

Los estados financieros consolidados están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), que es la moneda funcional del Grupo.

(d) *Uso de juicios y estimaciones*

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las disposiciones de la Superintendencias requiere que la Administración realice algunos juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas contables y las cantidades reportadas de los activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos en los cuales éstos se basan son revisados de manera continua. Los resultados de las revisiones de las estimaciones son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier otro período futuro que éstas afecten.

Información sobre los juicios críticos por la administración, en la aplicación de las políticas contables que tienen efectos importantes en los valores reconocidos en los estados financieros consolidados, se presentan en la Nota 31.

(3) Políticas de contabilidad materiales

Las políticas de contabilidad aplicadas en estos estados financieros consolidados son principalmente las mismas aplicadas en los estados financieros consolidados para el año terminado al 31 de diciembre de 2022.

El Grupo adoptó las enmiendas a la NIC 1 Revelaciones de políticas contables a partir del 1 de enero de 2023. Estas enmiendas requieren revelaciones de políticas "materiales" en lugar de "significativas". La adopción de estas enmiendas no resultó en ningún cambio en las políticas contables previamente establecidas por el Grupo

(a) *Base para consolidación*

(i) *Combinaciones de negocio*

El Grupo contabiliza las combinaciones de negocio utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control al Grupo. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable en ese momento, al igual que los activos netos identificables adquiridos, excepto por los activos o pasivos por impuestos diferidos y los activos o pasivos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados reconocidos y medidos de conformidad con la NIC 12 *Impuestos a las ganancias* y NIC 19 *Beneficios a los empleados*, respectivamente. Los costos de transacción se registran como gastos cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

La plusvalía se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida, y el valor razonable de la participación en el patrimonio previamente mantenido por el adquirente en la adquirida (si lo hubiese) sobre los importes netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos incluyendo los activos intangibles y de los pasivos asumidos. Si los montos netos a la fecha de adquisición fuesen superior a la contraprestación transferida, la diferencia se reconoce de inmediato en los resultados, como una ganancia por compra.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La contraprestación transferida no incluye los importes relacionados con la liquidación de relaciones laborales y comerciales pre-existentes. Dichos importes, generalmente, se reconocen en resultados.

Cuando la contraprestación transferida por el Grupo en una combinación de negocios incluye activos o pasivos que resultan de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y es incluida como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes al período de medición son ajustados de manera retroactiva, con los ajustes correspondientes contra la plusvalía.

Los ajustes del período de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el “período de medición” (el cual no puede exceder de un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

La contabilización posterior de cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califican como ajustes del período de medición depende de cómo se ha clasificado la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que es clasificada como patrimonio no es remeida a las posteriores fechas de medición y su cancelación posterior se registra dentro del patrimonio. La contraprestación contingente que es clasificada como un activo o un pasivo se vuelve a medir a las posteriores fechas de reporte, de conformidad con el tratamiento regular contable cuando sea apropiado, siendo la ganancia o pérdida correspondiente reconocida en resultados.

(ii) Participaciones no controladoras

Los cambios de participación en la propiedad de una controladora en una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control son reconocidos como transacciones de patrimonio.

(iii) Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que se obtiene el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

(iv) Pérdida de control

Cuando el Grupo pierde control sobre una subsidiaria, da de baja las cuentas correspondientes a los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la antigua subsidiaria, ésta será medida a su valor razonable en la fecha en la que se pierde el control.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(v) **Transacciones eliminadas en la consolidación**
Los saldos y transacciones y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones entre compañías del Grupo son eliminados en los procesos de consolidación. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de la participación son eliminadas de la inversión en proporción a la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma en que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida en que no haya evidencia de deterioro.

(vi) **Administración de fondos**
Una de las subsidiarias del Grupo actúa como administrador y fiduciario de contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes. Los estados financieros de estos fondos no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Grupo tiene control sobre la entidad. En la Nota 26 se detalla información sobre los fondos administrados por las subsidiarias del Grupo.

(b) **Moneda extranjera**

(i) **Transacciones en moneda extranjera**
Las transacciones en monedas extranjeras son convertidas a las monedas funcionales de las compañías respectivas del Grupo a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras son cambiados a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha de reporte. Los activos y pasivos no monetarios que son medidos a valor razonable en una moneda extranjera son cambiados a las monedas funcionales a la tasa de cambio del momento en que son determinados los valores razonables. Las partidas no monetarias que son medidas al costo histórico en una moneda extranjera son cambiadas a la tasa de cambio, a la fecha de la transacción o adquisición. Las diferencias por monedas extranjeras son generalmente reconocidas en otros resultados integrales.

Las diferencias en monedas extranjeras que se originan de la conversión de las siguientes partidas, son reconocidas en otros resultados integrales:

- Inversiones en instrumentos de patrimonio (excepto en caso de deterioro, en cuyo caso las diferencias en monedas extranjeras que han sido reconocidas en otros resultados integrales, son reclasificadas a los resultados);
- Un pasivo financiero designado como cobertura de una inversión neta en una operación extranjera hasta por el valor que la cobertura sea efectiva, y
- Coberturas de flujos de efectivo que califiquen, hasta por el monto que la cobertura sea efectiva.

(ii) **Operaciones extranjeras**
Los activos y pasivos de una operación extranjera, incluyendo la plusvalía y los ajustes del valor razonable que se originan en la adquisición, son convertidos a dólares a la tasa de cambio, a la fecha de reporte. Los ingresos y gastos de una operación extranjera son convertidos a la tasa de cambio, a las fechas de las transacciones.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las diferencias en moneda extranjera son reconocidas en otros resultados integrales y acumuladas en la reserva de “conversión acumulada de moneda extranjera”, excepto hasta por el monto por el cual la reserva sea asignada a la participación no controladora.

Cuando se dispone de una operación extranjera en su totalidad o parcialmente de tal manera que se pierde el control o la influencia significativa, el monto acumulado en la reserva de conversión de moneda extranjera es reclasificada a los resultados como parte de la ganancia o pérdida en la disposición. Si el Grupo dispone de parte de su participación en una subsidiaria, pero retiene el control, entonces las proporciones pertinentes del monto acumulado se reasignan a la participación no controladora. Cuando el Grupo dispone de solamente parte de una asociada o una operación en conjunto manteniendo la influencia significativa o el control conjunto, la proporción pertinente de la cantidad acumulada se reclasifica a los resultados.

(c) *Efectivo y equivalentes de efectivo*

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen instrumentos financieros con vencimientos originales de tres meses o menos, excluyendo aquellos que garantizan compromisos.

(d) *Instrumentos financieros*

Clasificación y medición – Activos financieros

La clasificación y medición de los activos financieros refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo. Se incluyen tres (3) categorías principales de clasificación a saber:

(1) Valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Todos los activos financieros en esta categoría son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Grupo puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCORI a ser medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

(2) Valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)

Un activo financiero es medido a VRCORI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Costo Amortizado (CA)

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

Evaluación del modelo de negocio

El Grupo realizó una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- La descripción del portafolio, las políticas y objetivos de la gerencia en cuanto a la administración de cada uno de los instrumentos. Estas incluyen la estrategia de la gerencia relacionada con la gestión de los flujos de efectivo, calendarios de pago y rendimientos asociados a las operaciones y salidas de efectivo esperadas.
- Cómo se evalúa e informa al respecto al personal clave de la gerencia del Grupo sobre el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Grupo se enfoca en los términos contractuales del instrumento.

Esta evaluación considera, entre otros:

- Flujo de efectivo
- Condiciones de apalancamiento;

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Grupo para obtener flujos de efectivo de activos específicos;
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo;

Medición posterior y ganancias y pérdidas – Activos financieros

A continuación, se resumen la medición de los activos financieros:

(1) Valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Los activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

(2) Valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)

Instrumentos de deuda – Con reciclaje

Los activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En el momento de la baja de activos, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio – Sin reciclaje

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Grupo puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de los otros resultados integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Las ganancias y pérdidas en el valor razonable de dichos instrumentos de patrimonio no podrán ser reclasificadas a resultados y no se les reconoce deterioro en resultados.

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otros resultados integrales (ORI) en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas neto hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico.

Para un instrumento de patrimonio designado como medido a VRCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias y pérdidas, pero puede ser transferido dentro del patrimonio a utilidades no distribuidas.

Los activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca de reclasifican a resultados.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Costo Amortizado (CA)

Los activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja de cuentas se reconoce en resultados.

Baja en cuentas

Activos financieros

El Grupo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales pactados sobre los flujos de efectivo del activo financiero, en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

El Grupo participa en transacciones en las que transfieren ciertos activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera; pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

En el momento de la baja en cuentas de un activo financiero la diferencia entre el importe en libros del activo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los activos asumidos) se reconoce en resultados.

Pasivos financieros

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Grupo también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos transferidos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado consolidado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando el Grupo tenga, en el momento actual, el derecho exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(e) *Deterioro*

A la fecha de reporte, se determina si existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos financieros, y se utiliza el modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), para provisionar las pérdidas esperadas en los instrumentos financieros.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE) es aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR:

- Depósitos a plazo;
- Instrumentos de deuda;
- Fondos de inversión cuyas características de pagos representan similitud con instrumentos de deuda de renta fija;
- Primas por cobrar;
- Préstamos por cobrar.

No se reconocerá pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio en resultados.

La evaluación de si se presentó o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro.

La provisión para pérdidas crediticias en inversiones se reconoce por el monto equivalente a la PCE de 12 meses en los siguientes casos:

- Inversiones en instrumentos de deuda cuyo riesgo de crédito se determina como bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Para el resto de los casos, la provisión se reconoce con base en el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total remanente del activo.

Las pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar se miden durante 12 meses utilizando un enfoque simplificado de tasa de pérdida.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), presenta tres etapas de deterioro para los activos financieros que se aplican desde la fecha de origen o adquisición. Estas etapas se resumen a continuación:

- Etapa 1: Reconoce la provisión de pérdidas crediticias por el monto equivalente a las pérdidas de crédito esperadas de los próximos 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas crediticias esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son posibles dentro de un período de 12 meses siguientes a la fecha de reporte, asumiendo que el riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.
- Etapa 2: Reconoce la provisión para pérdidas crediticias por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida remanente del activo para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cómputo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero, la cual es calculada a valor presente. La provisión para pérdidas de crédito es más alta en esta etapa debido a un incremento significativo del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1, que solo considera un periodo de un año.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Etapa 3: Reconoce una provisión para pérdidas crediticias por el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida remanente del activo, con base en una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% sobre los flujos de efectivo recuperables del activo.

Castigo

El importe en libros bruto de los préstamos otorgados se castiga cuando el Grupo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción de este. En el caso de los clientes individuales, la política del Grupo es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 180 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes empresariales, el Grupo hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. El Grupo no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado.

No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades de cobros a fin de cumplir con los procedimientos del Grupo para la recuperación de los importes adeudados.

Incremento significativo en el riesgo de crédito y definición de incumplimiento

De manera periódica, el Grupo evalúa si se ha incrementado de forma significativa el riesgo crediticio. Un incremento significativo del riesgo crediticio se define como cualquier factor, interno o externo del cliente, emisor del mercado en el que opera la economía en general que pueda afectar el riesgo de impago de la póliza u otra operación crediticia, sin entrar a realizar una búsqueda exhaustiva de información. Al realizar la evaluación, el Grupo utiliza el cambio existente en el riesgo de que ocurra un incumplimiento a lo largo de la vida esperada en lugar del cambio en el importe de las pérdidas crediticias esperadas. Para realizar esta evaluación, el Grupo considera información razonable y sustentable que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado y que sea indicativa de incrementos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

No es necesario llevar a cabo una búsqueda exhaustiva de información para determinar si el riesgo crediticio se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial.

El análisis del riesgo crediticio es un análisis multifactor y holístico. Un factor específico puede ser relevante o no. Su peso dependerá de la comparación con otros factores, de acuerdo con el tipo de producto, canal de producción, tipo del contratante, región geográfica, etc. Es por esto que la administración ha considerado las segmentaciones como un componente importante para determinar el incremento significativo de riesgo crediticio siguiendo los parámetros de morosidad y cancelaciones establecidos en la política global de cobros.

Un incumplimiento es causal para darle de baja al activo; sin embargo, se requiere de un proceso específico previo para realizar la cancelación del mismo; el cual dependerá de las gestiones de cobros efectuadas, número de cuotas atrasadas y tipo de cliente (persona natural, jurídica o gobierno).

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varían dependiendo del portafolio. En inversiones en valores, el Grupo determina que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si la calificación de riesgo de crédito del emisor ha desmejorado según los límites indicados en el mapa de calor desarrollado y fundamenta la toma de decisiones en el juicio de expertos donde se evalúan indicadores cualitativos particulares que se consideran como relevantes y cuyo efecto no se reflejaría integralmente de otra forma.

Calificación de riesgo de crédito

El Grupo asignó a cada instrumento una calificación de riesgo de crédito basada en un modelo interno que incorpora una serie de datos predictivos de la ocurrencia de pérdidas. Estos modelos fueron desarrollados, validados y aplicados tomando en consideración información correspondiente a varios períodos para evaluar su razonabilidad.

Para las inversiones internacionales se utilizó la calificación de riesgo internacional de Fitch Ratings Inc., Standard and Poor's o Moody's. Para los instrumentos con calificación local, se consideró la calificación de una agencia calificadora debidamente autorizada por el regulador. En aquellos instrumentos sin calificación, la administración utilizó un modelo interno de clasificación basado en la metodología de Fitch Ratings Inc.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el instrumento se deteriora.

Cada instrumento financiero al que aplique tendrá una calificación de riesgo de crédito asignada al momento del reconocimiento inicial basada en información disponible sobre el emisor. Las exposiciones estarán sujetas a seguimiento continuo, que pudiese resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Definición de incumplimiento

El Grupo considera un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el emisor pague completamente sus obligaciones de crédito al Grupo, sin opciones para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en los préstamos personales y más de 180 días en los préstamos hipotecarios; en primas por cobrar, cuando el deudor presenta morosidad mayor a 4 años en cartera gobierno y 18 meses en cartera que no sea de gobierno.
- Para los instrumentos financieros de renta fija se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
 - Baja de calificación externa del emisor;
 - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado
 - Existe una alta probabilidad de suspensión de pagos;

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Es probable que el emisor entre en un proceso de re-organización crediticia o se efectúe una petición de bancarrota o acción similar por parte de los acreedores;
- El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas las dificultades financieras del emisor o del mercado en el que fue emitido.

Al evaluar si un emisor/deudor se encuentra en incumplimiento, el Grupo considera los siguientes indicadores:

- Cuantitativos – el estatus de morosidad, no pago sobre otra obligación del mismo emisor o prestatario y las gestiones de cobro realizadas.
- Cualitativos – el incumplimiento de cláusulas regulatorias y/o fiscales, así como información general que aparezca en las noticias sobre la salud financiera del emisor o deudor.

Medición de la PCE

La pérdida de crédito esperada (PCE) es la probabilidad ponderada estimada de incurrir en una pérdida crediticia y es medida de acuerdo con los siguientes rubros:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte.
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte.

Generando una estructura de Probabilidad de Incumplimiento (PI)

Para el portafolio de inversiones en valores, se espera que las calificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de término de la probabilidad de incumplimiento (PI) para las diferentes exposiciones. Las exposiciones al riesgo de crédito se analizan por jurisdicción o región, tipo de instrumento, emisor y producto (con o sin garantía) y deudor. Se utiliza datos obtenidos de Bloomberg como fuente de referencia.

Para el portafolio de primas por cobrar se establece el factor de pérdida, el cual es determinado sobre la probabilidad de incumplimiento de pago (PI) basado en el comportamiento estadístico e histórico de la morosidad en pólizas similares correspondiente a los últimos 36 meses. Se considera una probabilidad de incumplimiento de pago a partir de que la póliza esté en su período corriente de cobro y la misma aumenta en la medida en que el saldo pasa a períodos más antiguos.

Insumos en la medición de la PCE

Los insumos claves en la medición de la PCE son los términos de las siguientes variables:

Modelo de inversiones y préstamos por cobrar

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

Modelo de primas por cobrar

- Tasa de pérdida (TP)
- Factor macro económico (FME)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En estos modelos se utiliza información estadística y otros datos históricos que son ajustados para reflejar información con proyección a futuro.

Las estimaciones de PI son calculados a cierta fecha, utilizando modelos estadísticos de calificación y herramientas adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Los modelos estadísticos fueron desarrollados internamente por el Grupo basados en datos históricos. Estos modelos se alimentan de factores cuantitativos y cualitativos, obtenidos del sistema de información Bloomberg y la calificadora de crédito S&P. Los cambios en las categorías de calificación resultan en un cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI son estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones.

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El Grupo obtiene la PDI de las inversiones en valores de un análisis histórico por regiones realizado por Merrill Lynch. Además, Bloomberg cuenta con un histórico de tasa de recuperación de reclamos en contra de contrapartes en estado de incumplimiento.

Las PDI de Bloomberg considera diferentes escenarios económicos de acuerdo con la estructura, colateral, industria y región donde opera el emisor del instrumento o deudor y costos de recuperación de cualquier garantía integral.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Grupo determina la EI como el costo amortizado del instrumento a la fecha de valoración considerando cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato.

Tasa de pérdida

La metodología de tasa de pérdida (“Loss Rate”) predice pérdidas considerando el porcentaje de saldos que migran de un determinado ciclo de mora en el período “t” a otro ciclo de mayor nivel de deterioro en el período “t+1”.

Mensualmente se establece la Tasa de Pérdida del Mes, considerando el valor de las pólizas bajo incumplimiento sobre el total de la prima por cobrar para cada nivel de granularidad previamente determinada.

Factor macroeconómico

El factor macroeconómico considera variables observables o medibles que guarden una correlación con el comportamiento histórico de la morosidad. El estudio concluyó que el indicador que mayor relación guarda con la morosidad histórica es el Índice Mensual de la Actividad Económica (IMAE). Este indicador mide el comportamiento global de la producción nacional, con periodicidad mensual. El IMAE es una combinación de indicadores mensuales básicos de la producción de bienes y servicios, formulado a través de un índice de Quantum de Laspeyres, el cual mantiene un sistema de ponderaciones sobre un año base específico. Está compuesto por indicadores mensuales de catorce actividades económicas que contiene la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU), y que a su vez están incluidas en el cálculo del Producto Interno Bruto (PIB).

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A través de regresiones lineales se establece una beta que permita explicar cuán sensible es la cartera de primas por cobrar a los cambios en las variables macroeconómicas. Las regresiones son sometidas a pruebas de hipótesis actuariales para verificar el nivel de confianza de la beta.

La información sobre las variables macroeconómicas se obtiene principalmente por órganos estatales especializados en estadísticas a nivel Centroamérica, y en la práctica constituyen la fuente de información para la obtención de estos indicadores e insumos externos.

La EI en el modelo de primas por cobrar representa la participación del Grupo en el riesgo retenido del saldo por cobrar menos la prima retenida no devengada a la fecha de la evaluación.

Consideración de condiciones futuras

El Grupo incorpora información sobre condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial como en su medición de la PCE.

La información externa incluye datos económicos y proyecciones publicadas por los cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Grupo opera.

Activos no financieros

El valor según libros de los activos no financieros del Grupo es revisado a la fecha de reporte, para determinar si existe un indicativo de deterioro, con excepción del impuesto diferido activo. Si existe algún indicativo, entonces el valor recuperable del activo es estimado y ajustado.

El valor recuperable de un activo o su unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor de uso y su valor razonable menos los costos para su venta. Para determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados futuros son descontados a su valor presente utilizando una tasa de interés de descuento que refleje la evaluación de mercado corriente del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para propósitos de la prueba de deterioro, los activos son agrupados dentro del menor grupo de activos con características similares que generan entradas de flujos de efectivo por su uso continuo que son altamente independientes de las entradas de flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo).

Una pérdida por deterioro reconocida en un período anterior es reversada si ha habido algún cambio en la estimación usada para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo hasta por un valor que no sea superior al valor en libros original que habría sido reconocido originalmente el activo, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) *Patrimonio de los accionistas*

Acciones comunes

Las acciones comunes son acciones sin valor nominal. El Grupo clasifica las acciones comunes como patrimonio. Los costos incrementales de emitir las acciones comunes se reconocen como una deducción del patrimonio.

Recompra y reemisión de acciones de capital (acciones en tesorería)

Cuando las acciones de capital reconocidas como patrimonio son recompradas por el Grupo, el valor pagado, que incluye los costos directamente atribuibles, se reconoce como una deducción del patrimonio. La recompra de acciones se clasifica como acciones en tesorería en el estado consolidado de patrimonio.

Cuando las acciones en tesorería son vendidas o remitidas subsecuentemente, la cantidad recibida se reconoce como un incremento en el patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida en la remisión de las acciones se presenta como prima o descuento en venta de acciones en tesorería.

Acciones preferidas en subsidiaria

Las acciones preferidas son clasificadas como patrimonio si éstas no son redimibles o, en caso de ser redimibles, esto es solamente a voluntad de la Compañía y si los dividendos son distribuibles a discreción de la Compañía. Los correspondientes dividendos son reconocidos como distribuciones en la sección de patrimonio una vez aprobados por la Junta Directiva de la Compañía. Las distribuciones a favor de los tenedores de las acciones preferidas no estipulan derechos acumulativos y están a discreción del emisor.

(g) *Medición de valor razonable*

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes debidamente informados del mercado principal en la fecha de medición. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Grupo mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Grupo utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas no observables. Las técnicas de valoración escogidas incorporan todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos de efectivo descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables en un mercado activo, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas para estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar un precio razonable de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

(h) *Activos y pasivos negociables*

Los activos y pasivos negociables son aquellos que el Grupo adquiere o contrae principalmente con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo, o se mantienen como parte de una cartera que se administra conjuntamente para toma de posiciones o ganancias a corto plazo.

Los activos y pasivos negociables se reconocen inicialmente y se miden posteriormente a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, con los costos de transacción reconocidos en ganancias o pérdidas. Todos los cambios en el valor razonable se reconocen como parte de los ingresos por comisiones y servicios financieros en el estado consolidado de resultados.

(i) *Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras*

(i) Reconocimiento y medición

Los inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras están medidos al costo menos la depreciación y amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

Los costos incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los costos de los activos construidos incluyen los costos de materiales y mano de obra directa, y cualquier otro costo directamente relacionado con el activo para que esté en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista.

Las ganancias y pérdidas en disposición de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras son determinadas comparando el producto de la disposición neta de los gastos incurridos, con el valor según libros de los activos netos de depreciación o amortización acumulada tomando en consideración las pérdidas por deterioro y son reconocidas netas dentro de los "otros ingresos" en el estado consolidado de resultados.

(ii) Costos subsecuentes

Los desembolsos subsecuentes se capitalizan solamente cuando es probable que ingresen al Grupo beneficios económicos futuros asociados con los desembolsos. Las reparaciones normales y los gastos de mantenimiento son llevados a gastos en la medida en que se incurren.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(iii) Depreciación y amortización

La depreciación y amortización es calculada sobre el importe amortizable, que es el costo de un activo, menos su valor residual. La depreciación y amortización se reconoce en el estado consolidado de resultados en línea recta durante la vida útil estimada de cada parte de un elemento de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, ya que éste refleja mejor los patrones de consumo de los beneficios económicos futuros asociados al activo. Los terrenos no se deprecian.

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

Vida Útil

Inmuebles	De 20 a 50 años
Mobiliario y equipos	De 3 a 7 años
Equipo rodante	De 5 a 8 años
Mejoras a la propiedad	De 5 a 10 años

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan a cada fecha de reporte y se ajustan si es necesario.

(j) *Activos y pasivos por arrendamiento*

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración monetaria. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, el Grupo evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo distinto físicamente o identificable. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- el Grupo tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante todo el período de uso;
- el Grupo tiene la habilidad de dirigir el uso del activo. El Grupo tiene este derecho cuando tiene los derechos de toma de decisiones más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales en los que la decisión sobre cómo y para qué propósito se usa el activo está predeterminada, el Grupo tiene el derecho de dirigir el uso del activo si:
 - el Grupo tiene el derecho de operar el activo; o
 - el Grupo designó el activo de una manera que predetermina cómo y para qué propósito será utilizado.

Al inicio o en la revaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios en los que es arrendatario, el Grupo ha elegido no separar los componentes de no-arrendamiento del contrato y contabilizarlos en un único componente de arrendamiento junto con los componentes que sí califican.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos, en caso de que existan.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento el que ocurra primero. La vida útil estimada de los activos por derecho de uso se determina sobre la misma base que la de los muebles, equipos y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Grupo. El Grupo utiliza su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- Pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, medidos inicialmente utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;
- Montos que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; y
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que el Grupo está razonablemente seguro de ejercer, los pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si el Grupo está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y las multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que el Grupo esté razonablemente seguro no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del Grupo del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

El Grupo presenta los activos de derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedades de inversión de acuerdo con la NIC 40, en el rubro de 'activos por derecho de uso, netos' en el estado consolidado de situación financiera.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Grupo ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos a corto plazo de equipos informáticos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. El Grupo reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento, en el estado consolidado de resultados.

(k) *Activos intangibles y plusvalía*

i. Reconocimiento y medición inicial

La plusvalía surgida de la adquisición de un negocio se mantiene al costo establecido a la fecha de adquisición del negocio menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, si las hubiese.

Los otros activos intangibles, incluyendo las relaciones con clientes y el valor presente de negocios adquiridos, tienen una vida útil finita y se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

ii. Valor presente del negocio adquirido (VOBA)

Cuando una cartera de contratos de seguro es adquirida, ya sea directamente de otra compañía de seguros o por medio de una combinación de negocios, la diferencia entre el valor razonable del pasivo de seguros y el valor de los pasivos de seguros medidos utilizando las políticas contables existentes del Grupo es reconocida como un activo por el valor presente del negocio adquirido (VOBA).

Posterior a su reconocimiento inicial, el activo intangible se mide al costo menos la amortización acumulada. El activo intangible se amortiza sobre la base de línea recta durante la vida útil de las pólizas adquiridas. La amortización se registra en el estado consolidado de resultados.

Cambios en la vida útil prevista del patrón esperado de consumo de beneficios económicos futuros incorporados en el activo se contabilizan cambiando el período de amortización o el método y son tratados como un cambio en una estimación contable.

iii. Amortización

La amortización se calcula para deducir el costo de los activos intangibles menos sus valores residuales estimados usando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas, y se reconoce en resultados. La plusvalía no se amortiza.

La vida útil estimada de los activos intangibles, excepto plusvalía como sigue:

Vida Útil

Relación de clientes	De 6 a 28 años
Valor presente del negocio adquirido	De 28 años
Desarrollos tecnológicos	De 3 a 5 años

Los métodos de amortización, las vidas útiles y los valores residuales se revisan a cada fecha de reporte y se ajustan si es necesario.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(I) *Contratos de seguros*

Los contratos por medio de los cuales el Grupo acepta riesgo significativo de seguro de otra parte (el tenedor de la póliza) acordando compensar al tenedor de la póliza u otro beneficiario si un evento futuro incierto especificado (el evento asegurado) afecta adversamente al tenedor de la póliza, se califican como contratos de seguros.

El riesgo de seguros es significativo si, y sólo si, un evento asegurado puede causar que el Grupo pague beneficios significativos. Una vez un contrato es clasificado como un contrato de seguros, éste permanece clasificado como un contrato de seguros hasta que todos los derechos y obligaciones se extingan o expiren.

Reconocimiento y medición de los contratos de seguros

Contratos de seguros generales

El contrato de seguros generales incluye los ramos de incendio, transporte, automóvil, casco marítimo, casco aéreo, responsabilidad civil, robo, riesgos diversos, multipóliza, seguros técnicos, fianzas de construcción y otras fianzas.

(i) **Primas**

Las primas emitidas para los contratos de seguros generales están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior. La porción ganada de las primas emitidas se reconoce como ingresos. Las primas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato. Las primas cedidas en reaseguros son reconocidas como gastos de acuerdo con el patrón del servicio del reaseguro recibido.

Las primas asumidas de reaseguros son reconocidas como ingresos, tomando en consideración la clasificación del producto del negocio reasegurado.

(ii) **Provisión para riesgos en curso**

La provisión para riesgo en curso se compone de la proporción de las primas brutas emitidas que se estima se ganará en los períodos financieros subsecuentes, computada individualmente para los contratos de seguros utilizando el método de pro-rata diaria.

El método pro-rata diaria se basa en la prima bruta de las pólizas vigentes de los diferentes ramos generales. El cálculo de la pro-rata diaria es el resultado de la división de la prima bruta entre el número de días que abarca la vigencia de la cobertura de la póliza.

(iii) **Provisión para reclamos en trámite**

Los reclamos derivados de contratos de seguros generales consisten en reclamos y gastos de manejo pagados durante el año, junto con el movimiento en la provisión para reclamos en trámite, la cual incluye los casos pendientes y aquellos no reportados.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los reclamos en trámite se componen de la acumulación del costo final estimado necesario para liquidar todos los reclamos incurridos reportados, pero no pagados a la fecha de reporte, y los gastos estimados relacionados internos y externos de manejo de reclamos y un margen apropiado prudencial para gastos no esperados. Los reclamos en trámite son analizados revisando los reclamos individuales reportados y constituyendo provisiones, el efecto de los eventos predecibles externos e internos, tales como los cambios en los procedimientos de manejo de los reclamos, la inflación, tendencias judiciales, cambios legislativos, experiencia pasada y otras tendencias del mercado.

Las provisiones para reclamos en trámite para el ramo de automóvil en la subsidiaria ASSA Compañía de Seguros, S.A., utilizan como base la provisión por los reclamos reportados caso por caso. Con esta información y también siniestros pagados, deducibles y salvamentos se utilizan en las metodologías actuariales conocidas como: (a) el Método de Desarrollo (Chain Ladder), (b) Siniestralidad Inicial Esperada (Initial Expected Loss Ratio), (c) Bornhuetter – Ferguson y (d) Método de Frecuencia y Severidad. La provisión de reclamos en trámite final es el promedio entre las cuatro (4) metodologías, donde se consideran las estadísticas de los reclamos y se aplican técnicas actuariales para determinar la provisión. Para las otras aseguradoras del Grupo, esta provisión se establece caso por caso.

Las recuperaciones esperadas de los reaseguradores son presentadas separadamente como activos.

Aun cuando la Administración considera que las provisiones brutas para los reclamos en trámite y los montos asociados, recuperables de los reaseguradores, están presentados razonablemente sobre la base de la información que está disponible a la fecha de reporte, el pasivo final variará como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. Los ajustes a la cantidad de los reclamos provisionados en años anteriores son reflejados en los estados financieros consolidados del período en el cual los ajustes son hechos. El método utilizado y los estimados efectuados son revisados regularmente.

(iv) Reaseguros

Reaseguro cedido a contrapartes de reaseguro

El Grupo cede el o parte del riesgo de seguro en el curso normal de sus operaciones. Los activos de reaseguro representan saldos adeudados por compañías de reaseguros. Los montos recuperables de los reaseguradores se estiman de manera consistente con la provisión de siniestros pendientes o siniestros pagados de acuerdo con el contrato de reaseguro relacionado a cada siniestro.

Los activos de reaseguro correspondientes a la reserva de riesgo en curso representan saldos adeudados por compañías de reaseguros donde la parte cedida de la reserva de riesgo en curso, se determina en la misma proporción que la prima cedida en los contratos de reaseguro.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los activos de reaseguro se revisan para determinar si existe deterioro en cada fecha de reporte, o más frecuentemente, cuando surge una indicación de deterioro durante el período de reporte. El deterioro ocurre cuando hay evidencia objetiva como resultado de un evento que ocurrió después del reconocimiento inicial del activo de reaseguro, dado que el Grupo puede no recibir todos los montos pendientes adeudados bajo los términos del contrato y el evento tiene un impacto medible confiablemente en los montos que el Grupo recibirá del reasegurador. La pérdida por deterioro se registra en resultados. El Grupo adquiere reaseguros con entidades en donde su calificación crediticia internacional es igual o superior a BBB. Durante el período no se han reconocido pérdidas con los reaseguradores.

Las ganancias o pérdidas en la compra de reaseguros se reconocen en el estado consolidado de resultados inmediatamente en la fecha de compra y no se amortizan.

Los acuerdos de reaseguro cedidos no eximen al Grupo de sus obligaciones con los asegurados.

Reaseguro asumido

El Grupo también asume el riesgo de reaseguro en el curso normal de sus operaciones. Las primas y reclamaciones sobre reaseguros asumidos se reconocen como ingresos o gastos de la misma manera que lo serían si el reaseguro se considerara como negocio de seguro directo, teniendo en cuenta la clasificación del producto del negocio reasegurado. Los pasivos de reaseguro representan saldos adeudados a compañías de seguros. Los montos por pagar se estiman de manera consistente con el contrato de reaseguro relacionado.

Las primas y las reclamaciones se presentan en términos brutos tanto para el reaseguro cedido como para el asumido.

- (v) **Costos de suscripción y adquisición**
Los costos de adquirir nuevos contratos de seguros y de renovación de estos contratos, que están primordialmente relacionados con la producción de esos negocios, son cargados directamente a gastos en la medida en que éstos se incurren.
- (vi) **Prueba de adecuación de pasivos de contratos de seguro**
Donde se identifique un déficit en una provisión para contrato de seguro, se acumula una provisión adicional y el Grupo reconoce la deficiencia en resultados del año, la cual se evalúa tomando en consideración las primas, siniestros y gastos relacionados.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Contratos de seguros de personas

El contrato de seguros de personas incluye los ramos de vida tradicional, vida universal, salud, accidentes personales y colectivos de vida.

(i) Primas

Las primas correspondientes a las pólizas de seguros de personas se devengan sobre las mismas bases que el negocio de seguros general estableciendo una reserva de riesgo en cursos y devengando la prima mediante el método de pro-rata diaria, excepto vida universal y vida tradicional.

(ii) Provisión para contratos de seguros a largo plazo – vida universal

Para las provisiones de vida universal se calcula individualmente por cada póliza y se incluye la estimación de la participación de los tenedores de pólizas, representada por las primas recibidas hasta la fecha junto con los intereses ganados y rendimientos, menos los gastos actuariales del riesgo de seguros y cargos por servicios.

Las provisiones para los seguros de vida individual se calculan utilizando las técnicas actuariales vigentes autorizadas por el ente regulador de cada país.

Los contratos de seguro que envuelven componentes de seguros y de depósitos se presentan en el estado consolidado de situación financiera en las provisiones sobre contratos de seguros sobre pólizas de vida individual considerando todas las obligaciones que se originan del componente de depósito al igual que las obligaciones por los contratos de seguros.

(iii) Provisión para contratos de seguros a largo plazo – vida tradicional

Estos contratos acumulan una provisión para pagos de beneficios futuros a la fecha de cada cierre fiscal, la cual se calcula sobre bases actuariales (reserva matemática) y se ajusta para reconocer el importe en resultados.

(iv) Provisión para reclamos en trámite

Los reclamos o siniestros en trámite se componen de la acumulación de los costos finales para liquidar todos los reclamos reportados e incurridos a la fecha del reporte y son analizados sobre bases individuales. Los reclamos incurridos, pero no reportados son aquellos que se producen en un intervalo de tiempo, durante la vigencia de la póliza, pero que se conocen con posterioridad a la fecha de reporte.

Cuando se calcula la provisión de reclamos, la misma se utiliza con el desarrollo de triángulos de siniestros pagados para cada período de ocurrencia.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La provisión bruta para siniestros en trámite es presentada en el estado consolidado de situación financiera en las provisiones sobre contratos de seguros. En el evento en que en el reclamo haya participación de los reaseguradores, dichas recuperaciones también se consideran y reconocen como un activo presentado en el estado consolidado de situación financiera como activos por reaseguros. Los reaseguros y otras recuperaciones son evaluados de forma similar a la evaluación de los siniestros en trámite.

(v) Costos de adquisición

Los costos de adquirir nuevos negocios de seguros y de renovación, que están primordialmente relacionados con la producción de esos negocios, son reconocidos directamente en gastos en la medida en que se incurren.

(vi) Contratos con componentes de depósitos

Los contratos de seguros del negocio de personas, que contengan componentes de seguros y de depósitos no son separados en sus componentes, según lo permitido por la NIIF 4. Sin embargo, a la fecha de reporte se reconocen todas las obligaciones y derechos que se originan del componente de depósitos al igual que las obligaciones por los contratos de seguros y se registran en el estado consolidado de situación financiera como provisiones sobre pólizas de vida individual a largo plazo.

(vii) Prueba de adecuación de pasivos de contratos de seguro

El Grupo realiza anualmente un análisis de la suficiencia de sus obligaciones para todos los contratos que cumplen la definición de un contrato de seguro, de acuerdo con la NIIF 4, y que están vigentes a la fecha de ejecución de la prueba. Este análisis considera la suma del valor de las provisiones técnicas de los contratos de seguro excluyendo la participación de los reaseguradores y los activos intangibles relacionados en comparación con el valor esperado de los flujos de efectivo derivados del cumplimiento de los contratos. Si los resultados de la prueba de adecuación de pasivos de contratos de seguro determinan una insuficiencia, se reconoce como una disminución de las primas brutas ganadas.

El Grupo realiza una prueba de suficiencia de pasivos de sus contratos de seguros, en donde, con base en supuestos actuariales de mortalidad y persistencia, y considerando las características propias de cada contrato de seguros, se calcula el valor presente de los ingresos en base a primas esperadas versus el valor presente de los egresos esperados, los cuales incluyen gastos administrativos, comisiones, siniestros, y otros gastos relacionados a la venta. Dicho monto se comparó contra la reserva matemática, resultando en una suficiencia de esta reserva.

(m) *Depósitos y financiamientos*

Estos pasivos financieros, corresponden a las fuentes principales de financiamiento del Grupo. Son inicialmente medidos a valor razonable menos los costos directos incrementales de la transacción, y posteriormente, son medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(n) *Plan de Opciones de Compra de Acciones*

El valor razonable a la fecha de otorgamiento de las opciones entregadas al personal es reconocido como un gasto de personal con el correspondiente aumento en el patrimonio, en el período de concesión. El monto reconocido como gasto es ajustado para reflejar la cantidad real de acciones con opción de compra que se otorgan, de tal manera que el monto reconocido finalmente como gasto se base en el número de opciones sobre acciones que cumplen con el servicio relacionado y con las condiciones que no son de mercado a la fecha de otorgamiento.

(o) *Provisiones*

Una provisión es reconocida en el estado consolidado de situación financiera cuando el Grupo tiene una obligación legal o implícita como resultado de un evento pasado y es probable que una salida de beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación. Si el efecto es significativo, las provisiones son determinadas descontando los flujos de efectivo futuros esperados a una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones corrientes del mercado, del valor del dinero en el tiempo y, donde es apropiado, el riesgo específico al pasivo.

(p) *Reservas patrimoniales*

(i) Reserva por ganancia (pérdida) no realizada en inversiones clasificadas como VRCORI

La reserva por ganancia (pérdida) no realizada en inversiones clasificadas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales incluye:

- El cambio neto acumulado en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales; y
- El cambio neto acumulado en el valor razonable de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales hasta que los activos sean dados de baja en cuentas o reclasificados. Este importe es reducido por el importe de la provisión para pérdidas crediticias esperadas.

(ii) Reserva legal y de riesgos catastróficos y/o contingencias y previsión para desviaciones estadísticas, aplicable a las aseguradoras

De acuerdo con el Artículo 213 de la Ley de Seguros de la República de Panamá, las aseguradoras en este país están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un 20% de sus utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de dos millones de dólares (US\$2,000,000), y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

No se podrán declarar o distribuir dividendos ni enajenar de otra manera parte alguna de las utilidades, sino hasta después de hacer la provisión.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En el caso de la subsidiaria ASSA Compañía de Seguros, S. A. en Nicaragua, la Ley General de Instituciones de Seguros, Reaseguros y Fianzas, señala que las instituciones de seguros deberán constituir una reserva de capital del quince por ciento (15%) de sus utilidades netas. Este registro se reconoce en los resultados acumulados de ejercicios anteriores. Cada vez que la reserva de capital de una institución de seguros alcance un monto igual al de su capital social o asignado y radicado, el cuarenta por ciento (40%) de dicha reserva de capital se convertirá automáticamente en capital social o asignado, según sea el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirán entre los accionistas existentes en proporción al capital aportado por cada uno.

El numeral 1 del Artículo 208 de la Ley de Seguros de la República de Panamá requiere que las aseguradoras acumulen una reserva de previsión para desviaciones estadísticas no menor de 1% y hasta 2 1/2% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos. El uso y restitución de esta reserva serán reglamentados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá, entre otros casos, cuando la siniestralidad presente resultados adversos.

El numeral 2 del Artículo 208 de la Ley de Seguros de la República de Panamá requiere que las aseguradoras acumulen una reserva de previsión para riesgos catastróficos y/o de contingencia no menor de 1% y hasta 2 1/2% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos. El uso y restitución de esta reserva son reglamentados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá, entre otros casos, cuando la siniestralidad presente resultados adversos.

- (iii) Reserva de conversión de moneda
La reserva de conversión de moneda extranjera comprende las diferencias originadas por la conversión de los estados financieros cuyas operaciones se manejan en una unidad monetaria diferente a la de presentación de estos estados financieros consolidados.
- (iv) Reservas regulatorias aplicables a las instituciones financieras
En el evento de que el cálculo de la provisión para cartera de crédito determinada con base en la norma de gestión de riesgo crediticio emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Las reservas regulatorias para las subsidiarias bancarias establecidas en la República de Panamá se clasifican en:

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Provisión Dinámica:

Se constituyen según criterios prudenciales sobre todas las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en la categoría Normal, según lo establecido en el Acuerdo No.004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La provisión dinámica corresponde a una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatorias en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas.

Exceso de Provisión Específica

Son las provisiones que deben constituirse debido a la clasificación de facilidades crediticias en las categorías de riesgo Mención Especial, Subnormal, Dudoso o Irrecuperable, según lo establecido en el Acuerdo No.004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Se constituyen tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas. El caso de un grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual. Este exceso es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatorias y se asigna en las utilidades no distribuidas.

(q) *Dividendos*

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera como activos y/o pasivos, cuando el Grupo tiene los derechos y/u obligación para recibir o realizar el pago por la distribución autorizada. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

(r) *Impuesto sobre la renta*

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de una porción corriente y una diferida. El impuesto corriente y el impuesto diferido se reconocen en resultados con excepción de los casos en los que se relacionan con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en el patrimonio, incluyendo otras utilidades integrales.

(i) *Impuesto corriente*

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar o a recuperar sobre el ingreso gravable o pérdidas del año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte, y cualquier ajuste al impuesto por pagar con respecto a años anteriores.

(ii) *Impuesto diferido*

El impuesto diferido se reconoce con respecto a las diferencias temporarias entre el valor según libros de los activos y pasivos para efectos del informe financieros y las cantidades utilizadas para propósitos impositivos.

No se reconocen impuestos diferidos por los conceptos siguientes:

- Diferencias temporarias en el reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocio y que no afecta ni la ganancia contable ni la renta gravables;

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades controladas conjuntamente siempre que el Grupo tenga la capacidad de controlar la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias y sea probable que estas no se reversarán en el futuro cercano; y
- Diferencias temporarias gravables que se originan del reconocimiento inicial de la plusvalía.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias impositivas que se derivarán de la manera en que el Grupo espera, al final del período de reporte, que se recupere o se liquide el valor en libros de sus activos y pasivos en periodos fiscales futuras.

El impuesto diferido se mide a las tasas de impuesto que se espera que sean aplicadas a las diferencias temporarias cuando éstas se reversen, utilizando las tasas vigentes que se espera estén vigentes a la fecha en que se realice la transacción.

El activo y pasivo por impuesto diferido se compensa si se tiene un derecho exigible por ley para compensar el impuesto corriente originado por los activos y pasivos, y se relacionan con impuestos determinados por la misma autoridad fiscal en la misma entidad contribuyente, o en diferentes contribuyentes, pero que pretenden liquidar las obligaciones corrientes de impuestos de los activos y pasivos sobre una base compensada o si sus activos y pasivos de impuestos serán realizados simultáneamente.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por arrastres de pérdidas no utilizados, por créditos de impuestos y por las diferencias temporarias deducibles, hasta por el monto que sería probable aplicar a las ganancias gravables futuras esperadas. El activo por impuesto diferido se revisa en cada fecha de reporte y se reduce en la medida en que ya no sea probable que el beneficio por impuesto sea realizado.

Un pasivo por impuesto diferido es reconocido por pagos de impuestos que a futuro serán realizados a las autoridades tributarias sobre la ganancia, es decir por las diferencias temporarias imponibles, por partidas de gastos ya reconocidos.

(s) *Beneficios a empleados*

(i) Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se reconocen como gastos entre lo que ocurra primero cuando el Grupo ya no puede retirar las ofertas de estos beneficios, o en el momento cuando el Grupo reconozca los costos por una reestructuración. Si los beneficios no se esperan sean cancelados dentro de los doce meses a la fecha de reporte, entonces tales beneficios son descontados para determinar su valor presente.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(ii) Beneficio a corto plazo

Los beneficios a corto plazo se reconocen como gastos cuando el servicio haya sido recibido por parte del Grupo. El pasivo es reconocido por el monto no descontado que ha de pagarse por el Grupo y se tiene una obligación presente, legal o implícita, de hacer tales pagos como consecuencia de sucesos pasados y pueda realizarse una estimación fiable de la obligación.

(t) *Información de segmento*

Un segmento de negocios es un componente distinguible del Grupo que se encarga de proporcionar un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios relacionados dentro de un entorno económico en particular, y que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de los otros segmentos del negocio. Un segmento geográfico se encarga de proporcionar productos o servicios dentro de un ambiente económico particular y está sujeto a riesgos y retornos que son diferentes de los segmentos que operan en otros ambientes económicos. Todos los segmentos operativos son revisados regularmente por la Junta Directiva del Grupo que toma decisiones relacionadas con la asignación de recursos y la evaluación de desempeño de dichos segmentos.

(u) *Ingresos de actividades ordinarias*

(i) Ingresos por primas

Las primas emitidas del negocio en general están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior.

La porción ganada de las primas emitidas se reconoce como ingresos. Las primas excluyen cualquier impuesto basado en las primas. Las primas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de cobertura.

(ii) Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado consolidado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea apropiado, por un período más corto, con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Grupo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago) pero no considera pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(iii) Ingresos sobre inversiones

Los ingresos por intereses sobre valores son reconocidos mediante el método de tasa de interés efectiva, y los dividendos son reconocidos cuando el Grupo tiene los derechos para recibir el pago establecido. Ambos conceptos se registran en resultados. Las ganancias y pérdidas por la venta de instrumentos de inversiones clasificados a valores razonables con cambios en resultados son también reconocidas en resultados.

Las ganancias o pérdidas netas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados cuando estas inversiones son vendidas, excepto por los instrumentos de patrimonio que durante el reconocimiento inicial el Grupo haya elegido irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de los otros resultados integrales. Las ganancias y pérdidas en el valor razonable de dichos instrumentos de patrimonio no podrán ser reclasificadas a resultados.

(iv) Ingresos por honorarios y comisiones

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de cumplimiento de las obligaciones de desempeño en contratos con los clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos
Comisiones por servicios financieros	El Grupo presta servicios bancarios a personas naturales y a clientes jurídicos que mantienen una cuenta de ahorros o depósitos a plazo fijo, por la venta de cheques, y la realización de transferencias y confirmaciones bancarias.	Los ingresos relacionados con transacciones o servicios bancarios a los clientes son reconocidos en el momento en que se lleva a cabo la transacción o se brinda el servicio.
Administración de cartera de fideicomisos	El Grupo presta servicios de administración de cartera. Las comisiones por servicios de administración de cartera se calculan con base en un porcentaje fijo del valor de la cartera administrada y se cobra mensualmente.	Los ingresos por administración de cartera se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.
Administración de seguros	El Grupo presta servicios de administración y cobranzas de seguros. Las comisiones por servicios de administración de seguros son fijas y se reciben mensualmente.	Los ingresos por administración y cobranza de seguros se reconocen a lo largo del tiempo, a medida que se prestan los servicios.

(v) *Operaciones de fideicomisos*

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Grupo y, por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación del Grupo administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Grupo cobra una comisión por la administración fiduciaria de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos o según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como a ingresos de acuerdo con los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

(w) *Utilidad neta por acción*

(i) *Básica*

La utilidad neta por acción común mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes y la cantidad resultante del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el período.

(ii) *Diluida*

La utilidad neta por acción diluida se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes y la cantidad resultante del promedio ponderado de las acciones comunes y en circulación, después del ajuste por los efectos de las acciones comunes potenciales diluidas.

(x) *Reclamos y beneficios incurridos*

Los reclamos de seguros generales, salud, colectivo de vida y accidentes personales incluyen los costos que están directamente relacionados con el procesamiento y liquidación del siniestro, una reducción del valor de salvamento y otras recuperaciones y cualquier ajuste de siniestros de años anteriores en caso de haberlos.

Los reclamos y beneficios incurridos en los contratos de seguros de vida incluyen todos los costos que están directamente relacionados con el procesamiento y liquidación del suceso. Las reclamaciones por muerte y/o los rescates se registran sobre la base de las notificaciones o solicitudes recibidas.

(y) *Propiedades de Inversión*

Las propiedades de inversión consisten en lotes de terrenos e inmuebles adquiridos y utilizados principalmente para generar rentas por arrendamiento, y están registradas al costo, menos su depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras son capitalizadas y amortizadas durante la vida útil estimada. Los costos de los terrenos no se deprecian.

(z) *Uniformidad en presentación*

Durante el 2023, algunas cifras del estado de situación financiera fueron reclasificadas con respecto a la información presentada al 31 de diciembre de 2022, para efectos de comparabilidad. Este cambio en la presentación no tuvo impacto en los resultados de las operaciones, utilidad neta o cualesquiera métricas de rendimiento.

(aa) *Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas*

NIIF 17 Contratos de Seguros reemplazará la NIIF 4 Contratos de Seguros

De conformidad con lo revelado en la nota 2, el plazo de la entrada en vigor de la NIIF 17, fue trasladado por la Superintendencia para el 1 de enero de 2024. La NIIF 17, Contratos de Seguro, reemplaza a la NIIF 4, Contratos de Seguro.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Con fecha 12 de enero de 2024, la Superintendencia emitió el Acuerdo No. 01-2024, por el cual se establecen las disposiciones para la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a operaciones de seguros y reaseguro y otras relacionadas y el requerimiento de capital de solvencia, margen de solvencia y liquidez mínima requerida. Bajo este Acuerdo, se mantiene el 1 de enero de 2024 como fecha de adopción, pero se especifica que los primeros estados financieros de uso público y auditados preparados adoptando la NIIF 17 serán los estados financieros al 31 de diciembre de 2025. De esta forma, los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y 2024 deben ser preparados aun aplicando la NIIF 4. La Compañía se encuentra en la fase inicial de entendimiento del mencionado Acuerdo No. 01-2024 para su implementación conforme lo requerido por la Superintendencia.

Con la adopción de la NIIF 17, la cual reemplaza la NIIF 4, los contratos de seguros tienen, entre otros cambios, la necesidad de adoptar una metodología para medir los flujos de efectivo de contratos de seguros que deben llevarse a valor presente y ajustarse mediante una medición explícita del riesgo no financiero. Se estima que la adopción de la NIIF 17 tendrá un efecto significativo en los estados financieros en su conjunto.

La NIIF 17 “Contratos de Seguro” proporciona una guía integral sobre la contabilización de los contratos de seguro y los contratos de inversión con características de participación discrecional y se espera que tenga un impacto significativo en la contabilización de contratos de seguro, en la presentación de los ingresos de seguros y un impacto significativo en el modelo actuarial para los contratos de seguro de larga duración.

Se requieren proyecciones y actualizaciones periódicas de todos los supuestos, lo que podría resultar en volatilidad en el estado consolidado de resultados, que afectará al margen de servicio contractual (MSC), el cual es un componente separado del pasivo del seguro que representa las utilidades no devengadas de los contratos en vigor.

La NIIF 17 introduce además un ajuste de riesgo para el riesgo no financiero, que es un componente separado del pasivo de seguro que cubre la incertidumbre en la cantidad y oportunidad de los flujos futuros de efectivo. Por lo tanto, los pasivos de seguro están compuestos por la mejor estimación actual del valor presente de los flujos futuros de efectivo (VPFFE), el ajuste por riesgo y el MSC.

La NIIF 17 introduce diferentes enfoques de medición para los pasivos por contratos de seguro que reflejan un grado diferente en la participación del asegurado en el desempeño del Grupo, en los contratos de inversión o de seguros: sin participación o con participación indirecta (modelo general) y participación directa (enfoque de tarifa variable). Para los contratos de corto plazo, la NIIF 17 prevé un enfoque simplificado (o de asignación de prima), que se puede aplicar a contratos que tienen un período de cobertura de 12 meses o menos o para los cuales dicha simplificación produciría una medición del pasivo por la cobertura remanente que no diferiría materialmente de la obtenida aplicando el modelo de medición general. La simplificación se aplica a la medición del pasivo por cobertura remanente, que no requiere desagregar en VPFFE, ajuste de riesgo y MSC, sino que, se basa principalmente en la prima recibida, la prima ganada y los costos de adquisición. El pasivo por siniestros incurridos se mide de manera consistente con el modelo de medición general, por el cual todos los siniestros incurridos y las reclamaciones están sujetas a descuento y ajuste de riesgo.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La NIIF 17 también afectará la presentación de los ingresos por contratos de seguro, que ya no incluirán los ingresos brutos emitidos y primas o componentes de inversión. Además, los ingresos por seguros y los gastos por servicios de seguros se presentarán brutos de reaseguro, con el resultado del reaseguro incluido en el gasto del servicio de seguro. Bajo la NIIF 17, los pasivos de seguro están sujetos a descuento; el ajuste por el descuento de los flujos en la medición de los pasivos de seguro se presentará en el estado consolidado de resultados, como componente de inversión en lugar de ser presentado dentro de los ingresos por contratos de seguros.

Para las entidades aseguradoras que poseen instrumentos de crédito como parte de sus operaciones, es clave ajustar los valores de activos financieros de conformidad con la NIIF 9 al mismo tiempo en que se implementa la NIIF 17, en particular el registro de las pérdidas crediticias esperadas de conformidad con lo que establece la NIIF 9. Dado que la propuesta sobre la actualización de las pérdidas crediticias esperadas se encuentra en trámite actualmente, es importante que ambos proyectos entren en vigor al mismo tiempo.

Implementación de la NIIF 17 en el Grupo

Las disposiciones legales contenidas en el artículo 296 de la Ley No. 12 del 3 de abril de 2012, que regula la actividad de seguros en Panamá y dicta otras disposiciones, que a través de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá (SSRP), notifican mediante Acuerdo No.1 de 12 de enero de 2024 y publicada en Gaceta Oficial Digital el 8 de febrero de 2024, que la fecha de entrada en vigor de la NIIF 17, de conformidad con el IASB es el 1 de enero de 2023, se traslada formalmente para el 1 de enero de 2025.

El avance en las jurisdicciones en la que opera el Grupo en cuanto a la adopción de la NIIF 17 es disímil. En Costa Rica, que iniciaron con un plan de acción robusto, las respectivas Superintendencias de Seguros han considerado apropiado y prudente la implementación de la NIIF 17 en fechas posteriores a la fecha propuesta por el IASB, con el fin de asegurar un resultado exitoso de la adopción de la norma contable. Por ello, con el objetivo de mitigar riesgos, en particular operativos, se considera prudente contar con un mayor plazo para completar la preparación para el cambio en el régimen contable.

La Administración del Grupo se encuentra realizando la respectiva selección y definición de las políticas contables para los grupos de contratos de seguro y reaseguros mantenidos, así como la selección de los métodos de transición permitidos, por lo que estos estados financieros consolidados aún no cuentan con la implementación de la NIIF 17. Los responsables del Gobierno Corporativo del Grupo se encuentran evaluando el impacto que pueda tener la aplicación de esta norma en los estados financieros consolidados.

Las nuevas políticas contables, las presunciones, los juicios y las estimaciones técnicas empleadas están sujetas a cambios hasta que el Grupo finalice el proceso de implementación del primer estado financiero consolidado, el cual incluirá como fecha de inicio el 1 de enero de 2025, previo a esto se espera que se hayan culminado las pruebas correspondientes, la implementación de nuevos controles de tecnología y los cambios asociados con el gobierno corporativo.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Otras normas

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

<u>Mejoras y Enmiendas</u>	<u>Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados a partir del:</u>
Clasificación de los pasivos corrientes o no corrientes – (Enmiendas a la NIC 1)	1 de enero de 2024
Responsabilidad por arrendamiento en una venta y arrendamiento – (Enmiendas a la NIIF 16).	1 de enero de 2024

(4) Información por segmentos

El Grupo cuenta con las siguientes cuatro divisiones estratégicas, que corresponden a sus segmentos de negocio sobre los que debe informarse. Estas divisiones ofrecen productos y servicios bancarios, financieros, de seguros y reaseguros y son administradas por separado puesto que requieren distinta tecnología, operar en diferentes mercados y tienen estrategias de mercadeo.

El siguiente resumen describe las operaciones de cada segmento sobre el que debe informarse.

<u>Segmento sobre el que debe informarse</u>	<u>Operaciones</u>
Grupo ASSA	Actividades de inversión
ASSA Compañía Tenedora	Actividades de seguros y reaseguros
La Hipotecaria Holding	Actividades financieras y bancarias
Grupo BDF	Actividades bancarias en Nicaragua

La Junta Directiva del Grupo revisa los informes de gestión interna de cada división trimestralmente. La utilidad por segmento es utilizada por la gerencia para evaluar los resultados y desempeños de algunos segmentos con otras entidades que operan en el mercado y realizar las proyecciones para desarrollar cada unidad de negocio de acuerdo con las exigencias y necesidades del mercado.

Otras actividades incluyen alquileres de inmuebles y otros servicios. Ninguno de estos segmentos cumple con los umbrales cuantitativos para la determinación de segmentos sobre los que se debe informar en este reporte.

Existen transacciones de depósitos, pasivos financieros y prestaciones de servicios entre segmentos. La fijación de precios entre segmentos es determinada sobre una base de condiciones de independencia mutua.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La información correspondiente a los resultados de cada segmento reportable se incluye a continuación:

	Grupo ASSA (Inversiones)		ASSA Compañía Tenedora, S. A.		La Hipotecaria (Holding), Inc.		Grupo BDF, S. A.		Otras Actividades		Eliminaciones		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Primas netas ganadas, después de reclamos y costos de suscripción	0	0	52,559,786	56,629,079	0	0	0	0	0	0	(709,367)	(712,523)	51,850,419	55,916,556
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar	0	0	(1,113,601)	(1,327,507)	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,113,601)	(1,327,507)
Resultado neto de intereses y comisiones	514,048	246,901	30,184,456	24,924,535	10,618,615	17,111,499	31,021,660	28,424,434	(1,148,028)	(1,262,855)	13,780	13,469	71,204,531	69,457,983
Ganancia neta por modificación de préstamos a CA	0	0	0	0	67,054	515,213	0	0	0	0	0	0	67,054	515,213
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	0	0	0	0	(1,016,605)	(2,171,763)	(6,299,526)	(2,455,030)	0	0	0	0	(7,316,131)	(4,626,793)
Ingresos por comisiones y servicios financieros	251,110	41,580	60,093,445	46,645,810	7,067,651	6,914,582	1,450,293	1,167,721	9,660	6,868	(186,598)	(189,649)	68,685,561	54,586,912
Ganancia (Pérdida) en venta de bonos y acciones	0	0	63,303	(93,280)	0	(146,933)	0	0	250,452	0	(250,452)	0	63,303	(240,213)
Dividendos ganados	51,045,368	35,675,187	7,603,614	8,800,274	0	0	1,395,000	0	560,291	445,338	(20,458,304)	(14,132,699)	40,145,969	30,788,100
Ganancia (Pérdida) no realizada de inversiones a valor razonable con cambio en resultado	(706,916)	0	3,912,192	(15,647,009)	2,337,704	1,621,607	0	0	0	0	0	0	5,542,980	(14,025,402)
Otros ingresos de operaciones, neto	204,772	173,925	(4,767,382)	(3,404,269)	4,752,434	3,696,655	1,951,948	3,827,623	3,383,052	3,029,433	(1,987,678)	(1,825,849)	3,537,146	5,497,518
Reversión de (provisión para) pérdidas crediticias esperadas en inversiones	(7,751)	0	1,398,917	(485,429)	(123,057)	(121,647)	174,814	24,297	0	0	0	0	1,442,923	(582,779)
Resultados, neto	51,300,631	36,137,593	149,934,730	116,042,204	23,703,796	27,419,213	29,694,189	30,989,045	3,055,427	2,218,784	(23,578,619)	(16,847,251)	234,110,154	195,959,588
Gastos de personal	0	0	(52,687,801)	(49,943,821)	(6,200,606)	(6,765,934)	(13,477,391)	(11,954,107)	(183,513)	(205,195)	178,515	177,125	(72,370,796)	(68,691,932)
Gastos generales y administrativos	(294,351)	(270,213)	(22,010,196)	(22,402,864)	(11,055,000)	(10,772,966)	(10,256,798)	(9,939,777)	(992,786)	(813,009)	2,815,435	2,729,524	(41,793,696)	(41,469,305)
Gastos de depreciación de activos fijos y propiedades de inversión	0	0	(5,037,474)	(5,489,203)	(382,727)	(532,211)	(1,084,251)	(1,064,800)	(249,335)	(266,262)	0	0	(6,753,787)	(7,352,476)
Gastos de amortización de activos intangibles	0	0	(5,165,439)	(4,929,115)	0	0	0	0	0	0	0	0	(5,165,439)	(4,929,115)
Utilidad antes de impuesto sobre los segmentos reportables	51,006,280	35,867,380	65,033,820	33,277,201	6,065,463	9,348,102	4,875,749	8,030,361	1,629,793	934,318	(20,584,669)	(13,940,602)	108,026,436	73,516,760
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Activos por segmentos	703,156,473	637,088,177	1,446,896,084	1,412,122,662	1,033,484,609	932,522,198	579,760,477	562,484,122	24,662,302	25,738,416	(193,209,582)	(197,545,882)	#####	#####
Pasivos sobre segmentos reportables	3,010,361	2,970,973	964,794,027	993,795,541	940,509,270	850,423,354	515,848,447	498,623,121	13,275,458	13,924,836	(59,936,692)	(64,912,431)	#####	#####

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Segmentos geográficos

El Grupo opera actualmente en ocho países o regiones:

- (a) Panamá
- (b) El Salvador
- (c) Nicaragua
- (d) Costa Rica
- (e) Colombia
- (f) Honduras
- (g) Guatemala
- (h) Islas del Caribe

En la clasificación por segmento geográfico siguiente, los resultados netos se presentan basados en la ubicación geográfica del cliente.

	<u>Resultados, netos</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Panamá		134,914,867	100,738,952
El Salvador		19,730,969	20,409,793
Nicaragua		42,003,340	42,638,110
Costa Rica		11,509,707	8,511,489
Colombia		3,766,492	5,796,488
Honduras		4,610,643	4,636,153
Guatemala		7,805,142	7,085,884
Islas del Caribe		9,768,994	6,142,719
		<u>234,110,154</u>	<u>195,959,588</u>

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(5) Saldos y transacciones con partes relacionadas**

El estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados incluyen saldos y transacciones con parte relacionadas, los cuales se resumen así:

	Directores y Personal gerencial clave		Compañías relacionadas	
	2023	2022	2023	2022
Activos:				
Efectivos y equivalentes de efectivo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>36,813,607</u>	<u>38,325,776</u>
Préstamos por cobrar e intereses	<u>827,630</u>	<u>671,874</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Cuentas por cobrar de seguros y otros	<u>62,080</u>	<u>57,579</u>	<u>4,800,331</u>	<u>4,911,711</u>
Rendimiento por inversiones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>104,458</u>	<u>43,512</u>
Inversiones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>611,405,834</u>	<u>553,439,128</u>
Pasivos:				
Depósitos de clientes	<u>2,540,668</u>	<u>2,367,921</u>	<u>80,267,307</u>	<u>81,257,560</u>
Ingresos y costos:				
Primas suscritas, netas de cancelaciones	<u>100,688</u>	<u>129,016</u>	<u>29,292,113</u>	<u>23,371,708</u>
Reclamos y beneficios incurridos, netos	<u>140,830</u>	<u>16,321</u>	<u>25,659,830</u>	<u>3,562,008</u>
Ingresos financieros				
Dividendos ganados	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>36,336,273</u>	<u>24,268,398</u>
Intereses sobre préstamos	<u>45,262</u>	<u>44,201</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Intereses sobre depósitos e inversiones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,267,380</u>	<u>997,132</u>
Gastos financieros:				
Interés sobre depósitos	<u>105,497</u>	<u>64,687</u>	<u>4,086,463</u>	<u>3,233,333</u>
Gastos generales y administrativos				
Gastos administrativos (Dietas, salarios y otras remuneraciones)	<u>11,042,386</u>	<u>11,318,487</u>	<u>47,250</u>	<u>49,790</u>

- Compensación recibida por el personal clave de gerencia, directores, personal clave de la gerencia:
Algunos miembros del personal clave de la gerencia del Grupo participan en programas de opción de compra de acciones y de concesión de acciones (“grants”) del Grupo (véase Nota 23). Adicionalmente, algunos de los empleados de las subsidiarias de ASSA Compañía Tenedora, S. A., pueden participar en alguno de estos programas si cumplen con ciertos criterios de antigüedad de servicios, entre otros.

Ocasionalmente, el Grupo adquiere instrumentos financieros emitidos por partes relacionadas y afiliadas y coloca depósitos en esas compañías, los cuales producen ingresos financieros.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

También el Grupo, dentro del giro normal del negocio, vende productos de seguros de algunas compañías relacionadas, pagando igualmente cualquier reclamo. Los términos y condiciones de estas transacciones no han sido más favorables que aquellos que se pudiera razonablemente esperar que estuvieran disponibles, en transacciones similares, a entidades no relacionadas, sobre la base de libre competencia.

(6) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y los depósitos en bancos se detallan de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo en caja y efectos de caja	12,801,374	13,753,068
Depósitos a la vista en bancos	201,090,596	200,863,215
Equivalentes de efectivo	<u>18,376,223</u>	<u>13,509,356</u>
	232,268,193	228,125,639
Efectivo restringido	<u>(56,584,218)</u>	<u>(53,465,410)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>175,683,975</u>	<u>174,660,229</u>

El efectivo restringido consiste en:

- Encaje legal depositado en el Banco Central de Nicaragua por US\$55,577,352 (2022: US\$52,506,484) basado en el porcentaje de los depósitos captados de terceros.
- Al 31 de diciembre de 2023, se mantienen depósitos en garantía de operaciones por US\$1,006,866 (2022: US\$958,926).

(7) Cuentas por cobrar de seguros y otras, neto

Las cuentas por cobrar de seguros y otras cuentas por cobrar, netas se detallan de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuentas por cobrar originadas en contratos de seguros:		
Poseedores de contratos	228,740,901	194,659,022
Provisión para pérdida esperada en primas por cobrar (véase Nota 30)	<u>(13,195,953)</u>	<u>(12,007,785)</u>
Asegurados, netos	215,544,948	182,651,237
Sobre contratos de reaseguro	24,304,028	20,829,504
Préstamos sobre pólizas de vida individual	<u>1,788,343</u>	<u>1,683,978</u>
	241,637,319	205,164,719
Otras:		
Crédito fiscal por realizar (véase Nota 32 b)	26,487,291	30,035,523
Cuentas por cobrar a asociadas	0	53,544
Cuentas por cobrar varias	<u>10,051,613</u>	<u>11,959,461</u>
	<u>278,176,223</u>	<u>247,213,247</u>

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La legislación panameña relacionada con la recuperación del crédito fiscal por realizar se detalla en la Nota 32 (b).

Los movimientos de la provisión para pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar se detallan de la siguiente forma:

	2023		
	<u>PCE de 12 meses</u>	<u>PCE del tiempo de vida</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	8,434,035	3,573,750	12,007,785
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	1,048,189	(1,048,189)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(2,153,575)	2,153,575	0
Remediación neta de la provisión para pérdidas (Nota 32)	1,185,340	(71,739)	1,113,601
Efecto en cambio de moneda	74,567	0	74,567
Saldo al final del año	<u>8,588,556</u>	<u>4,607,397</u>	<u>13,195,953</u>

	2022		
	<u>PCE de 12 meses</u>	<u>PCE del tiempo de vida</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	9,347,065	1,259,391	10,606,456
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	571,983	(571,983)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(2,879,520)	2,879,520	0
Remediación neta de la provisión para pérdidas (Nota 32)	1,320,685	6,822	1,327,507
Efecto en cambio de moneda	73,822	0	73,822
Saldo al final del año	<u>8,434,035</u>	<u>3,573,750</u>	<u>12,007,785</u>

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(8) Préstamos por cobrar, neto**

La composición de la cartera de préstamos netos, distribuidos por actividad económica, se resume a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sector interno		
Consumo	35,858,340	37,567,167
Para viviendas	558,821,767	496,550,584
	<u>594,680,107</u>	<u>534,117,751</u>
Sector externo		
Hipotecarios para viviendas	348,825,474	331,165,950
Personales	81,129,863	65,945,273
Comerciales	101,141,122	87,374,051
Industriales	24,691,652	29,964,368
Agrícolas	19,227,500	15,769,854
Tarjetas de créditos	9,912,415	9,092,296
Ganaderos	26,281	58,701
Venta de bienes a plazo	5,275,120	5,000,490
	<u>590,229,427</u>	<u>544,370,983</u>
Sub total	1,184,909,534	1,078,488,734
Intereses por cobrar	15,131,926	13,277,303
Comisiones no devengadas	(144,151)	(148,301)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos (véase Nota 30)	(8,390,801)	(8,264,950)
	<u>1,191,506,508</u>	<u>1,083,352,786</u>

Al 31 de diciembre de 2023, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 3% y 33% (2022: 5% y 33%) y para tarjetas de crédito entre 15% y 50% (2022: 15% y 45%).

Al 31 de diciembre de 2023, la subsidiaria La Hipotecaria (Holding), Inc. y Subsidiarias, mantenía préstamos hipotecarios para viviendas por US\$228,926,872 (2022: US\$234,642,125) en garantía de obligaciones contraídas con instituciones financieras y a la fecha no mantienen créditos hipotecarios en garantía de notas comerciales negociables (véase Nota 14).

Al 31 de diciembre de 2023, la subsidiaria Grupo BDF, S. A. mantenía préstamos por cobrar por US\$38,487,363 (2022: US\$46,971,482) en garantía de obligaciones contraídas con instituciones financieras (véase Nota 14).

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento de la provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos se detalla a continuación:

	<u>2023</u>			
	PCE durante los próximos 12 meses (‘Etapa 1’)	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados / evaluados colectivamente) (‘Etapa 2’)	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados / evaluados individualmente) (‘Etapa 3’)	Total
Saldo al inicio del año	2,917,566	1,873,634	3,473,750	8,264,950
Transferido a 12 meses	2,804,261	(1,666,718)	(1,137,543)	0
Transferido durante la vida total sin deterioro crediticio	(691,629)	1,283,239	(591,610)	0
Transferido durante la vida total con deterioro crediticio	(53,638)	(1,347,048)	1,400,686	0
Recálculo de la cartera, neto	(2,777,291)	1,015,872	8,443,164	6,681,745
Nuevos préstamos	817,133	151,154	428,557	1,396,844
Recuperación de préstamos castigados	(216,150)	(60,439)	(193,220)	(469,809)
Préstamos dados de baja en el período	(42,921)	(40,411)	(209,317)	(292,649)
Préstamos castigados	0	0	(7,194,081)	(7,194,081)
Efecto del movimiento en la tasa de cambio de moneda	63,680	0	(59,879)	3,801
Saldo al final del año	2,821,011	1,209,283	4,360,507	8,390,801

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2022</u>			
	PCE durante los próximos 12 meses (‘Etapa 1’)	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados / evaluados colectivamente) (‘Etapa 2’)	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados / evaluados individualmente) (‘Etapa 3’)	Total
Saldo al inicio del año	3,301,674	1,426,190	5,525,384	10,253,248
Transferido a 12 meses	2,720,832	(939,900)	(1,780,932)	0
Transferido durante la vida total sin deterioro crediticio	(585,832)	1,903,986	(1,318,154)	0
Transferido durante la vida total con deterioro crediticio	(135,178)	(898,321)	1,033,499	0
Recálculo de la cartera, neto	(1,343,637)	1,248,387	4,943,675	4,848,425
Nuevos préstamos	634,257	215,756	183,882	1,033,895
Recuperación de préstamos castigados	(320,599)	(198,244)	(549,392)	(1,068,235)
Instrumentos dados de baja en el período	(45,913)	(11,114)	(130,265)	(187,292)
Préstamos castigados	(1,149,129)	(842,343)	(4,362,513)	(6,353,985)
Efecto del movimiento en la tasa de cambio de moneda	(158,909)	(30,763)	(71,434)	(261,106)
Saldo al final del año	2,917,566	1,873,634	3,473,750	8,264,950

Las subsidiarias con operaciones bancarias en Panamá y Nicaragua requieren establecer reservas regulatorias para préstamos, indistintamente de las provisiones requeridas bajo NIIF.

Al 31 de diciembre de 2023, estas reservas regulatorias acumuladas ascienden a US\$15,420,826 (2022: US\$17,551,709), las cuales se presentan en el estado consolidado de cambios en el patrimonio como una apropiación de las utilidades no distribuidas disponibles.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Inversiones

Las inversiones se detallan de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
A valor razonable con cambios en resultados:		
Acciones patrimoniales	10,916,417	9,355,301
Bonos de gobierno	2,909,494	1,135,144
Bonos privados	14,828,572	14,794,894
Fondos de inversiones	48,959,803	52,399,467
Intereses residuales de fideicomisos	21,620,281	19,323,448
	<u>99,234,567</u>	<u>97,008,254</u>
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales:		
Acciones patrimoniales	614,421,398	550,474,497
Bonos de gobierno	75,907,426	50,683,841
Bonos privados	372,834,300	306,166,524
Depósitos a plazo	1,325,844	2,840,929
	<u>1,064,488,968</u>	<u>910,165,791</u>
A costo amortizado:		
Bonos de gobierno	123,772,414	113,513,850
Bonos privados	28,355,505	36,036,525
Depósitos a plazo	128,762,645	146,970,842
Reportos	0	255,114
	<u>280,890,564</u>	<u>296,776,331</u>
Sub total	<u>1,444,614,099</u>	<u>1,303,950,376</u>
Intereses por cobrar	7,297,401	5,353,994
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en inversiones a costo amortizado	(1,487,823)	(2,802,521)
Total de inversiones	<u>1,450,423,677</u>	<u>1,306,501,849</u>

El movimiento de las inversiones es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	1,303,950,376	1,285,102,827
Ganancia en venta de inversiones	63,303	(240,213)
Compras o adiciones	1,160,375,625	1,065,667,608
Valor en libros de las inversiones vendidas	(18,328,862)	(64,813,024)
Bonos redimidos y comisiones recibidas por redenciones anticipadas.	(1,044,489,129)	(930,700,704)
Cambios en depósitos a plazo fijo	(29,452,622)	(819,823)
Amortización de bonos de gobierno y privados	(17,307,525)	(1,219,099)
(Pérdida) ganancia no realizada de inversiones a valor razonable con cambio en resultados	5,542,980	(14,025,402)
(Pérdida) ganancia no realizada en el valor razonable en otros resultados integrales	81,491,227	(34,136,310)
Efecto de conversión de moneda	2,768,726	(865,484)
Saldo al final del año	<u>1,444,614,099</u>	<u>1,303,950,376</u>

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:

Durante el año el Grupo realizó ventas de su portafolio de inversiones a valor razonable con cambios en resultados por US\$5,888,697 (2022: US\$28,881,824). Estas ventas generaron ganancias netas en ambos años por US\$414,303 (2022: US\$642,278) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ingresos financieros, neto.

Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

El Grupo realizó ventas de su portafolio de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por un total de US\$7,967,095 (2022: US\$30,555,278). Estas ventas generaron pérdidas netas en ambos años por US\$177,986 (2022: US\$338,629) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ingresos financieros, neto. Estas transacciones incluyen acciones en corporaciones que fueron vendidas durante el año 2023, cuyo valor en libros a esa fecha era de US\$2,802,256 (2022: US\$6,082,903) y reconoció ganancias en ambos años por US\$266,748 (2022: US\$706,981) no reciclables la cual se presenta en el estado consolidado de otros resultados integrales.

Inversiones a costo amortizado:

El Grupo realizó ventas de su portafolio de inversiones a costo amortizado \$1,670,814 (2022: US\$0). Estas ventas generaron pérdida neta por US\$173,014 (2022: ganancia neta US\$163,119) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ingresos financieros, neto.

El movimiento de la provisión para pérdidas crediticias esperadas de instrumentos de deuda a costo amortizado se detalla a continuación:

	2023		
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	1,981,014	821,507	2,802,521
Remediación neta de la provisión para pérdidas (Nota 30)	(1,286,183)	(28,515)	(1,314,698)
Transferencia a PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	62,024	(62,024)	0
Efecto en cambio de moneda	0	0	0
Saldo al final del año	756,855	730,968	1,487,823
	2022		
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	2,278,134	340,021	2,618,155
Remediación neta de la provisión para pérdidas (Nota 30)	(499,111)	684,728	185,617
Transferencia a PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	203,242	(203,242)	0
Efecto en cambio de moneda	(1,251)	0	(1,251)
Saldo al final del año	1,981,014	821,507	2,802,521

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento de la provisión para deterioro respecto de los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral durante el año fue el siguiente:

	2023		
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	1,260,897	247,616	1,508,513
Remediación neta de la provisión para pérdidas (Nota 30)	(195,794)	(56,979)	(252,773)
Transferencia a PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	188,565	(64,017)	124,548
Saldo al final del año	1,253,668	126,620	1,380,288

	2022		
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	923,888	187,463	1,111,351
Remediación neta de la provisión para pérdidas (Nota 30)	333,029	64,133	397,162
Transferencia a PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	3,980	(3,980)	0
Saldo al final del año	1,260,897	247,616	1,508,513

(10) Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, neto

A continuación, se muestra un detalle de los inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, a su costo, menos la depreciación y amortización acumulada.

	2023						Total
	Terreno	Inmuebles	Equipo rodante	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad	Proyectos en proceso	
Costo							
Saldo al inicio del año	6,172,291	38,027,290	3,047,297	56,854,055	13,356,802	1,433,372	118,891,107
Adiciones	0	0	492,368	2,203,194	200,375	4,208,082	7,104,019
Ventas y disposiciones	(34,647)	(80,842)	(371,060)	(3,304,076)	(29,821)	0	(3,820,446)
Efecto de movimientos por cambio de moneda	33,085	251,792	19,066	14,879	83,151	0	401,973
Ajustes y reclasificaciones	0	0	63,590	1,486,982	37,236	(1,587,808)	0
Transferencia a otros activos	(552,917)	(428,449)	0	(24,289)	0	0	(1,005,655)
Saldo al final del año	5,617,812	37,769,791	3,251,261	57,230,745	13,647,743	4,053,646	121,570,998
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	0	12,163,511	2,734,305	44,251,779	5,648,040	0	64,797,635
Depreciación	0	1,111,249	284,588	4,523,829	602,508	0	6,522,174
Ventas y disposiciones	0	(39,194)	(329,993)	(3,277,324)	(29,821)	0	(3,676,332)
Efecto de movimiento por cambio de moneda	0	29,067	16,003	67,502	83,343	0	195,915
Ajustes y reclasificaciones	0	(28,951)	0	(2,351)	0	0	(31,302)
Transferencia a otros activos	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al final del año	0	13,235,682	2,704,903	45,563,435	6,304,070	0	67,808,090
Valor según libros							
Al inicio del año	6,172,291	25,863,779	312,992	12,602,276	7,708,762	1,433,372	54,093,472
Al final del año	5,617,812	24,534,109	546,358	11,667,310	7,343,673	4,053,646	53,762,908

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2022						Total
	Terreno	Inmuebles	Equipo rodante	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad	Proyectos en proceso	
Costo							
Saldo al inicio del año	5,790,021	37,879,301	3,031,762	53,996,483	13,604,707	1,313,859	115,616,133
Adiciones	417,581	374,991	118,638	1,792,586	364,207	2,652,636	5,720,639
Ventas y disposiciones	(29,857)	(52,000)	(143,539)	(877,066)	(974,785)	0	(2,077,247)
Efecto de movimientos por cambio de moneda	(5,454)	(175,002)	(2,385)	(207,376)	21,799	0	(368,418)
Ajustes y reclasificaciones	0	0	42,821	2,149,428	340,874	(2,533,123)	0
Saldo al final del año	<u>6,172,291</u>	<u>38,027,290</u>	<u>3,047,297</u>	<u>56,854,055</u>	<u>13,356,802</u>	<u>1,433,372</u>	<u>118,891,107</u>
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	0	11,164,006	2,579,367	40,254,374	5,774,983	0	59,772,730
Depreciación	0	1,046,538	298,181	5,072,722	698,781	0	7,116,222
Ventas y disposiciones	0	(48,048)	(142,348)	(867,058)	(831,600)	0	(1,889,054)
Efecto de movimiento por cambio de moneda	0	1,015	(895)	(208,259)	5,876	0	(202,263)
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>12,163,511</u>	<u>2,734,305</u>	<u>44,251,779</u>	<u>5,648,040</u>	<u>0</u>	<u>64,797,635</u>
Valor según libros							
Al inicio del año	<u>5,790,021</u>	<u>26,715,295</u>	<u>452,395</u>	<u>13,742,109</u>	<u>7,829,724</u>	<u>1,313,859</u>	<u>55,843,403</u>
Al final del año	<u>6,172,291</u>	<u>25,863,779</u>	<u>312,992</u>	<u>12,602,276</u>	<u>7,708,762</u>	<u>1,433,372</u>	<u>54,093,472</u>

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo mantiene propiedades de inversión, netas por US\$13,418,835 (2022: US\$13,842,347) y que se encuentran registrados en el rubro de otros activos en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2023, no se dieron adiciones de propiedades de inversión (2022: US\$ igual). Al 31 de diciembre de 2023, el gasto de amortización de las propiedades de inversión fue de US\$231,613 (2022: US\$236,254).

(11) Activos por derecho de uso, netos

El movimiento de los activos por derecho de uso se detalla a continuación:

	2023	2022
Costo:		
Saldo al inicio del año	7,346,184	7,623,958
Adiciones	1,999,001	600,979
Cancelaciones	(176,749)	(797,533)
Efecto de movimiento por cambio de moneda	<u>(3,635)</u>	<u>(81,220)</u>
Saldo al final del año	<u>9,164,801</u>	<u>7,346,184</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo al inicio del año	4,898,257	4,056,848
Depreciación del año	1,378,655	1,342,827
Cancelaciones	(114,277)	(468,203)
Efecto de movimiento por cambio de moneda	<u>(80,152)</u>	<u>(33,215)</u>
Saldo al final del año	<u>6,082,483</u>	<u>4,898,257</u>
Valor en libros al final del año	<u>3,082,318</u>	<u>2,447,927</u>

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las plusvalías están sujetas a pruebas anuales de deterioro y corresponden a la adquisición del control de los siguientes negocios:

	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
La Hipotecaria (Holding) Inc.	Diciembre 2012	1,166,708	1,166,708
Activos y Pasivos – Generali	Abril 2018	<u>11,938,003</u>	<u>11,938,003</u>
		<u>13,104,711</u>	<u>13,104,711</u>

Prueba del deterioro del valor – Assicurazioni Generali S.p.A. y La Hipotecaria Holding Inc.

El importe recuperable de esta UGE se basó en su valor en uso, considerando la estimación de flujos futuros generados por la UGE, comparado con su importe en libros.

Los supuestos claves utilizados en el cálculo del importe recuperable se señalan a continuación. Los valores asignados a los supuestos clave representan la evaluación de la gerencia tomando como base las proyecciones de las pérdidas y ganancias a cinco años, teniendo presentes tanto fuentes externas como internas.

En porcentaje

	<u>Generali</u>	<u>LHH</u>
Tasa de descuentos	13.57%	12.53%
Tasa de crecimiento de valor terminal	1.91%	1.91%
Tasa de crecimiento presupuestada de prima (promedio para los próximos cinco años)	4.20%	-
Tasa de crecimiento presupuestada netos de interés y comisiones (promedio para los próximos cinco años)	-	7.46%

La tasa de descuento utilizada está estimada bajo el modelo de valoración de activos (CAPM) por sus siglas en inglés.

Las proyecciones de los flujos de efectivo esperados futuros, incluyeron estimaciones específicas para cinco años y una tasa de crecimiento temporal con posterioridad a esos cinco años. La tasa de crecimiento terminal, se determinó sobre la base de la estimación de la gerencia de la tasa de crecimiento anual, compuesta de largo plazo consistente, con los supuestos razonables que efectuaría un participante en el mercado.

Al 31 de diciembre 2023, la administración del Grupo no ha identificado indicios de deterioro de la plusvalía.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(13) Provisiones de los contratos de seguros**

Las provisiones relativas a los contratos de seguros se detallan a continuación:

	2023			2022		
	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
Riesgo en curso						
Primas no devengadas	252,044,466	(144,827,084)	107,217,382	222,836,666	(128,504,267)	94,332,399
Reclamos en trámite						
Caso por caso e incurridos pero no reportados	183,640,714	(114,036,972)	69,603,742	262,168,088	(190,158,613)	72,009,475
Negocios para pólizas de vida a largo plazo						
Provisión para pólizas de vida a largo plazo	297,881,412	(806,893)	297,074,519	285,566,197	(804,117)	284,762,080
Total de provisiones de contratos de seguro	<u>733,566,592</u>	<u>(259,670,949)</u>	<u>473,895,643</u>	<u>770,570,951</u>	<u>(319,466,997)</u>	<u>451,103,954</u>

A continuación, se detallan el análisis de los movimientos en cada provisión, así:

Riesgo en curso:

	2023			2022		
	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
Saldo al inicio del año	222,836,666	(128,504,267)	94,332,399	222,380,820	(135,402,620)	86,978,200
Producto de pasivos asumidos	0	0	0	3,958,532	(316,683)	3,641,849
Primas suscritas	817,173,751	(435,628,239)	381,545,512	698,200,257	(361,584,073)	336,616,184
Primas ganadas	(788,927,097)	419,533,176	(369,393,921)	(701,300,868)	368,405,035	(332,895,833)
Ajuste por insuficiencia de primas	173,815	0	173,815	(19,404)	0	(19,404)
Efecto de cambio de moneda	787,331	(227,754)	559,577	(382,671)	394,074	11,403
Saldo al final del año	<u>252,044,466</u>	<u>(144,827,084)</u>	<u>107,217,382</u>	<u>222,836,666</u>	<u>(128,504,267)</u>	<u>94,332,399</u>

Reclamos en trámite:

	2023			2022		
	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
Saldo al inicio del año	262,168,088	(190,158,613)	72,009,475	166,900,068	(101,605,248)	65,294,820
Producto de pasivos asumidos	0	0	0	821,683	(65,735)	755,948
Apertura de reservas caso por caso	218,997,206	(32,731,590)	186,265,616	329,423,976	(145,999,271)	183,424,705
Reclamos pagados durante el año	(298,944,956)	110,400,601	(188,544,355)	(232,018,461)	59,397,525	(172,620,936)
Cambios en la reserva IBNR	3,808,890	(2,797,286)	1,011,604	510,450	(4,586,449)	(4,075,999)
Efecto de cambio de moneda	(2,388,514)	1,249,916	(1,138,598)	(3,469,628)	2,700,565	(769,063)
Saldo al final del año	<u>183,640,714</u>	<u>(114,036,972)</u>	<u>69,603,742</u>	<u>262,168,088</u>	<u>(190,158,613)</u>	<u>72,009,475</u>

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Negocios para pólizas de vida a largo plazo

	2023			2022		
	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
Saldo al inicio del año	285,566,197	(804,117)	284,762,080	271,722,485	0	271,722,485
Producto de pasivos asumidos	0	0	0	1,310,282	(804,209)	506,073
Cambio en la provisión para pólizas de vida a largo plazo	12,302,706	0	12,302,706	12,525,971	0	12,525,971
Efecto de cambio de moneda	12,509	(2,776)	9,733	7,459	92	7,551
Saldo al final del año	<u>297,881,412</u>	<u>(806,893)</u>	<u>297,074,519</u>	<u>285,566,197</u>	<u>(804,117)</u>	<u>284,762,080</u>

(a) Proceso utilizado para determinar las presunciones – Seguro General

El proceso utilizado para determinar las presunciones tiene la intención de obtener estimados neutros del resultado más probable o esperado. Las fuentes de los datos utilizados como base para las presunciones son internas, utilizando los estudios detallados que se consideren necesarios.

Se hace más énfasis en las tendencias actuales y, en los primeros años donde no hay información suficiente, se hace el mejor estimado confiable del desarrollo de los reclamos. La naturaleza del negocio hace muy difícil predecir con certeza el resultado probable de cualquier posible reclamo y en particular, del costo final de los reclamos reportados. Cada reclamo reportado es evaluado separadamente, caso por caso, con atención a las circunstancias del reclamo, información disponible de los ajustadores y la evidencia histórica de la magnitud de reclamos similares.

Los estimados por caso son revisados regularmente. Las provisiones están basadas en información disponible. Sin embargo, el pasivo final podría variar como resultado de desarrollos subsecuentes o si ocurren eventos catastróficos. Las dificultades en la estimación de la provisión también difieren por clase de negocio debido a las diferencias en los contratos de seguros subyacentes, la complejidad del reclamo, el volumen de los reclamos y la severidad individual del reclamo, la determinación de la fecha de ocurrencia del reclamo, y los períodos de tardanza de su reporte.

El método actual o mezcla de métodos utilizados varía por año de reclamo o siniestro, la clase de negocio y el desarrollo de reclamos históricos observables.

Presunciones y cambios en las presunciones

A continuación, se presentan las estimaciones de siniestralidad realizadas para el año en seguros generales:

	<u>Estimaciones</u>		<u>Resultados</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Panamá	<u>37.10%</u>	<u>37.87%</u>	<u>37.33%</u>	<u>40.42%</u>
El Salvador	<u>33.39%</u>	<u>32.18%</u>	<u>33.08%</u>	<u>33.18%</u>
Nicaragua	<u>16.45%</u>	<u>14.58%</u>	<u>16.20%</u>	<u>15.80%</u>
Costa Rica	<u>35.18%</u>	<u>28.81%</u>	<u>25.99%</u>	<u>47.11%</u>
Guatemala	<u>40.15%</u>	<u>36.97%</u>	<u>44.90%</u>	<u>39.45%</u>
Honduras	<u>15.22%</u>	<u>16.58%</u>	<u>5.24%</u>	<u>17.25%</u>

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Proceso utilizado para determinar las presunciones – Seguros de Personas

El proceso utilizado para determinar las presunciones tiene la intención de obtener estimados neutros del resultado más probable o esperado. Las presunciones son verificadas para asegurarse que son consistentes con la información publicada en el mercado.

Para los costos a largo plazo de seguros, el Grupo regularmente considera si el pasivo corriente es adecuado. Las presunciones que son consideradas incluyen el número esperado y la ocasión de las muertes, los rescates y los rendimientos de inversión, sobre el período de exposición al riesgo. Una provisión razonable es hecha para el nivel de incertidumbre con los contratos.

La naturaleza del negocio hace muy difícil predecir con certeza el resultado probable de cualquier posible reclamo y en particular, del costo final de los reclamos reportados. Cada reclamo reportado es evaluado separadamente, caso por caso, con atención a las circunstancias del reclamo, información disponible de los ajustadores y la evidencia histórica de la magnitud de reclamos similares.

Para el ramo de vida, la provisión para el negocio a largo plazo se calcula sobre una base de prima neta de riesgo. La provisión es calculada restando el valor presente de las primas de riesgo futuras del valor presente de los beneficios futuros pagaderos dentro de las pólizas hasta que termine al vencimiento o se rescate totalmente la póliza o a la muerte del asegurado si es anterior. El método de prima de riesgo no hace una provisión explícita para los costos futuros de mantenimiento de las pólizas.

Para los demás ramos, se realiza una provisión de los riesgos en curso según el método de pro-rata diaria. Para el ramo de salud, se utilizan estadísticas de los reclamos y se aplican técnicas actuariales del factor de complemento (método de triangulación) para determinar las provisiones. Para los ramos de accidentes personales y colectivo de vida, se utiliza la metodología de provisión por caso.

Presunciones y cambios en las presunciones

A continuación, se presentan las estimaciones de siniestralidad realizadas para el año en los seguros de personas:

	<u>Estimaciones</u>		<u>Resultados</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Panamá	<u>69.46%</u>	<u>57.83%</u>	<u>68.19%</u>	<u>64.36%</u>
El Salvador	<u>47.10%</u>	<u>49.33%</u>	<u>44.98%</u>	<u>43.77%</u>
Nicaragua	<u>10.71%</u>	<u>27.81%</u>	<u>18.93%</u>	<u>8.00%</u>
Costa Rica	<u>47.62%</u>	<u>48.74%</u>	<u>58.83%</u>	<u>48.12%</u>
Guatemala	<u>62.43%</u>	<u>59.61%</u>	<u>64.07%</u>	<u>59.94%</u>
Honduras	<u>51.67%</u>	<u>50.37%</u>	<u>26.95%</u>	<u>17.41%</u>

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las principales presunciones que respaldan el cálculo de las provisiones del negocio a largo plazo son las siguientes:

	Coeficiente de mortalidad		Tasa de interés técnico	
	2023	2022	2023	2022
Pólizas de vida tradicional	0.37	0.58	3.50%	3.50%
Pólizas de vida universal	0.42	0.60	4.64%	4.64%

Mortalidad

Una tabla de mortalidad basada en la experiencia propia del Grupo es la más apropiada para tarifar cada tipo de contrato. La tasa de mortalidad reflejada en esta tabla es ajustada por la mortalidad esperada basada en un análisis estadístico en la experiencia del Grupo sobre los diez últimos años. Donde existen datos adecuados de calidad suficientes para que sean creíbles estadísticamente, las estadísticas de mortalidad generada por los datos son utilizadas con preferencia a la utilización de una tabla de mortalidad sobre una base ajustada.

Morbilidad

La incidencia y terminación por incapacidad se deriva de estudios realizados por especialistas independientes. Estos son ajustados para calcular el mejor estimado de la morbilidad basado en una investigación de la propia experiencia del Grupo, donde sea apropiado.

Persistencia

El Grupo realiza una investigación basada en su experiencia sobre los últimos diez años. Se aplican métodos estadísticos a los datos producidos por esta investigación para determinar las tasas de persistencia apropiadas a los tipos de productos y su duración. Estas tasas son ajustadas al mejor estimado de las tasas de persistencia tomando en cuenta cualquier tendencia en los datos.

Tasa de interés técnico

Para muchos de los productos de seguro de vida el riesgo de tasa de interés es administrado a través de estrategias de administración de activos/pasivos. El objetivo general de estas estrategias es optimizar el cambio neto en el valor del activo y pasivo que se origina de los movimientos de la tasa de interés.

De acuerdo al método de prima bruta y en menor grado al método de prima neta, la provisión para el negocio a largo plazo es sensible a la tasa de interés utilizada cuando se efectúa el descuento de los flujos de efectivos futuros. Para los seguros a término, la provisión es sensible a la experiencia de mortalidad futura presunta de los tenedores de póliza.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) Otras presunciones

Gastos de renovación

El nivel corriente de gastos de renovación se presume que es una base apropiada de gastos.

Cambios en presunciones

Las presunciones son ajustadas por los cambios en mortalidad o morbilidad según el caso, retorno del portafolio de inversión, gastos de mantenimiento de pólizas e inflación en los gastos para reflejar los cambios anticipados en las condiciones de mercado y la experiencia de mortalidad o morbilidad e inflación de precios.

Sensibilidad al riesgo de seguros

Los cambios en las presunciones utilizadas en la determinación de las provisiones de seguros en los ramos generales y de personas (excepto vida individual) que podrían tener un impacto en los resultados del Grupo, guardan relación con el monto de los reclamos. En las provisiones de vida individual no se esperan impactos sustanciales, dado que los productos son calculados por métodos actuariales determinísticos y no están expuestos a variabilidades.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Emisiones de deuda y obligaciones

Las emisiones de deuda y obligaciones del Grupo se presentan a continuación:

	<u>Emisión total autorizada</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Valores comerciales negociables	US\$200,000,000	5.50%-6.75%	2024	95,759,000	46,551,000
Notas comerciales negociables	US\$240,000,000	3.00%-6.25%	2026	57,958,000	63,622,000
Certificados de inversión	US\$100,000,000	4.25%-7.25%	2025	18,935,000	21,554,000
Bonos ordinarios/Covered Bonds	US\$217,145,890	4.125-6.29%	2024	17,197,498	30,228,721
Obligaciones negociables	US\$35,000,000	6.00%-7.00%	2024	5,530,000	1,725,000
Bonos	US\$50,000,000	6.70% - 7.00%	2025	6,338,000	7,877,000
Total emisiones de deuda				201,717,498	171,557,721
Línea de crédito rotativa para capital de trabajo	US\$45,000,000	Anual fija	2024	22,500,000	30,750,000
Línea de crédito para capital de trabajo – garantizada	US\$45,000,000	Anual fija	2024	44,500,000	42,500,000
Línea de crédito para capital de trabajo – garantizada	US\$25,000,000	Anual fija	2028	20,833,333	25,000,000
Línea de crédito para capital de trabajo – garantizada	US\$60,000,000	Sofr Anual + un margen	2028	47,000,000	47,000,000
Línea de crédito para capital de trabajo – garantizada	US\$7,250,000	Anual fija	2024	7,250,000	7,250,000
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$15,100,000	Anual fija	2025	15,229,669	12,946,385
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$8,600,000	Anual fija	2023	0	7,445,348
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$8,600,000	Anual fija	2025	9,370,262	4,636,886
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$2,400,000	IBR anual + un margen	2023	0	1,299,322
Línea de crédito para capital de trabajo – garantizada	US\$40,000,000	Anual fija	2025	17,500,000	28,750,000
Línea de crédito para capital de trabajo – garantizada	US\$1,450,000	Anual fija	2023	0	883,539
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$25,000,000	Sofr anual + un margen	2028	25,000,000	25,000,000
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$10,000,000	Anual fija	2026	10,000,000	10,000,000
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$10,000,000	Anual fija	2026	10,000,000	10,000,000
Línea de crédito para capital de trabajo – garantizada	US\$9,100,000	IBR anual + un margen	2025	0	3,534,157
Línea de crédito para capital de trabajo – garantizada	US\$10,000,000	Anual fija	2024	10,000,000	10,000,000
Línea de crédito para capital de trabajo – garantizada	US\$15,000,000	DTF + un margen	2024	15,000,000	8,000,000
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$19,800,000	Anual fija	2024	17,800,000	12,000,000
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$4,200,000	Anual fija	2025	1,026,745	0
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$4,200,000	Anual fija	2025	1,091,995	0
Total líneas de crédito				274,102,004	286,995,637
Subtotal que pasa				475,819,502	458,553,358

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Emisión total autorizada</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Subtotal que viene				475,819,502	458,553,358
<u>Financiamiento a corto plazo</u>					
Financiamiento	US\$32,000,000	Interés 4.88%	2023	0	850,000
Financiamiento garantizado	US\$11,000,000	Interés 7.93%	2024	18,500,000	11,000,000
Financiamiento garantizado	US\$30,000,000	Interés 2.75%	2023	0	30,281,260
<u>Financiamiento a largo plazo</u>					
Financiamiento garantizado	US\$17,500,000	Interés anual ponderado de 7.29%	2029	6,396,818	7,834,767
Financiamiento garantizado	US\$32,000,000	Interés anual ponderado de 4.66%	2028	12,590,794	11,973,817
Financiamiento garantizado	US\$40,000,000	4.00%	2025	1,652,239	3,611,388
Financiamiento garantizado	US\$10,000,000	Sofr 6M+4.50%	2025	1,764,706	2,941,177
Financiamiento garantizado	US\$10,000,000	Sofr 6M+5.00%	2024	1,176,470	2,352,941
Financiamiento	US\$6,000,000	Sofr 6M+4.70%	2023	0	3,750,000
Financiamiento garantizado	US\$16,086,445	Prime Rate+3% 7% tasa mínima (Prime+3.5) Revisable	2031	12,767,879	13,469,446
Financiamiento garantizado	US\$3,000,000	anualmente	2024	184,943	1,261,164
Financiamiento	US\$3,000,000	Libor 6M+4.70%	2023	0	3,000,000
Financiamiento	US\$10,000,000	Sofr 6M+4.50%	2027	9,250,000	3,000,000
Financiamiento	US\$12,500,000	Sofr 6M+0.4283%)	2024	1,250,000	6,000,000
Total obligaciones				65,533,849	101,325,960
Total de emisiones de deuda y obligaciones				541,353,351	559,879,318
más: intereses por pagar sobre obligaciones				4,959,546	4,167,184
menos: gastos de emisión y otros cargos por financiamiento				(1,732,570)	(2,286,315)
Sub total				544,580,327	561,760,187
En poder del Grupo				(7,214,412)	(10,095,426)
Total				537,365,915	551,664,761

El movimiento de las emisiones de deuda y obligaciones se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	551,664,761	526,341,819
Financiamientos recibidos	240,841,074	281,542,115
Financiamientos pagados	(255,139,920)	(256,219,173)
Saldo al final del año	<u>537,365,915</u>	<u>551,664,761</u>

Los valores comerciales negociables son programas rotativos emitidos en Panamá autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores. Estos constan de seis programas rotativos de hasta US\$200,000,000 los cuales se encuentran respaldados de la siguiente manera:

- Un programa por el monto total autorizado de hasta US\$10,000,000 se encuentran respaldado por una fianza solidaria de Grupo ASSA, S. A. y crédito general de La Hipotecaria (Holding), Inc. Actualmente este programa no tiene valores en circulación.
- Cinco programas por el monto total autorizado de hasta US\$190,000,000 respaldado con crédito general de La Hipotecaria (Holding), Inc.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las notas comerciales negociables son títulos emitidos en Panamá y autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores. Al 31 de diciembre de 2023, existen tres programas compuesto por, dos programas por la suma de US\$50,000,000 y uno por US\$100,000,000 respectivamente, están respaldados solo por el crédito general de Banco La Hipotecaria, S. A.

La subsidiaria Banco La Hipotecaria, S. A. tiene autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores de El Salvador dos emisiones que suman US\$100,000,000 en Certificados de Inversiones (CI). Las obligaciones negociables constan de un plan rotativo de hasta US\$35,000,000 en Papel Bursátil, autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

La Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 015094871-006-000 del 8 de octubre de 2015, autorizó la inscripción de Bonos Ordinarios en el Registro Nacional de Valores y Emisores y su respectiva oferta pública.

Al 31 de diciembre de 2023, la subsidiaria de Banco La Hipotecaria en Colombia ha emitido bonos ordinarios en pesos colombianos a mediano plazo por un valor equivalente a US\$6,197,498 (2022: US\$8,242,113) a una tasa de 6.29% (2022: 6.29%) a un plazo de 5 años, con vencimiento 23 de junio de 2025 (2022: vencimiento el 25 de junio de 2025).

La Junta Directiva de la subsidiaria, Banco La Hipotecaria, mediante acta de junta directiva del 24 de mayo de 2018, autorizó la emisión de un programa de Covered Bond por US\$200,000,000. Al 31 de diciembre de 2023, se han emitido Covered Bond a mediano plazo netos de comisiones por US\$10,664,110 (2022: US\$21,508,709), a una tasa de 4.125% (2022: 5.50% y 4.125%), respectivamente con un plazo de 3.5 y 5 años. No ha habido incumplimiento en el pago de capitales e intereses en las obligaciones y financiamientos recibidos.

El Grupo tiene autorizado por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras de la República de Nicaragua una emisión de valores estandarizados de renta fija de US\$50,000,000 desmaterializados y en denominaciones de US\$1,000 con intereses pagaderos trimestralmente, los cuales se encuentran respaldados por el crédito general de la subsidiaria Banco de Finanzas, S. A. (el emisor). Al 31 de diciembre de 2023, el saldo colocado es de US\$6,338,000 de un monto ofertado de US\$7,200,000, con vencimientos entre 2024 y 2025, a una tasa entre el 6.7% y 7.50% (2022: saldo colocado US\$7,877,000 vencimientos entre 2023 y 2024, tasa entre 6.5% y 7.00%).

Al 31 de diciembre de 2023, las obligaciones mantenían las siguientes garantías:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Línea de crédito IFC-Trade	13,500,000	11,000,000
Línea de crédito BID	5,000,000	0
Cartera de préstamos hipotecarios	(véase Nota 8) 228,926,872	234,642,125
Cartera de crédito	(véase Nota 8) 38,487,363	46,971,482
	<u>285,914,235</u>	<u>292,613,607</u>

El Grupo no ha tenido incumplimientos de principal, intereses con relación a sus financiamientos recibidos.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Obligaciones subordinadas

Al 31 de diciembre de 2023, la subsidiaria Banco de Finanzas, S. A., mantenía las siguientes obligaciones subordinadas:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Préstamo otorgado en dólares, bajo el esquema de Deuda Subordinada por un monto de US\$10,000,000, emitido el 28 de febrero de 2022, con vencimiento el 15 de septiembre de 2031. Tasa de interés variable de 7.57871% (Libor 6 meses más 6.75%), con período de gracia de pagos de capital de 5 años.	10,000,000	10,000,000
Más: Intereses por pagar sobre obligaciones	<u>375,811</u>	<u>321,297</u>
Total de obligaciones subordinadas	<u>10,375,811</u>	<u>10,321,297</u>

Mediante la suscripción del contrato de préstamo, el Banco de Finanzas, S. A. acordó con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) que, en caso de liquidar sus operaciones, el acreedor renunciará a todo derecho de preferencia y aceptará que el pago de las obligaciones del banco se efectúe luego de canceladas las deudas con los demás acreedores no subordinados.

El movimiento de las obligaciones subordinadas se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	10,321,297	2,174,514
Financiamiento recibido	54,514	10,000,000
Abonos	0	(1,853,217)
Saldo al final del año	<u>10,375,811</u>	<u>10,321,297</u>

El Grupo no ha tenido incumplimientos de principal, intereses con relación a sus financiamientos recibidos.

(16) Pasivos por arrendamientos

El movimiento de los pasivos por arrendamientos se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	3,054,770	4,129,771
Nuevas obligaciones	1,719,037	553,031
Pagos de pasivos por arrendamientos	(1,227,094)	(1,658,709)
Intereses	168,722	63,702
Efecto de movimientos por cambio de moneda	<u>37,734</u>	<u>(33,025)</u>
Saldo al final del año	<u>3,753,169</u>	<u>3,054,770</u>

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(17) Otros pasivos**

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Coaseguros	31,061,481	27,189,796
Comisiones	18,184,065	15,002,282
Cuentas por pagar acreedores, proveedores y fideicomisos	7,408,115	6,947,759
Cheques de gerencia	1,195,047	3,610,954
Depósitos en garantía recibidos	3,233,022	2,778,673
Dividendos y depósitos de asegurados	6,850,416	7,714,993
Impuestos por pagar	26,448,682	20,974,138
Obligaciones diversas con el público	3,746,787	3,343,108
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	23,151,316	22,128,326
Pagos recibidos por adelantado de clientes	3,866,782	2,234,516
Provisiones administrativas y otras	16,624,838	12,588,653
Total de otros pasivos	<u>141,770,551</u>	<u>124,513,198</u>

(18) Capital*Acciones comunes*

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo ha emitido 10,334,046 acciones (2022: 10,321,850 acciones) de las cuales 159,891 acciones (2022: 146,602) se mantienen en tesorería quedando un total de acciones en circulación de 10,174,155 (2022: 10,175,248).

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Número de acciones autorizadas, sin valor nominal	12,000,000	12,000,000
Número de acciones emitidas:		
Saldo al inicio del año	10,321,850	10,303,155
Emitidas durante el año	12,196	18,695
Saldo al final del año	<u>10,334,046</u>	<u>10,321,850</u>
Menos: acciones en tesorería	<u>(159,891)</u>	<u>(146,602)</u>
Acciones en circulación	<u>10,174,155</u>	<u>10,175,248</u>
Capital pagado:		
Saldo al inicio del año	64,317,683	64,323,182
Producto de la emisión de acciones durante el año	899,730	1,487,883
Compras y ventas de acciones en tesorería	<u>(1,197,518)</u>	<u>(1,493,382)</u>
Total capital pagado al final del año	<u>64,019,895</u>	<u>64,317,683</u>

Los poseedores de las acciones comunes tienen el derecho a recibir dividendos según se declaren de tiempo en tiempo y tienen derecho a un voto por acción en las asambleas de accionistas del Grupo.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Acciones preferidas emitidas por compañía subsidiaria

Al 28 de junio de 2008, se autorizaron un total de 10 emisiones públicas de acciones preferidas no acumulativas a la subsidiaria La Hipotecaria (Holding), Inc., registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y listadas en la Bolsa Latinoamericana de Valores. El total de las acciones preferidas emitidas y en circulación es de 210,000 acciones por un total de US\$21,000,000 distribuidos en acciones por un valor nominal de cien dólares (US\$100) cada una. Estas acciones presentan una tasa de interés entre 6.75% y 7% anual no acumulativas y distribuyen dividendos trimestralmente, si la Junta Directiva lo declara. El costo de emisión de las acciones preferidas ascendió a US\$247,291. Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2023 no se realizaron emisiones de acciones preferidas.

Al 31 de diciembre de 2023, La Hipotecaria (Holding), Inc., no realizó redención (2022: igual) de acciones preferidas de un programa que se encuentra en circulación desde el año 2018. Estas acciones preferidas pueden ser pagadas a opción del emisor con un aviso previo de por lo menos 30 días, el cual se ejecutó el 15 de marzo de 2020.

Los prospectos informativos de las ofertas públicas establecen las siguientes principales condiciones:

- Acciones Preferidas No Acumulativas (en adelante, las “Acciones Preferidas”) con derecho a recibir dividendos cuando estos sean declarados por la Junta Directiva, pero sin derecho a voz ni voto.
- La declaración y el pago de dividendos es una potestad de la Junta Directiva del Emisor.
- El pago de los dividendos correspondientes a un período anual, una vez declarados, se realizará mediante pagos trimestrales, los días quince (15) de marzo, quince (15) de junio, quince (15) de septiembre y quince (15) de diciembre de cada año.

Dividendos declarados

Los dividendos han sido declarados y pagados como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
US\$4.25 por cada acción común emitida (2022: US\$3.30)	<u>43,239,845</u>	<u>33,497,865</u>
<u>Acciones preferidas emitidas por subsidiaria</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Emisiones varias que totalizan US\$21,000,000 a tasa de interés anual entre 6.75% y 7.00% (igual 2022)	<u>1,398,750</u>	<u>1,398,750</u>

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(19) Participación no controladora**

La participación no controladora representa la participación de otros accionistas en las siguientes subsidiarias:

<u>Subsidiaria</u>	<u>% de la participación no controladora</u>		<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>		
La Hipotecaria (Holding), Inc.	21.6893%	20.1522%	26,678,223	23,662,289
Más: acciones preferidas en subsidiarias netas de dividendos pagados			(604,205)	794,545
			<u>26,074,018</u>	<u>24,456,834</u>
ASSA Compañía Tenedora, S. A.	4.9881%	4.9881%	23,896,348	20,801,792
Grupo BDF, S. A.	20.6323%	20.6323%	13,186,523	13,175,995
Activos Inmobiliarios de Centroamérica, S. A.	40.3601%	40.3601%	2,716,146	2,401,498
			<u>65,873,035</u>	<u>60,836,119</u>

En noviembre de 2023 el grupo adquirió 3,343 acciones a \$26 por acción, correspondiente a acciones minoritarios a ASSA Nicaragua, disminuyendo la participación de la parte no controladora en 0.0025%.

El movimiento de la participación no controladora se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	60,836,119	64,459,404
Participación en la utilidad neta	4,699,407	3,692,905
Participación en otros resultados integrales	2,533,132	(3,598,452)
Plan de pago basado en acciones de subsidiarias	(227,932)	104,327
Acciones en tesorería en subsidiaria	0	308,259
Dividendos pagados por subsidiarias	(1,277,093)	(713,175)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	(1,398,750)	(1,398,750)
Cambios en participación no controladora producto de transacción	704,105	(2,018,399)
Asignación de reservas regulatorias - Bienes adjudicados	4,047	0
Saldo al final del año	<u>65,873,035</u>	<u>60,836,119</u>

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Primas netas ganadas

Las primas netas ganadas se detallan de la siguiente manera:

	<u>Seguros Generales</u>		<u>Seguros de Personas</u>		<u>Total</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Primas emitidas, netas de cancelaciones	504,611,095	409,195,528	312,562,656	289,004,729	817,173,751	698,200,257
Cambio en la provisión bruta de riesgo en curso	(27,705,002)	(1,087,713)	(715,467)	4,207,728	(28,420,469)	3,120,015
Cambio en la provisión para pólizas de vida a largo plazo	0	0	(12,302,706)	(12,525,971)	(12,302,706)	(12,525,971)
Primas brutas ganadas	<u>476,906,093</u>	<u>408,107,815</u>	<u>299,544,483</u>	<u>280,686,486</u>	<u>776,450,576</u>	<u>688,794,301</u>
Menos: primas cedidas a reaseguradores	(318,861,032)	(252,578,555)	(116,767,207)	(109,005,518)	(435,628,239)	(361,584,073)
Cambio en la participación de los reaseguradores en la provisión para primas no devengadas	17,342,791	(1,630,109)	(1,247,728)	(5,190,853)	16,095,063	(6,820,962)
Primas cedidas	<u>(301,518,241)</u>	<u>(254,208,664)</u>	<u>(118,014,935)</u>	<u>(114,196,371)</u>	<u>(419,533,176)</u>	<u>(368,405,035)</u>
Primas netas ganadas	<u>175,387,852</u>	<u>153,899,151</u>	<u>181,529,548</u>	<u>166,490,115</u>	<u>356,917,400</u>	<u>320,389,266</u>

(21) Reclamos y beneficios netos incurridos

Los reclamos y beneficios netos incurridos por los asegurados se detallan a continuación:

	<u>Seguros Generales</u>		<u>Seguros de Personas</u>		<u>Total</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Reclamos y gastos de ajustes de reclamos	182,969,696	101,895,300	139,515,005	134,864,831	322,484,701	236,760,131
Salvamentos y recuperaciones	(8,258,672)	(6,807,328)	(124)	(4,814)	(8,258,796)	(6,812,142)
Cambios en la provisión para reclamos en trámites a cargo de la aseguradora	(80,885,406)	96,182,897	4,746,546	1,733,068	(76,138,860)	97,915,965
Reclamos y beneficios incurridos	<u>93,825,618</u>	<u>191,270,869</u>	<u>144,261,427</u>	<u>136,593,085</u>	<u>238,087,045</u>	<u>327,863,954</u>
Reaseguro recuperado de los reaseguradores	(99,179,246)	(41,826,317)	(41,349,437)	(43,555,861)	(140,528,683)	(85,382,178)
Cambios en la provisión para siniestros incurridos a cargo de los reaseguradores	71,751,503	(85,720,810)	3,120,222	(5,467,385)	74,871,725	(91,188,195)
Participación de los reaseguradores en los reclamos y beneficios incurridos	<u>(27,427,743)</u>	<u>(127,547,127)</u>	<u>(38,229,215)</u>	<u>(49,023,246)</u>	<u>(65,656,958)</u>	<u>(176,570,373)</u>
Reclamos netos incurridos	<u>66,397,875</u>	<u>63,723,742</u>	<u>106,032,212</u>	<u>87,569,839</u>	<u>172,430,087</u>	<u>151,293,581</u>
Beneficios por reembolsos y rescates	0	0	16,826,376	14,629,260	16,826,376	14,629,260
Reclamos y beneficios de los tenedores de pólizas incurridos	<u>66,397,875</u>	<u>63,723,742</u>	<u>122,858,588</u>	<u>102,199,099</u>	<u>189,256,463</u>	<u>165,922,841</u>

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Costo de suscripción y adquisición de pólizas

Los costos de suscripción y de adquisición de pólizas se detallan a continuación:

	Seguros Generales		Seguros de Personas		Total	2022
	2023	2022	2023	2022		
Comisiones pagadas	36,780,737	28,282,302	31,263,132	28,174,855	68,043,869	56,457,157
Costos de asistencias	4,983,568	4,354,406	2,756,509	2,746,228	7,740,077	7,100,634
Impuestos sobre primas	6,341,732	5,243,418	5,548,117	4,789,923	11,889,849	10,033,341
Gastos de cobranzas	6,001,388	4,730,498	8,699,525	7,864,195	14,700,913	12,594,693
Exceso de pérdidas	7,001,778	5,678,726	4,505,459	4,890,526	11,507,237	10,569,252
Manejo de coaseguros	(818,984)	(646,332)	156,328	198,341	(662,656)	(447,991)
Otros costos de suscripción	1,317,134	965,293	1,274,095	1,277,490	2,591,229	2,242,783
Total de costos de adquisición	<u>61,607,353</u>	<u>48,608,311</u>	<u>54,203,165</u>	<u>49,941,558</u>	<u>115,810,518</u>	<u>98,549,869</u>

(23) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

	2023	2022
Sueldos y remuneraciones	47,516,501	44,385,566
Bonificaciones y participación de utilidades	8,787,165	9,124,415
Prestaciones laborales	9,594,063	8,731,717
Indemnizaciones	1,517,354	1,670,154
Seguros	1,621,069	1,595,498
Gastos de viajes	722,721	705,907
Cursos y seminarios	687,979	724,315
Uniformes y atención al personal	1,923,944	1,754,360
	<u>72,370,796</u>	<u>68,691,932</u>

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo manejaba un capital humano de 2,411 (2022: 2,355) colaboradores permanentes.

Plan de Opción de Compra de Acciones

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas de Grupo ASSA, S. A., celebrada el 28 de abril de 2010, se autorizó a la Junta Directiva del Grupo a emitir y vender hasta 200,000 acciones comunes sin valor nominal, al precio, forma de pago y otras condiciones que estime conveniente al personal clave de la gerencia principales de Grupo ASSA, S. A. y sus subsidiarias. El 19 de mayo de 2010, la Junta Directiva aprobó un plan de otorgamiento de opciones al personal clave de la gerencia el cual concluyó en mayo de 2014. Al cierre del plan se celebraron contratos de adjudicación con colaboradores por 187,866 acciones. El plan concede al personal clave de la gerencia el derecho de ejercer cada adjudicación en cuatro partidas iguales a partir del primer aniversario de cada asignación, a un precio específico, el cual es establecido anualmente por la Junta Directiva de Grupo ASSA, S. A. Al 31 de diciembre de 2023, el personal clave de la gerencia de las subsidiarias ASSA Compañía de Seguros, S. A. han ejercido 163,606 (2022: 157,542) opciones adjudicadas de un total de 169,811 opciones disponibles para ejercer, netas de renunciadas o despidos (2022: 169,811). Estos colaboradores tienen un período de hasta 10 años a partir de la fecha del inicio del plan para ejercer sus opciones.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 22 de julio de 2015, la Junta Directiva de Grupo ASSA, S. A., aprobó un plan de adquisición de acciones. El plan estimó una cantidad adicional de 150,000 sobre el saldo de la cantidad de acciones aprobadas para el plan anterior, las cuales fueron aprobadas en la Asamblea Ordinaria de Accionistas de Grupo ASSA, S. A. El plan tuvo vigencia de cinco años a partir de su primera atribución en noviembre de 2015 y consta de dos modalidades:

- El plan de opciones le concede al personal clave de la gerencia el derecho de ejercer cada adjudicación a partir del primer aniversario de cada atribución, en cinco partidas de 15% los primeros tres años, 25% el cuarto año y 30% el quinto año ejercibles hasta por un período de diez años a partir de la fecha de cada adjudicación. Al 31 de diciembre de 2023 se han celebrado contratos de atribución netas con colaboradores bajo este programa por 117,752 (2022: 119,192) opciones netas de renuncias o despidos y al personal clave de la gerencia han ejercido 28,194 (2022: 27,614) opciones disponibles para ejercer.
- El plan de concesión de acciones otorga al personal clave de la gerencia el beneficio de recibir hasta una cantidad fija de acciones comunes del capital social de Grupo ASSA, S. A. atribuidas anualmente por un período de hasta cinco años. Cada atribución será adjudicada a partir de su primer aniversario, en cinco partidas de 15% los primeros tres años, 25% el cuarto año y 30% el quinto año. Bajo esta modalidad, el Grupo otorga la adjudicación sin requerir un aporte por parte del participante. Al 31 de diciembre de 2023, se han celebrado contratos de atribución netas de concesiones por 31,904 (2022: 32,309) acciones netas de renuncias o despidos, de las cuales ya fueron adjudicadas y ejercidas 29,845 acciones (2022: 25,755).

El 2 de junio de 2021, la Asamblea General de Accionistas de Grupo ASSA, S. A., con previa aprobación de la Junta Directiva de Grupo ASSA, S. A. autorizó la emisión de hasta 150,000 acciones comunes sin valor nominal, según lo disponga la Junta Directiva de ASSA Compañía Tenedora, S. A., a través de su Comité de Compensación quienes determinarán las condiciones convenientes para el personal de alto nivel de jerarquía elegibles. El nuevo plan tendrá vigencia de cinco años a partir mayo de 2021, cuya primera atribución se entregó en enero de 2022, con efectividad retroactiva a dicho período y consta de dos modalidades:

- El plan de opciones le concede al personal clave de la gerencia el derecho de ejercer cada adjudicación a partir del primer aniversario de cada atribución, en cinco partidas de 15% los primeros tres años, 25% el cuarto año y 30% el quinto año ejercibles hasta por un período de cinco años a partir de la fecha de la última adjudicación de cada atribución. Al 31 de diciembre de 2023 se han celebrado contratos de atribución netas con colaboradores bajo este programa por 72,428 (2022: 46,628) opciones netas de renuncias o despidos, de las cuales se han ejercido 495 (2022: 345) opciones disponibles para ejercer.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- El plan de concesión de acciones otorga al personal clave de la gerencia el beneficio de recibir hasta una cantidad fija de acciones comunes del capital social de Grupo ASSA, S. A. atribuidas anualmente por un período de hasta cinco años. Cada atribución será adjudicada a partir de su primer aniversario, en cinco partidas de 15% los primeros tres años, 25% el cuarto año y 30% el quinto año. Bajo esta modalidad, el Grupo otorga la adjudicación sin requerir un aporte por parte del participante. Al 31 de diciembre de 2023, se han celebrado contratos de atribución netas de concesiones por 13,098 (2022: 9,690) acciones netas de renuncias o despidos, de los cuales ya fueron adjudicados y ejercidas 2,035 (2022: 723) concesiones disponibles.

(a) Medición del valor razonable

El valor razonable de las opciones de acciones de los empleados se mide al momento de la adjudicación con base en el modelo Black-Scholes donde se toman en consideración las variables del valor de mercado de la acción, el factor de riesgo en el tiempo y el valor al cual fue establecida la opción. Se consideran igualmente datos como la rotación del personal clave de la gerencia y la posibilidad de cambios en las tasas de interés.

El precio de ejecución de la opción se ha tomado sobre el valor de mercado de la acción a la fecha de otorgamiento de la opción con un descuento entre 15% y 10%, según cada plan.

La volatilidad esperada se ha basado en una evaluación de la volatilidad histórica del precio de las acciones durante los últimos 12 meses antes del otorgamiento de la opción. La tasa de interés se basa en el promedio de los depósitos a plazo que mantiene el Grupo a la fecha de otorgamiento de la opción. El rendimiento anual de la acción considera el dividendo pagado por acción durante el último año entre el precio de la acción a la fecha de concesión.

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo reportó un movimiento en las atribuciones otorgadas bajo el plan de opciones por US\$800,384 (2022: US\$830,631).

<u>Fecha de concesión/empleados con derecho</u>	<u>Número de instrumentos</u>	<u>Condiciones de irrevocabilidad</u>	<u>Vida contractual de opciones</u>
Opciones concedidas al personal clave			
Al 28 de abril de 2010	200,000	10 años a partir de la fecha de la adjudicación, correspondiente a cada atribución	5 años
Al 22 de julio de 2015	150,000	5 años a partir de la fecha de la última adjudicación, correspondiente a cada atribución	5 años
Al 2 de junio de 2021	150,000	5 años a partir de la fecha de la última adjudicación, correspondiente a cada atribución	5 años
Total de opciones de acciones	500,000		

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Número de opciones 2023	Precio de ejercicio promedio ponderado 2023	Número de opciones 2022	Precio de ejercicio promedio ponderado 2022
Plan 2010 – 2015				
Existentes al inicio de enero	12,269		19,922	
Ejercidas durante el año	(6,064)	66	(7,653)	62
Existentes al final del año	6,205		12,269	
Susceptible de ejercicio al final del año	6,205		12,269	
Plan 2015 – 2020				
Existentes al inicio del año	98,132		110,422	
Anuladas durante el año	(1,845)	95	(2,316)	95
Ejercidas durante el año	(4,670)	89	(9,974)	89
Existentes al final del año	91,617		98,132	
Susceptible de ejercicio al final del año	91,617		98,132	
Plan 2021 – 2025				
Existentes al inicio del año	55,250		0	
Anuladas durante el año	(1,405)	93		
Ejercidas durante el año	(1,462)	87	(1,068)	85
Concedidas durante el año	30,613	93	56,318	87
Existentes al final del año	82,996		55,250	
Susceptible de ejercicio al final del año	9,878		3,034	

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Reparación y mantenimiento de edificios y equipos	6,292,766	6,117,905
Luz, agua y teléfono	3,251,502	3,036,059
Anuncios, propaganda y promociones	3,817,968	3,750,853
Papelería y útiles de oficina	178,159	157,839
Porte postal e impuestos	3,873,112	3,914,135
Cuotas y suscripciones	905,281	1,224,820
Servicios profesionales y gastos legales	7,846,630	8,426,244
Donaciones	446,896	411,067
Alquiler de edificios y equipos	1,311,937	1,799,692
Seguros	303,733	303,748
Aseo y limpieza	225,748	225,952
Dieta a directores	1,230,669	1,215,028
Cargos bancarios	356,180	308,547
Servicios de cobranza	2,010,691	1,886,266
Misceláneos	9,742,424	8,691,150
	<u>41,793,696</u>	<u>41,469,305</u>

(25) Impuestos

Las subsidiarias del Grupo se rigen bajo las legislaciones fiscales establecidas en sus países de constitución. Sus tasas de impuesto sobre la renta aplicables a la renta gravable son entre 12% y 34% y existen subsidiarias en otras jurisdicciones donde por la naturaleza de la operación no se genera impuestos.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías en Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, según regulaciones fiscales vigentes, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2023. Además, los registros de las compañías pueden estar sujetos a examen por las autoridades fiscales para determinar el cumplimiento con la ley del impuesto de timbres, del impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios, del impuesto de transferencia de bienes y prestación de servicios, de primas emitidas y primas brutas pagadas.

Al 31 de diciembre de 2023, el monto del gasto de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto sobre la renta estimado	13,289,861	12,835,954
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(1,394,727)</u>	<u>(1,312,298)</u>
Total de impuesto sobre la renta	<u>11,895,134</u>	<u>11,523,656</u>

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La conciliación entre la utilidad financiera con el gasto del impuesto sobre la renta del Grupo, como un porcentaje de la utilidad antes del impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>108,026,436</u>	<u>73,516,760</u>
Impuesto sobre la renta utilizando la tasa de impuesto doméstica corporativa	16,408,130	11,210,657
Gastos no deducibles	1,989,795	5,301,350
Ingresos exentos	(8,610,457)	(4,423,800)
Retención definitiva de impuesto	3,799,012	1,188,496
Efecto arrastre periodos anteriores	(296,619)	(440,749)
Cambio en diferencias temporales	<u>(1,394,727)</u>	<u>(1,312,298)</u>
Total de impuesto sobre la renta	<u>11,895,134</u>	<u>11,523,656</u>
Tasa de impuesto efectiva promedio	<u>11.01%</u>	<u>15.67%</u>

El impuesto sobre la renta diferido está compuesto por los siguientes componentes:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Diferencias temporales</u>	<u>Impuesto diferido</u>	<u>Diferencias temporales</u>	<u>Impuesto diferido</u>
<u>Impuesto diferido activo</u>				
Provisión para primas no devengadas, netas	1,998,539	567,097	1,463,019	427,664
Provisión para deterioro de primas por cobrar	2,221,111	670,345	2,747,814	819,541
Comisiones de agentes e intermediarios	132,563	39,769	(745,939)	(223,781)
Activos intangibles	(236,007)	(79,885)	(429,423)	(80,151)
Provisión para cartera de créditos	3,236,921	835,902	3,583,168	918,476
Provisión por prestaciones laborales	3,677,875	952,714	2,849,525	738,010
Otras provisiones y estimaciones	7,935,453	2,558,127	10,662,479	3,359,857
Acciones Locales	<u>(11,333,060)</u>	<u>(566,653)</u>	<u>(9,993,808)</u>	<u>(499,695)</u>
Total impuesto diferido activo	<u>7,633,395</u>	<u>4,977,416</u>	<u>10,136,835</u>	<u>5,459,921</u>

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Diferencias temporales</u>	<u>Impuesto diferido</u>	<u>Diferencias temporales</u>	<u>Impuesto diferido</u>
<u>Impuesto diferido pasivo</u>				
Comisiones sobre préstamos	144,143	43,243	148,293	44,488
Provisión para cartera de créditos	(9,740,950)	(2,922,285)	(12,635,567)	(3,790,670)
Provisión para prestaciones laborales	(830,962)	(249,289)	(830,963)	(249,289)
Provisión para bienes adjudicados	95,837	28,751	95,837	28,751
Total impuesto diferido pasivo	<u>(10,331,932)</u>	<u>(3,099,580)</u>	<u>(13,222,400)</u>	<u>(3,966,720)</u>

La conciliación del impuesto diferido del año anterior con el período actual es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial del año	1,493,201	(653,472)
Efecto de conversión de moneda	(253,772)	(81,044)
Inversión en otros resultados integrales	(756,320)	915,419
Más (menos):		
Provisión para deterioro de primas por cobrar	(192,647)	330,515
Comisiones	284,216	269,808
Provisión para primas no devengadas, netas	515,519	(684,429)
Provisión para cartera de créditos	785,811	(6,826)
Provisión por prestaciones laborales	200,479	99,292
Activos intangibles	(14,516)	87,605
Otras provisiones y estimaciones	(184,135)	1,216,333
Impuesto diferido al final del año	<u>1,877,836</u>	<u>1,493,201</u>

Con base en los resultados actuales y proyectados, la Administración considera que habrá ingresos gravables y suficientes para absorber los impuestos diferidos activos, detallados anteriormente.

(26) Fideicomisos bajo administración y custodia

El Grupo actúa como administrador y fiduciario de contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes. Por tratarse de un servicio de agente reglamentado mediante contratos que definen y limitan las responsabilidades del administrador y fiduciario y contienen ciertas cláusulas de protección, la administración considera que los riesgos inherentes a esta actividad han sido debidamente mitigados.

Al 31 de diciembre de 2023, el valor de los fideicomisos bajo administración ascendía a US\$269,645,369 (2022: US\$292,686,120).

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Utilidad por acción

Utilidad básica por acción común

El cálculo de la utilidad por acción común está basado en la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes mayoritarios por US\$91,431,895 (2022: US\$58,300,199), dividida entre el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el año por 10,174,856 acciones (2022: 10,170,531).

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	91,431,895	58,300,199
Promedio ponderado		
Acciones comunes emitidas al inicio del periodo	10,321,850	10,303,155
Efecto de acciones propias mantenidas en tesorería	(159,891)	(146,602)
Efecto de opciones de acciones ejercidas	12,196	18,695
Promedio ponderado del número de acciones ordinarias	<u>10,174,856</u>	<u>10,170,531</u>
Utilidad neta básica por acción común	<u>8.99</u>	<u>5.73</u>

El cálculo de la utilidad diluida por acción se basó en la utilidad atribuible a los accionistas mayoritarios, menos dividendos pagados sobre acciones preferidas y el promedio ponderado del número de acciones vigentes después de los ajustes por los efectos de las opciones de acciones de empleados.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad atribuible a accionistas mayoritarios	91,431,895	58,300,199
Promedio ponderado del número de acciones corrientes (básicas)	10,174,856	10,170,531
Efecto de opciones de acciones en su momento de emisión	23,119	19,764
Promedio ponderado del número de acciones ordinarias	<u>10,197,975</u>	<u>10,190,295</u>
Utilidad neta diluida por acción	<u>8.97</u>	<u>5.72</u>

(28) Compromisos y contingencias

(a) Compromisos

El Grupo mantiene compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Estos compromisos y contingencias se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cartas de promesa de pago	20,500,245	107,151,566
Garantías otorgadas	3,255,937	3,718,042
Otras contingencias asumidas	<u>31,999,341</u>	<u>29,040,873</u>

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Mediante cartas de promesa de pago, el Grupo ha adquirido el compromiso de realizar, por cuenta de clientes, ciertos pagos a terceros una vez se cumplan ciertas condiciones pactadas previamente. Las cartas de promesa de pago suscritas al 31 de diciembre de 2023 tienen vigencia de seis (6) meses en promedio.

(b) **Contingencias**

Dentro del curso ordinario de los negocios de seguros, el Grupo está involucrado en varias reclamaciones legales, para los cuales, al 31 de diciembre de 2023, mantiene una provisión de US\$19,259,020 (2022: US\$17,820,249).

La Administración, en consideración a la opinión de los asesores legales, estima que estas demandas no tienen mérito y que el Grupo prevalecerá en la defensa de estos casos.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados
(29) Valuación de instrumentos financieros

(a) Clasificaciones contables y valores razonables

El cuadro que se presenta a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. El cuadro no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

	Valor en libros						Valor Razonable			
	A VRCCR	A VRCOUI	Costo amortizado	Otros activos financieros	Pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al 31 de diciembre de 2023										
A valor razonable										
Acciones patrimoniales	10,916,417	614,421,398	0	0	0	625,337,815	8,512,689	58,811,319	558,013,807	625,337,815
Bonos de gobierno	2,909,494	75,907,426	0	0	0	78,816,920	34,016,470	44,800,450	-	78,816,920
Bonos privados	36,448,853	372,834,300	0	0	0	409,283,153	295,213,862	38,444,438	75,624,853	409,283,153
Fondos de inversión	48,959,803	0	0	0	0	48,959,803	12,707,306	30,436,609	5,815,888	48,959,803
Depósitos a plazo	0	1,325,844	0	0	0	1,325,844	749,994	575,850	-	1,325,844
	<u>99,234,567</u>	<u>1,064,488,968</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,163,723,535</u>				
Activos financieros no medidos a valor razonable										
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	232,268,193	0	0	232,268,193	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de seguros y otras, neto	0	0	278,176,223	0	0	278,176,223	-	-	-	-
Préstamos, neto	0	0	1,191,506,508	0	0	1,191,506,508	-	-	1,210,765,954	1,210,765,954
Bonos de gobierno	0	0	123,772,414	0	0	123,772,414	30,242,074	90,047,383	-	120,289,457
Bonos privados	0	0	28,355,505	0	0	28,355,505	-	26,666,599	1,384,283	28,050,882
Depósitos a plazo	0	0	128,762,645	0	0	128,762,645	-	131,278,556	-	131,278,556
Reportos / Letras del Tesoro	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros	0	0	114,843,865	0	0	114,843,865	-	-	-	-
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,097,685,353</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,097,685,353</u>				
Pasivos financieros no medidos a valor razonable										
Provisión de reclamos en trámites	0	0	0	0	183,640,714	183,640,714	-	-	183,640,714	183,640,714
Depósitos de clientes	0	0	0	0	838,241,610	838,241,610	-	-	837,054,081	837,054,081
Obligaciones y colocaciones	0	0	0	0	537,365,915	537,365,915	-	184,943	537,542,612	537,727,555
Obligaciones subordinadas	0	0	0	0	10,375,811	10,375,811	-	-	11,872,659	11,872,659
Cuentas por pagar y otros pasivos	0	0	0	0	254,851,363	254,851,363	-	-	-	-
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,824,475,413</u>	<u>1,824,475,413</u>				

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

	Valor en libros						Valor Razonable			
	<u>A VRCCR</u>	<u>A VRCOUI</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Otros activos financieros</u>	<u>Pasivos financieros</u>	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2022										
A valor razonable										
Acciones patrimoniales	9,355,301	550,474,497	0	0	0	559,829,798	6,555,416	50,925,236	502,349,146	559,829,798
Bonos de gobierno	1,135,144	50,683,841	0	0	0	51,818,985	33,393,213	18,425,772	-	51,818,985
Bonos privados	34,118,342	306,166,524	0	0	0	340,284,866	217,203,015	47,355,607	75,726,244	340,284,866
Fondos de inversión	52,399,467	0	0	0	0	52,399,467	10,132,579	32,798,546	9,468,342	52,399,467
Depósitos a plazo	0	2,840,929	0	0	0	2,840,929	-	2,840,929	-	2,840,929
	<u>97,008,254</u>	<u>910,165,791</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,007,174,045</u>				
Activos financieros no medidos a valor razonable										
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	228,125,639	0	0	228,125,639	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de seguros y otras, neto	0	0	247,213,247	0	0	247,213,247	-	-	-	-
Préstamos, neto	0	0	1,083,352,786	0	0	1,083,352,786	-	-	1,116,965,249	1,116,965,249
Bonos de gobierno	0	0	113,513,850	0	0	113,513,850	35,523,093	74,588,490	-	110,111,583
Bonos privados	0	0	36,036,525	0	0	36,036,525	254,860	33,727,669	1,507,082	35,489,611
Depósitos a plazo	0	0	146,970,842	0	0	146,970,842	-	150,125,638	-	150,125,638
Reportos / Letras del Tesoro	0	0	255,114	0	0	255,114	-	256,538	-	256,538
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros	0	0	190,962,730	0	0	190,962,730	-	-	-	-
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,046,430,733</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,046,430,733</u>				
Pasivos financieros no medidos a valor razonable										
Provisión de reclamos en trámites	0	0	0	0	262,168,088	262,168,088	-	-	262,168,088	262,168,088
Depósitos de clientes	0	0	0	0	742,797,197	742,797,197	-	-	779,164,186	779,164,186
Obligaciones y colocaciones	0	0	0	0	551,664,761	551,664,761	-	37,749,021	501,173,263	538,922,284
Obligaciones subordinadas	0	0	0	0	10,321,297	10,321,297	-	-	11,829,804	11,829,804
Cuentas por pagar y otros pasivos	0	0	0	0	215,504,468	215,504,468	-	-	-	-
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,782,455,811</u>	<u>1,782,455,811</u>				

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Medición de los valores razonables

(i) Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El Grupo cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valorización que tiene la responsabilidad general de la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente a la Vicepresidencia Ejecutiva de Finanzas.

El equipo de valorización revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, el equipo de valoración evalúa la evidencia obtenida de terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

Los asuntos de valoración significativos son informados a la Junta Directiva del Grupo a través del Comité de Inversiones de la Junta Directiva.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivos que no se basan en datos de mercados observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Grupo reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del año sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Mediciones de valor razonable – Nivel 3

La siguiente tabla presenta la reconciliación de los balances iniciales y finales para los instrumentos financieros registrados a valor razonable categorizados como Nivel 3 según la jerarquía de niveles de valor razonable:

**Cambio en la Medición del Valor Razonable en
Clasificación Nivel 3**

Saldo al inicio 1 de enero 2022	600,112,950
Pérdidas incluida en costo financieros	
Cambio neto en el valor razonable (no realizado)	(488,500)
Ganancia incluida en otros resultados integrales	
Cambio neto en el valor razonable (no realizado)	9,221,379
Compras	646,469
Liquidaciones	(10,833,863)
Transferencias fuera del Nivel 3	(9,607,621)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>589,050,814</u>
Saldo al inicio 1 de enero de 2023	589,050,814
Pérdidas incluida en costo financieros	
Cambio neto en el valor razonable (no realizado)	(1,978,051)
Ganancia incluida en otros resultados integrales	
Cambio neto en el valor razonable (no realizado)	57,730,646
Compras	99,317
Liquidaciones	(4,392,223)
Transferencias hacía del Nivel 3	328,328
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>640,838,831</u>

El Grupo reconoce transferencia entre niveles medidos al valor razonable al periodo terminado cuando ocurre un cambio.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(ii) Técnicas de valoración

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables significativas</u>	<u>Interrelación entre las variables no observables significativas y la medición del valor razonable</u>
Participación propietaria residual en fideicomisos	Flujos descontados	Supuestos de Incumplimiento (En Inglés “SDA”) Supuestos de Velocidad de repago (En Inglés “PSA” y “CPR”) Porcentaje de recobros y tiempo estimado para efectuar los recobros (90% y 12 meses)	El incremento de la tasa de descuento no incrementaría significativamente el valor razonable de este instrumento.
Instrumentos de patrimonio	<ul style="list-style-type: none">• Enfoque de ingreso. Flujo descontado de dividendos estimados para un período de 5 años, y un valor terminal en base a una perpetuidad estimada, descontando los flujos al costo de capital de la entidad valorada. Para el cálculo del mismo se utiliza la metodología CAPM (Modelo de Precios de Activos de Capital), ajustada por riesgo país.• Enfoque de mercado, ajustado por riesgo de liquidez.	<ul style="list-style-type: none">• Tasa de crecimiento del ingreso anual proyectada de la economía del mercado que opera, ajustada por el giro del negocio y tasa de perpetuidad estimada entre 0 y 3%. (2022: 0% y 3%)• Restricción de 10% a 20% por liquidez. (2022: 10% a 20%)	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: <ul style="list-style-type: none">• Tasa de descuento de flujos futuros de dividendos difiere;• La proyección de dividendos difiere;• Cambios en la tasa de perpetuidad estimada.
Instrumentos de deuda	Flujos de efectivo descontados a la tasa de rendimiento, según curva país.	No aplica.	No aplica.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(iii) Análisis de sensibilidad

Para los valores razonables de los instrumentos de patrimonio, los cambios razonablemente posibles a la fecha del estado consolidado de situación financiera en una de las variables no observables significativas tendrían los siguientes efectos, si las otras variables se mantuvieran constantes. A continuación, se resume el impacto en el cambio en el valor razonable y el patrimonio, neto:

	<u>Otro resultado integral</u>	
	<u>Variación – 50pb</u>	<u>Variación + 50pb</u>
<u>2023</u>		
Variación (movimiento 50 pb)	<u>146,270,812</u>	<u>(109,842,739)</u>
	<u>Otro resultado integral</u>	
	<u>Variación – 50pb</u>	<u>Variación + 50pb</u>
<u>2022</u>		
Variación (movimiento 50 pb)	<u>122,044,602</u>	<u>(99,821,710)</u>

(30) Administración de riesgos de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte.

Los instrumentos financieros exponen al Grupo a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva del Grupo ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Grupo. Para administrar y monitorear los distintos riesgos a los que esté expuesto el Grupo, la Junta Directiva ha establecido el Comité de Inversiones, el Comité de Cumplimiento y el Comité de Riesgo, los cuales están conformados por directores y personal clave de la gerencia clave. Estos comités están encargados de monitorear, controlar y administrar prudentemente estos riesgos; estableciendo políticas y límites para cada uno de dichos riesgos. También existe un Comité de Auditoría, integrado por directores y miembros independientes del Grupo que vela por que sean adecuados los controles internos para la presentación de la información financiera del Grupo.

Adicionalmente, las subsidiarias bancarias, de seguros y reaseguros del Grupo están sujetas a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá; Superintendencia de Bancos y Otras Entidades Financieras de Nicaragua; Superintendencia General de Seguros de Costa Rica; Superintendencia del Sistema Financiero de la República de El Salvador; Superintendencia de Bancos de Guatemala; Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras; Bermuda Monetary Authority (BMA) de Bermuda, Cayman Island Monetary Authority (CIMA) de Islas Cayman, Superintendencia Financiera de Colombia, en lo concerniente a los riesgos de liquidez, crédito y niveles de capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por el Grupo son los riesgos de crédito, liquidez y financiamiento, de mercado, operacional y de administración de capital.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(a) Riesgo de crédito**

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad del Grupo no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Grupo adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los términos y condiciones que debe cumplir cada operación crediticia otorgado por las compañías del Grupo. Adicionalmente, las compañías del Grupo cuentan con un Departamento de Crédito que analiza cada solicitud, realiza las investigaciones pertinentes, valida y certifica el cumplimiento de las Políticas de Crédito, y presenta y sustenta dicha solicitud ante el Comité de Crédito. El Comité de Crédito asignado por la Junta Directiva vigila el cumplimiento de las Políticas de Crédito de cada operación aprobada.

A continuación, se presentan los instrumentos financieros del Grupo que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

Préstamos por cobrar:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Provisión</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Provisión</u>
Hipotecarios	907,647,241	(5,576,344)	827,716,534	(4,687,537)
Consumo	126,910,279	(689,036)	133,588,999	(3,202,752)
Corporativos	150,207,863	(2,125,421)	117,034,900	(374,661)
Intereses por cobrar	15,131,926	0	13,277,303	0
	<u>1,199,897,309</u>	<u>(8,390,801)</u>	<u>1,091,617,736</u>	<u>(8,264,950)</u>

Cuentas por cobrar de seguros y otros:

	<u>2023</u>			
<u>Buckets de medición de incumplimiento:</u>	<u>Gobierno</u>	<u>Diversos</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Provisión</u>
De 0 – 90 días	16,900,486	183,795,145	200,695,631	(385,002)
De 91 – 180 días	4,032,786	48,515,100	52,547,886	(1,167,672)
Más de 181 días	30,752,185	7,376,474	38,128,659	(11,643,279)
	<u>51,685,457</u>	<u>239,686,719</u>	<u>291,372,176</u>	<u>(13,195,953)</u>

	<u>2022</u>			
<u>Buckets de medición de incumplimiento:</u>	<u>Gobierno</u>	<u>Diversos</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Provisión</u>
De 0 – 90 días	14,214,631	148,621,656	162,836,287	(418,035)
De 91 – 180 días	2,400,042	50,029,869	52,429,911	(611,113)
Más de 181 días	33,337,098	10,617,736	43,954,834	(10,978,637)
	<u>49,951,771</u>	<u>209,269,261</u>	<u>259,221,032</u>	<u>(12,007,785)</u>

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- **Deterioro en préstamos, inversiones y depósitos con bancos**
El deterioro para los préstamos, inversiones y depósitos con bancos se determinan comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo.
- **Préstamos renegociados**
Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se le han hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Grupo ha concedido algún cambio en los parámetros originales de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Grupo.
- **Reservas por deterioro**
El Grupo ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas estimadas esperadas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de estas reservas están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas históricas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.
- **Política de castigos**
El Grupo determina el castigo de un grupo de préstamos, en base a criterios particulares de saneamiento de cada grupo, efectuando un análisis de forma individual de los créditos dentro de cada agrupación y de las condiciones financieras hechas, desde que no se efectuó el pago de la obligación, y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad crediticia otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

El Grupo mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre este activo. Las estimaciones del valor razonable de la garantía están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

El colateral generalmente no está supeditado a los préstamos o adelantos bancarios efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa y también se consideran los valores bajo acuerdo de recompra, que son sobre las inversiones que posee el Grupo.

El Grupo monitorea la concentración de riesgo de crédito por acreedor, actividad económica y ubicación geográfica.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El análisis de la concentración de los riesgos de crédito es el siguiente:

	<u>Préstamos por cobrar</u>		<u>Inversiones y depósitos</u>		<u>Cuentas por cobrar de seguros y otras</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Concentración Geográfica						
Centroamérica y el caribe:						
Panamá	594,680,107	534,117,751	291,293,139	266,669,147	161,106,418	158,171,452
Costa Rica	0	0	24,700,267	25,956,326	27,703,729	25,314,869
Nicaragua	384,188,207	356,307,612	81,640,319	79,770,265	3,004,763	15,631,472
El Salvador	113,836,367	117,006,784	30,500,495	29,157,431	42,147,847	21,725,297
Honduras	0	0	6,584,941	6,713,684	14,159,417	11,436,763
Guatemala	0	0	12,889,182	11,382,338	21,757,822	16,377,799
Islas Caimán	0	0	0	0	918,941	117,862
Bermuda	0	0	0	0	1,897,864	1,385,844
Otras	92,060,702	70,908,286	6,426,506	3,666,091	0	0
Norteamérica	0	0	301,703,727	260,409,015	1,808,529	3,617,365
Suramérica	0	0	15,241,474	14,117,333	1,226,188	1,338,292
Europa	0	0	48,296,234	46,278,948	15,626,491	4,104,017
Asia	0	0	0	0	14,167	0
Total:	<u>1,184,765,383</u>	<u>1,078,340,433</u>	<u>819,276,284</u>	<u>744,120,578</u>	<u>291,372,176</u>	<u>259,221,032</u>
Más: intereses por cobrar	15,131,926	13,277,303	7,297,401	5,353,994	0	0
Menos						
Provisión para pérdidas esperadas	<u>(8,390,801)</u>	<u>(8,264,950)</u>	<u>(1,487,823)</u>	<u>(2,802,521)</u>	<u>(13,195,953)</u>	<u>(12,007,785)</u>
	<u>1,191,506,508</u>	<u>1,083,352,786</u>	<u>825,085,862</u>	<u>746,672,051</u>	<u>278,176,223</u>	<u>247,213,247</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos están basadas en la ubicación del deudor y las de inversiones y depósitos están basados en la ubicación del emisor.

Análisis de la Calidad Crediticia

En las siguientes tablas se presentará información sobre la calidad crediticia por componente, La Hipotecaria Holding, Inc. y Grupo BDF, S.A. de los activos financieros medidos a CA en préstamos, sin considerar las garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito. A menos que se indique específicamente, para los activos financieros, los montos en la tabla representan los valores en libros brutos.

Las definiciones de los términos “Etapa 1”, “Etapa 2” y “Etapa 3” se presentan en cada exposición a una calificación de riesgo de crédito en su reconocimiento inicial, en función de la información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un monitoreo continuo, lo que puede ocasionar que una exposición se mueva a una calificación de riesgo de crédito diferente.

Consecuentemente, cada Compañía determinará, periódicamente, los cambios en el riesgo de crédito de los activos financieros a lo largo de su vida remanente, respecto al evaluado en la fecha de su reconocimiento inicial.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En función de esta evaluación, la Compañía asigna a cada activo financiero en una de las siguientes tres “etapas” (“buckets”) de deterioro de riesgo crediticio:

- Etapa 1: Instrumentos con bajo riesgo de crédito;
- Etapa 2: Instrumentos con deterioro significativo de riesgo crediticio;
- Etapa 3: Instrumentos deteriorados (alto riesgo crediticio).

	2023			
	(“Etapa 1”)	(“Etapa 2”)	(“Etapa 3”)	Total
Préstamos a CA:				
Normal	1,112,687,639	1,368,255	3,608,401	1,117,664,295
Dudoso	14,961,754	33,886,709	3,559,583	52,408,046
Irrecuperable	0	0	29,824,968	29,824,968
Saldo	1,127,649,393	35,254,964	36,992,952	1,199,897,309
Reserva para pérdidas	(2,745,612)	(1,209,284)	(4,435,905)	(8,390,801)
Total	1,124,903,781	34,045,680	32,557,047	1,191,506,508
	2022			
	(“Etapa 1”)	(“Etapa 2”)	(“Etapa 3”)	Total
Préstamos a CA:				
Normal	987,913,148	23,425,301	8,498,623	1,019,837,072
Dudoso	0	41,201,421	2,709,443	43,910,864
Irrecuperable	0	0	27,869,800	27,869,800
Saldo	987,913,148	64,626,722	39,077,866	1,091,617,736
Reserva para pérdidas	(2,879,866)	(1,873,635)	(3,511,449)	(8,264,950)
Total	985,033,282	62,753,087	35,566,417	1,083,352,786

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Préstamos hipotecarios residenciales de La Hipotecaria Holding, Inc. y Grupo BDF, S.A.

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (“*Loan To Value*” – “LTV”). El LTV es calculado como un porcentaje del saldo del préstamo con relación al valor de la garantía al momento del desembolso.

<u>Relación de “LTV”</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
0-50%	60,277,228	70,369,273
51-70%	108,261,114	156,268,749
71-90%	422,914,336	410,865,253
91-100%	310,734,483	180,652,744
y más-101%	5,460,080	9,560,515
Total	907,647,241	827,716,534
<i>Préstamos con deterioro</i>		
0-50%	3,084,829	5,723,475
51-70%	4,729,345	6,346,379
71-90%	13,144,932	14,058,493
91-100%	7,695,881	10,484,902
y más-101%	998,844	2,267,155
Total	29,653,831	38,880,404

(b) Riesgo de liquidez y financiamiento

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con los pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otro activo financiero o el calce de financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Administración del riesgo de liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos del Grupo que debe ser mantenida en instrumentos de alta liquidez, límites de composición de financiamiento, límites de apalancamiento y límites de plazo.

El Grupo está expuesto a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de retiros en depósitos y de ahorros, vencimiento de depósitos a plazo y obligaciones, desembolsos de préstamos y garantías, pagos de siniestros.

Las Juntas Directivas de las subsidiarias del Grupo fijan límites sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades bancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de requerimiento.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros del Grupo y los compromisos de préstamos reconocidos, por agrupaciones de vencimiento contractual:

2023	Valor en Libros	Monto bruto nominal	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros					
Provisión de reclamos en trámite	183,640,714	184,091,672	182,378,422	1,262,292	450,958
Depósitos de clientes	838,241,610	905,950,592	744,873,033	160,675,561	401,998
Emisiones de deuda	195,024,932	209,246,229	152,244,771	57,001,458	0
Obligaciones de deuda	342,340,983	381,622,815	178,293,871	191,712,570	11,616,374
Obligaciones subordinadas	10,375,811	17,375,022	1,285,484	8,745,049	7,344,489
Cuentas por pagar y otros pasivos	254,851,363	266,718,349	265,591,583	1,126,766	0
	<u>1,824,475,413</u>	<u>1,965,004,679</u>	<u>1,524,667,164</u>	<u>420,523,696</u>	<u>19,813,819</u>
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	232,268,193	232,268,193	232,268,193	0	0
Cuentas por cobrar de seguros, préstamos por cobrar y otras	1,469,682,731	2,141,188,733	512,348,291	469,406,521	1,159,433,921
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros	114,036,972	191,603,095	190,379,654	1,223,441	0
Inversiones, neto	1,450,423,677	1,628,914,858	874,250,493	340,918,055	413,746,310
	<u>3,266,411,573</u>	<u>4,193,974,879</u>	<u>1,809,246,631</u>	<u>811,548,017</u>	<u>1,573,180,231</u>
2022	Valor en Libros	Monto bruto nominal	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 Años
Pasivos financieros					
Provisión de reclamos en trámite	262,168,088	262,168,088	262,168,088	0	0
Depósitos de clientes	742,797,197	812,434,666	616,767,001	195,612,181	55,484
Emisiones de deuda	161,242,826	186,270,207	82,464,585	103,805,622	0
Obligaciones de deuda	390,421,935	424,317,626	153,537,524	209,446,561	61,333,541
Obligaciones subordinadas	10,321,297	17,401,247	1,096,014	6,331,807	9,973,426
Cuentas por pagar y otros pasivos	215,504,468	230,471,936	229,854,056	617,880	0
	<u>1,782,455,811</u>	<u>1,933,063,770</u>	<u>1,345,887,268</u>	<u>515,814,051</u>	<u>71,362,451</u>
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	228,125,639	228,125,640	228,125,640	0	0
Cuentas por cobrar de seguros, préstamos por cobrar y otras	1,330,566,033	1,873,878,648	460,106,080	401,885,059	1,011,887,509
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros	190,158,613	260,356,449	257,818,225	2,538,224	0
Inversiones, neto	1,306,501,849	1,516,667,278	760,537,179	346,011,232	410,118,867
	<u>3,055,352,134</u>	<u>3,879,028,015</u>	<u>1,706,587,124</u>	<u>750,434,515</u>	<u>1,422,006,376</u>

Dentro de las provisiones de vida a largo plazo existen montos de los tenedores de póliza que son retirable, sin embargo, no tienen un vencimiento establecido.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) *Riesgo de mercado*

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero del Grupo se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, ante las pérdidas latentes como a ganancias potenciales.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables establecidas por la Junta Directiva a través del Comité de Riesgo y el Comité de Inversiones optimizando el retorno del riesgo.

Los riesgos de mercado están enfocados a los riesgos de pérdida derivados de movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros donde se mantengan posiciones, con relación a las operaciones que figuren tanto dentro como fuera del estado consolidado de situación financiera. Se identifican dentro de este grupo los riesgos inherentes en las operaciones de crédito, inversiones, tasa de interés, tipos de cambio y riesgo país.

Administración de Riesgo de Mercado

La administración de este riesgo es supervisada por el Comité de Riesgo que se reúne al menos trimestralmente en dichas reuniones. Se presentan informes regulares que detallan tasas, vencimiento y montos de depósitos e instrumentos financieros dentro del portafolio de inversiones. De realizarse alguna inversión en renta fija y en instrumentos patrimoniales mayor a US\$3,000,000, esta se debe presentar al Comité de Inversiones del Grupo, cuyos miembros se reúnen al menos trimestralmente, para su aprobación. Sustancialmente todos los activos y pasivos están denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

A continuación, se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgos de mercado:

- *Riesgo de tasa de cambio*: es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables económicas, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables este riesgo no se origina en instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional. El Grupo mantiene activos y pasivos nominados en otras monedas.
- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable*: El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Grupo asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado tanto en su riesgo de valor razonable como en el de su riesgo de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados. Mensualmente, las Juntas Directivas de las subsidiarias revisan el comportamiento de las tasas de interés de los activos y pasivos, mide el impacto del descalce en los resultados del Grupo y toma las medidas apropiadas para minimizar repercusiones negativas en los resultados financieros del Grupo.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Grupo a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Grupo están incluidos en la tabla a su saldo bruto en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento:

	2023				
	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Provisión	Total
Activos					
Depósitos que generan intereses	101,422,005	0	0		101,422,005
Inversiones que generan intereses	182,451,372	267,693,134	367,643,955	0	817,788,461
Préstamos por cobrar	1,165,693,300	28,024,371	6,179,638	(8,390,801)	1,191,506,508
Total de los activos	1,449,566,677	295,717,505	373,823,593	(8,390,801)	2,110,716,974
Pasivos					
Depósitos de clientes que generan intereses	634,276,843	149,568,712	355,200	0	784,200,755
Emisiones de deuda y obligaciones	324,455,520	192,077,395	20,833,000	0	537,365,915
Obligaciones subordinadas	10,375,811	0	0	0	10,037,581
Total de pasivos	969,108,174	341,646,107	21,188,200	0	1,331,942,481
Total margen de sensibilidad de intereses	480,458,503	(45,928,602)	352,635,393	(8,390,801)	778,774,493
	2022				
	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Provisión	Total
Activos					
Depósitos que generan intereses	87,189,716	0	0		87,189,716
Inversiones que generan intereses	170,201,020	270,022,140	306,448,891	0	746,672,051
Préstamos por cobrar	1,046,440,220	37,586,177	7,591,339	(8,264,950)	1,083,352,786
Total de los activos	1,303,830,956	307,608,317	314,040,230	(8,264,950)	1,917,214,553
Pasivos					
Depósitos de clientes que generan intereses	526,072,634	179,452,355	38,200	0	705,563,189
Emisiones de deuda y obligaciones	277,748,737	248,916,024	25,000,000	0	551,664,761
Obligaciones subordinadas	10,321,297	0	0	0	10,321,297
Total de pasivos	814,142,668	428,368,379	25,038,200	0	1,267,549,247
Total margen de sensibilidad de intereses	495,389,679	(120,760,062)	289,002,030	(8,264,950)	655,366,697

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de sensibilidad La Hipotecaria Holding, Inc.

El análisis está basado en el segmento de negocio de La Hipotecaria Holding, S.A., base que efectúa la administración mensualmente consiste en determinar el impacto por aumentos o disminuciones de 25 y 50 puntos básicos (pb) en las tasas de interés. A continuación, se resume el impacto en el ingreso neto de interés y el patrimonio neto:

	<u>25 pb de incremento</u>	<u>25 pb de disminución</u>	<u>50 pb de incremento</u>	<u>50 pb de disminución</u>
Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado:				
<u>2023</u>				
Al 31 de diciembre	1,603,311	(1,603,311)	3,206,622	(3,206,622)
Promedio del año	1,554,671	(1,554,671)	3,109,342	(3,109,342)
Máximo del año	1,603,311	(1,603,311)	3,206,622	(3,206,622)
Mínimo del año	1,499,931	(1,499,931)	2,999,862	(2,999,862)
<u>2022</u>				
Al 31 de diciembre	1,456,400	(1,456,400)	2,912,800	(2,912,800)
Promedio del año	1,412,851	(1,412,851)	2,825,702	(2,825,702)
Máximo del año	1,573,049	(1,573,049)	3,146,097	(3,146,097)
Mínimo del año	1,294,636	(1,294,636)	2,589,271	(2,589,271)
Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de las tasas de interés:				
<u>2023</u>				
Al 31 de diciembre	(1,546,901)	1,546,901	(3,093,803)	3,093,803
Promedio del año	(1,583,935)	1,583,935	(3,167,870)	3,167,870
Máximo del año	(1,622,733)	1,622,733	(3,245,467)	3,245,467
Mínimo del año	(1,546,901)	1,546,901	(3,093,803)	3,093,803
<u>2022</u>				
Al 31 de diciembre	(1,625,414)	1,625,414	(3,250,828)	3,250,828
Promedio del año	(1,787,882)	1,787,882	(3,575,763)	3,575,763
Máximo del año	(1,625,414)	1,625,414	(3,250,828)	3,250,828
Mínimo del año	(1,574,759)	1,574,759	(3,149,518)	3,149,518

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de sensibilidad Grupo BDF, S.A.

El análisis está basado en el segmento de negocio de Grupo BDF, S.A., base que efectúa la administración mensualmente consiste en determinar el impacto por aumentos o disminuciones de 25 y 50 puntos básicos (pb) en las tasas de interés. A continuación, se resume el impacto en el ingreso neto de interés y el patrimonio neto:

	<u>25 pb de incremento</u>	<u>25 pb de disminución</u>	<u>50 pb de incremento</u>	<u>50 pb de disminución</u>
Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado:				
<u>2023</u>				
Al 31 de diciembre	(17)	12	(34)	24
Promedio del año	(17)	11	(33)	22
Máximo del año	(18)	12	(37)	24
Mínimo del año	(14)	10	(29)	21
<u>2022</u>				
Al 31 de diciembre	(11)	10	(22)	20
Promedio del año	(10)	10	(21)	19
Máximo del año	(11)	10	(22)	20
Mínimo del año	(9)	9	(18)	18
Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de las tasas de interés:				
<u>2023</u>				
Al 31 de diciembre	(164)	129	(327)	259
Promedio del año	(164)	131	(328)	262
Máximo del año	(171)	134	(342)	268
Mínimo del año	(157)	129	(315)	257
<u>2022</u>				
Al 31 de diciembre	(159)	137	(319)	274
Promedio del año	(159)	138	(318)	276
Máximo del año	(164)	142	(328)	283
Mínimo del año	(154)	135	(308)	271

(d) Administración de capital

La política de la administración es de mantener una estructura de capital sólida, la cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio. El Grupo reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos a los accionistas y la adecuación de capital requerida por los entes reguladores.

Las operaciones del Grupo están individualmente reguladas, y todas cumplen con los requerimientos de capital, a los cuales está sujeto, para el período evaluado.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Estimaciones contables críticas y juicios en la aplicación de políticas contables

El Grupo efectúa estimados y juicios que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

(a) *Pérdidas por deterioro sobre primas y otras cuentas por cobrar*

El Grupo revisa sus portafolios de primas y otras cuentas por cobrar para evaluar el deterioro al menos trimestralmente. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, el Grupo toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción que puede ser medida en los flujos de efectivo futuros estimados de un portafolio de cuentas por cobrar antes que la reducción pueda ser identificada con una cuenta individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los clientes en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que los correlacionen con incumplimientos en activos en el grupo. La Administración usa estimados basados en la experiencia de pérdida histórica para activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similar a aquellos en el portafolio cuando programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y presunciones usadas para estimar la suma y el tiempo de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) *Pérdidas por deterioro sobre préstamos y anticipos*

El Grupo revisa sus carteras de préstamos a la fecha de reporte para determinar si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos que debe ser reconocida en los resultados del período.

El Grupo utiliza su mejor juicio para determinar si hay información observable que pueda indicar un deterioro medible en un grupo de préstamos utilizando estimados basados en experiencia histórica de pérdidas de préstamos con características similares al momento de predecir los flujos futuros recuperables de estas operaciones.

(c) *Deterioro en inversiones en valores*

El Grupo revisa su portafolio de inversiones en valores a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité Riesgo, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida crediticia esperada. Estas se dividen en provisiones en 3 distintas etapas, pérdidas a 12 meses (etapa 1), pérdidas por la vida esperada de las inversiones (etapa 2) e inversiones con incumplimiento (etapa 3). Véase la nota 3 (e).

(d) *Impuestos sobre la renta*

El Grupo está sujeto a impuestos sobre la renta en varias jurisdicciones. Estimados significativos se requieren al determinar la provisión para impuestos sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación del impuesto final es incierta durante el curso ordinario de negocios.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(e) *Reclamos y beneficios de los tenedores de pólizas*

Seguros General

Los estimados del Grupo para el establecimiento de las provisiones correspondientes y los valores asociados recuperables de los reaseguradores, son continuamente revisados y actualizados, y los ajustes que resultan de estas revisiones son reflejados en los resultados.

El proceso confía en las presunciones básicas de experiencia pasada, ajustadas por los efectos de los desarrollos corrientes y tendencia probables; que constituye una base apropiada para predecir los eventos futuros.

(i) **Contratos de seguros general - responsabilidades generales**

Características del producto

El Grupo emite seguro de responsabilidades generales sobre base local. En estos contratos existe el otorgamiento de una compensación monetaria que es pagada por los daños sufridos por terceros.

El seguro de responsabilidad se considera de reporte a largo plazo. La velocidad del reporte de los reclamos y la liquidación de los reclamos es una función de la cobertura específica provista, la jurisdicción y las cláusulas específicas de la póliza tal como retenciones autoaseguradas. Estos numerosos componentes sustentan la línea de productos de responsabilidades generales. Algunos de estos tienen un patrón de pago relativamente moderado (donde muchos de los reclamos por un año de ocurrencia específico son cerrados dentro de 3 ó 5 años), mientras que otros pueden tener períodos extremos tanto en su reporte y el pago de los reclamos.

(ii) **Contratos de seguros general - propiedades**

Características del producto

El seguro de propiedades indemniza, sujeto a cualquier límite o exceso, al tenedor de la póliza contra daños o pérdidas de su propiedad material y las interrupciones del negocio que se originan de estos daños.

La utilidad de este producto se deriva del total de la prima cargada a los tenedores de póliza menos las cantidades pagadas para cubrir los reclamos y los gastos incurridos por el Grupo. Existe también cierto margen limitado del Grupo a ganar ingreso por inversión en el lapso entre la recepción de la prima y el pago de los reclamos.

El evento que origina un reclamo por daños a un edificio o el contenido, generalmente ocurre de forma imprevista (al igual que en incendio y robo) y la causa es fácilmente determinable. El reclamo por lo tanto será notificado prontamente y puede ser procesado sin demora. El negocio de propiedades es por lo tanto clasificado como de corto plazo.

(iii) **Contratos de seguros de personas**

Características del producto

La provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo se utiliza para hacerle frente al pago de las indemnizaciones en el momento de un fallecimiento o una incapacidad de un asegurado.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las provisiones para los contratos de seguros sobre pólizas de vida se calculan utilizando métodos actuariales generalmente aceptados, en donde dicha reserva se determina calculando el valor presente de los beneficios futuros menos el valor presente de las primas futuras. Estos cálculos se hacen asumiendo ciertas hipótesis con respecto a la mortalidad, morbilidad y tasas de interés.

En aquellas pólizas donde se ha considerado el pago de dividendos dependiendo de las inversiones del Grupo, se ha establecido las provisiones correspondientes para pagar dichos dividendos.

En aquellas pólizas que se permite el pago variado de primas (Vida Universal) la cantidad que se incluye en las provisiones corresponde al valor presente de los beneficios futuros pagaderos a los tenedores de pólizas menos el valor presente de las primas no pagadas por los tenedores. Además, se consideran la prima neta nivelada, la prima de la metodología actuarial y la prima garantizada suficiente hasta la edad de vencimiento de 95 años.

El cálculo de intereses sobre la provisión se ha hecho utilizando tasas de interés entre el 3.0% y el 5.5% al igual que en años anteriores.

(f) *Estrategia de reaseguro*

El Grupo reasegura una porción del riesgo que suscribe con el fin de controlar su exposición a pérdidas y para proteger sus recursos de capital. El Grupo contrata una combinación de tratados proporcionales y no proporcionales para reducir la exposición neta.

El Comité de Reaseguro de la Junta Directiva es responsable de indicar el criterio mínimo de seguridad para un reaseguro aceptable y de monitorear que la compra de reaseguro cumpla con este criterio.

Adicionalmente, los suscriptores están permitidos a contratar reaseguro facultativo en algunas circunstancias específicas. Todas las contrataciones de reaseguro facultativo están sujetas a pre-aprobación y el total gastado en reaseguro facultativo es monitoreado mensualmente.

(g) *Estrategia de suscripción*

La estrategia de suscripción del Grupo busca diversidad para asegurar una cartera balanceada y se basa en una cartera compuesta por un gran número de riesgos similares sobre un número de años y, como tal, se considera que esto reduce la variabilidad de los resultados.

Esta estrategia se ejecuta a través de autorizaciones de suscripción detalladas que indican los límites que se pueden emitir por tamaño de línea, clase de negocio, territorio e industria a fin de obligar la selección apropiada del riesgo dentro de la cartera. Todos los contratos que no son de vida individual son anuales por naturaleza y se tiene el derecho de rechazar la renovación o de cambiar los términos y condiciones del contrato al momento de la renovación.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(h) *Exposición relacionada con eventos catastróficos*

La probabilidad de pérdidas significativas para la aseguradora se origina de eventos catastróficos, tales como inundaciones, tormentas o daños por terremotos. Las técnicas y presunciones que la aseguradora utiliza para calcular estos riesgos son las siguientes:

- Medición de las acumulaciones geográficas
- Reaseguro de exceso de pérdidas que ha sido comprado para proteger los riesgos retenidos de la cartera.

(i) *Exposición a límites de pérdida no lineales (stop loss non-linearities)*

Las políticas del Grupo para mitigar la exposición al riesgo incluyen la utilización de características de límites de pérdidas (stop loss) y excesos de pérdidas contra algunos riesgos de seguro.

(j) *Riesgo de liquidez*

El Grupo tiene que cumplir con necesidades mínimas en sus recursos de efectivo, principalmente de reclamos que se originan en los contratos de seguro general. Existe por lo tanto el riesgo de que el efectivo no esté disponible para liquidar los pasivos cuando es requerido a un costo razonable. El Grupo administra este riesgo estableciendo límites mínimos en la proporción de los activos que se vencen que estarán disponibles para pagar estos pasivos y también especificando un nivel mínimo de facilidades de crédito que pueden ser utilizadas para cubrir los vencimientos de los reclamos y los rescates a niveles inusualmente altos.

(k) *Riesgo de reaseguro*

El Grupo cede las primas en reaseguro para limitar su exposición a las pérdidas por suscripción de acuerdo con varios contratos que cubren riesgos individuales, riesgos de grupos o bloques de negocios definidos, sobre una base proporcional y excesos de pérdida operativa y catastróficas para la cartera de ramos generales y colectivos de vida, salud y accidentes personales. En cuanto al ramo de vida, el reaseguro está contratado con base en término anual renovable y sobre bases de exceso de pérdida.

Los acuerdos de reaseguro distribuyen el riesgo y minimizan los efectos de las pérdidas. La cantidad de cada riesgo retenido depende de la evaluación del Grupo del riesgo específico y está sujeto, en algunas circunstancias, a los límites máximos basados en las características de las coberturas. De acuerdo a los términos de los contratos de reaseguro, el reasegurador se compromete a reembolsar la proporción cedida o exceso de la siniestralidad incurrida dependiendo del tipo de contrato en el caso de reclamos pagados. Sin embargo, la aseguradora es la responsable frente a los tenedores de las pólizas con respecto al seguro cedido si algún reasegurador falla en el cumplimiento de la obligación que asume.

Para el negocio a largo plazo, el nivel de reaseguro requerido es evaluado con el uso de modelos de la exposición de la aseguradora a los riesgos de vida. Las proyecciones financieras producidas de estos modelos son basadas en un número de escenarios posibles proveyendo un análisis detallado de exposiciones potenciales.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Comité de Reaseguros es el responsable de organizar, aprobar y mantener el registro de los reaseguradores y corredores de reaseguros de las aseguradoras que operan bajo el Grupo y establecer los requisitos de carácter general necesarios para su registro en el Listado de Reaseguradores aprobados.

El propósito es el de procurar que sólo aquellos reaseguradores o corredores de reaseguros que gocen de las condiciones mínimas establecidas por el Comité de solvencia, experiencia y profesionalismo actúen como reaseguradoras del Grupo.

El registro se realizará con vigencia indefinida; sin embargo, la falta de publicación y restricción a la información financiera del reasegurador, corredor de reaseguros o asegurador que actúa como reasegurador; así como cualquier evento que provoque inestabilidad en sus resultados y posición financiera o reputacional. Será causal suficiente para la suspensión de forma temporal o permanente a la ejecución de negocios con dicho reasegurador o asegurador y/o su reemplazo en cualquier negocio donde participe.

(l) *Riesgo de actividades fiduciarias*

Las actividades fiduciarias comprenden la prestación de servicios de manejo y administración de fondos de pensiones, garantías y otros por cuenta de terceros. Estos activos se administran en cuentas fiduciarias las cuales no forman parte de estos estados financieros consolidados. El riesgo máximo al que estaría expuesta la aseguradora se concentra en reclamos por administración negligente o bajos rendimientos. La administración mantiene un control adecuado para reducir este riesgo.

(m) *Entidades estructuradas no consolidadas*

El Grupo administra algunas entidades estructuradas no consolidadas según sus programas de titularización que son dirigidas con base en criterios predeterminados que son parte del diseño inicial de estos fideicomisos.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El siguiente cuadro describe los tipos de entidades estructuradas en las cuales el Grupo mantiene una participación o actúa como patrocinador de estas. El Grupo se considera patrocinador de una entidad estructurada cuando facilita el establecimiento de ésta.

<u>Tipo</u>	<u>Naturaleza y propósito</u>	<u>Fideicomiso</u>	<u>Participación mantenida por el Grupo sobre el total de la emisión</u>
Fideicomisos de titularización de préstamos hipotecarios residenciales	Generar: <ul style="list-style-type: none">Fondos para las actividades de préstamos del Grupo.Comisión por administración y manejo de cartera de préstamos Estos fideicomisos están financiados a través de la venta de los instrumentos de deuda.	Décimo Fideicomiso de Bonos de Préstamos Hipotecarios	51.4%
		Onceavo Fideicomiso de Bonos de Préstamos Hipotecarios	47.7%
		Doceavo Fideicomiso de Bonos de Préstamos Hipotecarios	31.9%
		Treceavo Fideicomiso de Bonos de Préstamos Hipotecarios	16.1%
		Catorceavo Fideicomiso de Bonos de Préstamos Hipotecarios	16.5%
		Quinceavo Fideicomiso de Bonos de Préstamos Hipotecarios	28.4%
		Dieciseisavo Fideicomiso de Bonos de Préstamos Hipotecarios	14.1%

Al 31 de diciembre de 2023, la máxima exposición a pérdidas del Grupo en las entidades estructuradas no consolidadas, corresponde al valor en libros de los activos que mantiene en estas por US\$71,571,515 (2022: US\$70,282,385). El Grupo no ha otorgado apoyo financiero a las entidades estructuradas no consolidadas.

(32) Principales leyes y regulaciones aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se detallan a continuación:

(a) *Operaciones y Prácticas Contables de Seguro*

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo con la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

La Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante Acuerdo No.1 del 12 de enero de 2024, comunica formalmente que el plazo de entrada en vigor de la NIIF 17 de conformidad con el IASB, es el 1 de enero de 2023, sin embargo, se ha acordado trasladar la fecha de entrada en vigor para el 1 de enero de 2025.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) *Ley de Intereses Preferenciales sobre Préstamos Hipotecarios*

De acuerdo con regulaciones fiscales vigentes en Panamá, las entidades financieras que otorgan préstamos hipotecarios que no excedan de US\$180,000 con intereses preferenciales, reciben el beneficio anual de un crédito fiscal por los primeros quince (15) años de vida del préstamo a partir de julio de 2010 según la ley 8 del 15 de marzo de 2010 y Decreto Ejecutivo No. 539 de 30 de noviembre de 2011, se aumenta el beneficio de un crédito fiscal por los primeros (15) años por la suma equivalente a la diferencia entre los ingresos que la entidad financiera hubiese recibido en caso de haber cobrado la tasa de interés de referencia del mercado, que haya estado en vigor durante ese año y los ingresos efectivamente recibidos en concepto de intereses con relación a cada uno de tales préstamos hipotecarios preferenciales.

La Ley 3 de mayo de 1985, de la República de Panamá, establece que el crédito fiscal puede ser utilizado para el pago de impuestos nacionales, incluyendo el impuesto sobre la renta. El crédito fiscal bajo la Ley 11 de septiembre de 1990, mediante la cual se prorroga la ley anterior, y la Ley 28 de junio de 1995, establece que puede ser utilizado únicamente para el pago del impuesto sobre la renta. Si en cualquier año fiscal la entidad financiera no pudiere efectivamente utilizar todos los créditos fiscales a que tenga derecho, entonces podrá utilizar el crédito excedente durante los tres años siguientes, a su conveniencia, o transferirlo, en todo o en parte, a otro contribuyente.

Al 31 de diciembre de 2023, la subsidiaria La Hipotecaria (Holding) Inc. registró neto de provisión la suma de US\$15,324,171 (2022: US\$12,334,732), como ingresos de intereses preferenciales sobre la cartera de préstamos hipotecarios residenciales.

Al 31 de diciembre de 2023, el crédito fiscal por realizar se incluye en las cuentas por cobrar del estado consolidado de situación financiera y el mismo asciende a US\$26,487,291 (2022: US\$30,035,523). Ver Nota 7.

Al 31 de diciembre de 2023, la subsidiaria realizó ventas de créditos fiscales US\$7,668,363 (2022: US\$6,501,720) generando ganancia por US\$426 (2022: no hubo ganancias).

(c) *Ley Bancaria*

Las operaciones bancarias de Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá de acuerdo con la legislación establecida por el Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 del 22 de febrero de 2008.

(d) *Ley de Fideicomiso*

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas principalmente por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.1 del 5 de enero de 1984. Modificada por la Ley No. 21 del 10 de mayo de 2017.

(e) *Ley de Valores*

Las operaciones de emisor y puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo con la legislación establecida en el Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, reformada mediante la Ley No.67 de 1 de septiembre de 2011.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) *Reserva de Insuficiencia de Primas*

Mediante el Acuerdo No.4 del 6 de septiembre de 2016, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá dispone valorar y constituir una Reserva de Insuficiencia de Primas (RIP) que complemente a la Reserva de Riesgo en Curso en la medida en que esta última no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la Compañía, correspondiente al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cálculo.

Dicha reserva se calcula por producto y separadamente para los Seguros Directos y Reaseguros Aceptados. Se utilizaron los últimos 24 meses de experiencia y se calculó la diferencia entre ingresos y gastos correspondientes a los Resultados Técnicos por producto, neto de reaseguro cedido o retrocedido y separado en seguros directo y reaseguro aceptado.

El cálculo y la presentación de la Reserva de Insuficiencia de Prima fue realizada y certificada por actuarios externos, independientes e idóneos, que no tienen interés directo ni indirecto en la Compañía y sus resultados arrojaron que no se requiere complementar la Reserva de Riesgos en Curso para cumplir en debida forma con las obligaciones derivadas de los contratos de seguros.

(g) *Precio de transferencia*

La Ley 33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33.

Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 implementado por la DGI) dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación del informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el Informe 930. Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la DGI, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento.

La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Nicaragua se detallan a continuación:

(a) *Ley de Seguros, Reaseguros y Fianzas*

Ley 733 del 17 de agosto de 2010, publicada en la Gaceta No. 162, 163 y 164 del 25, 26 y 27 de agosto de 2010, respectivamente.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) *Ley General de Bancos y Normas Prudenciales*

Los bancos en Nicaragua se rigen bajo el régimen de ley No. 561, Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros. El organismo regulador de los Bancos es la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de El Salvador se detallan a continuación:

(a) *Ley de la Superintendencia de Obligaciones Mercantiles (anteriormente Empresas Mercantiles)*

Las operaciones de las empresas mercantiles en El Salvador están reguladas por la Superintendencia de Empresas y Sociedades Mercantiles, según en el Decreto Legislativo No.448 del 09 de octubre de 1973.

(b) *Ley de Valores*

Las operaciones de emisores y puestos de bolsa en El Salvador están reguladas por la Superintendencia de Valores de acuerdo con la legislación establecida en el Decreto Ley No.809 de 31 de abril de 1994. De acuerdo al Decreto Legislativo No.592 del 14 de enero de 2011, la Superintendencia de Valores dejó de existir a partir del 2 de agosto de 2011, que contiene la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero, publicado en Diario Oficial No.23 del 2 de febrero de 2011, que entró en vigencia a partir del 2 de agosto de 2011, y que dio origen a la nueva Superintendencia del Sistema Financiero como ente supervisor único que integra las atribuciones de las anteriores Superintendencias del Sistema Financiero, Pensiones y Valores.

(c) *Código de Comercio*

Las actividades relacionadas con los actos de comercio, las cosas mercantiles, así como las sociedades en general, están reguladas en El Salvador por el Código de Comercio, de acuerdo con el Decreto Ley N° 671 de 08 de mayo de 1970.

(d) *Ley de Sociedades de Seguros*

La constitución y funcionamiento de las sociedades de seguro y la participación de los intermediarios de seguros en El Salvador está regulada por la Ley de Sociedades de Seguros, según el Decreto Legislativo N° 844 de fecha 10 de octubre de 1996, reformada con los Decretos N° 893, del 21 de noviembre de 1996, publicado en el D.O. N° 222, Tomo 333, del 25 de noviembre de 1996 y N° 910, del 14 de diciembre de 2005, publicado en el D.O. N° 8, Tomo 370, del 12 de enero de 2006.

(e) *Reglamento de la Ley de Sociedades de Seguros*

Este Reglamento tiene por objeto desarrollar aquellas disposiciones de la Ley de Sociedades de Seguros, de acuerdo con el Decreto Ejecutivo N° 44 del 20 de abril de 1999 y ha sido reformado según el Decreto No. 25, del 19 de marzo de 2001, publicado en el D.O. No. 69, Tomo 351, del 5 de abril de 2001.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (f) *Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero*
Según el artículo 2 de la Ley de Sociedades de Seguro, el ente encargado de la Vigilancia y Fiscalización de las Sociedades de Seguro en El Salvador es la Superintendencia del Sistema Financiero, ente regulado por la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero, de acuerdo con el Decreto Legislativo N° 592 del 14 de enero de 2011.
- (g) *Ley de Protección al Consumidor*
La protección los derechos de los consumidores a fin de procurar el equilibrio, certeza y seguridad jurídica en sus relaciones con los proveedores, en este caso proveedores de seguros, está regulada en El Salvador por la Ley de Protección al Consumidor, según Decreto Legislativo N° 776 del 31 de agosto de 2005 y reformado por el Decreto N° 1017 del 30 de marzo del 2006, Publicado en el D.O. N° 88, Tomo 371 del 16 de mayo del 2006.
- (h) *Reglamento de la Ley de Protección al Consumidor*
Este Reglamento tiene por objeto la ejecución y desarrollo de las disposiciones contenidas en la Ley de Protección al Consumidor de acuerdo con el Decreto Ejecutivo N° 52 del 12 de mayo de 2006.
- (i) *Precio de transferencia*
Decreto No. 233 del 29 de diciembre de 2009, de las reformas al Código Tributario, Conforme al Artículo 124-A, establece que los contribuyentes que celebren operaciones con partes relacionados constituidos o ubicados en países, estados o territorios con regímenes fiscales preferentes, de baja o nula tributación o paraísos fiscales durante un ejercicio fiscal, y tales operaciones ya sea en forma individual o conjunta sean iguales o superiores a (US\$571,429), deberán presentar un Informe de las operaciones que ejecute, a través de los formularios que proporcione la Administración Tributaria con los requisitos y especificaciones técnicas que ésta disponga para tal efecto. Dentro de los tres primeros meses siguientes de finalizado el ejercicio fiscal correspondiente.

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Guatemala se detallan a continuación:

- (a) *Código de Comercio*
Las actividades de los bancos, aseguradoras, reaseguradoras y demás actividades análogas, se rigen en cuanto a su forma, organización y funcionamiento por lo dispuesto en el Decreto No. 2-70 del Congreso de la República de Guatemala, en lo que no contravenga sus leyes y disposiciones especiales.
- (b) *Operaciones y Prácticas Contables de Seguro*
Las operaciones de seguros y reaseguros en Guatemala están reguladas el Decreto Número 25-2010 del Congreso de la República de Guatemala, que corresponde a la Ley de la Actividad Aseguradora.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) *Ley de Supervisión Financiera*

Decreto No. 18-2002 del Congreso de la República de Guatemala, establece el conjunto de leyes que rigen a la Superintendencia de Bancos por medio del cual se ejerce la vigilancia e inspección de bancos, sociedades financieras, instituciones de créditos, entidades de seguros, entre otras actividades.

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Costa Rica se detallan a continuación:

(a) *Operaciones y Prácticas Contables de Seguro*

Las operaciones de seguros y reaseguros en Costa Rica están reguladas por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) basado en la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No. 8653, última actualización el 22 de julio de 2008, Ley Reguladora del Contrato de Seguros No. 8956, última actualización el 17 de junio de 2011, el Reglamento sobre la Comercialización de Seguros, Acuerdo SUGESE 03-10, actualizado el 20 de enero de 2016, el Reglamento Solvencia Entidades de Seguros y Reaseguros, Acuerdo SUGESE 02-13, actualizado el 9 de octubre de 2017 y el Plan de Cuentas para las Entidades de Seguros, actualizado el 9 de octubre de 2017.

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), mediante sesión 1682-2021, celebrada el 23 de agosto del 2021 y comunicado el 25 de agosto del 2021 en nota CNS-1682/07, ha indicado que la entrada en vigor de la implementación de la NIIF 17 en el mercado de seguros costarricense será el 1 de enero de 2024.

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Honduras se detallan a continuación:

(a) *Código de Comercio*

El Código de Comercio rige los actos de comercio y las cosas mercantiles. Mediante su Artículo 1107 solo podrán actuar como aseguradoras las empresas de seguros autorizadas por el Poder Ejecutivo, que se organicen y actúen de acuerdo con los preceptos de este Código y de la ley orgánica respectiva.

(b) *Ley de Instituciones de Seguros y Reaseguros*

Decreto No. 22-2001 de la Corte Suprema de Justicia, establece las leyes que regulan la organización, funcionamiento, fusión, conversión, escisión, liquidación y supervisión de las instituciones que realicen actividades u operaciones de seguros y reaseguros.

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Colombia se detallan a continuación:

(a) *Leyes para Empresas Comerciales*

Las operaciones de las empresas comerciales en Colombia están reguladas por la Superintendencia de Sociedades de acuerdo con la legislación establecida en el Decreto Ley No.222 de 20 de diciembre de 1995.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) *Impuesto de Renta y complementario*

El 28 de diciembre de 2018, el Congreso de la República de Colombia expidió la Ley 1943 (Ley de Financiamiento), mediante la cual se introdujeron nuevas reglas en material tributaria, cuyos aspectos más relevantes se presentan a continuación:

- Reducción gradual en la tarifa del impuesto sobre la renta y complementarios corporativa así: año gravable 2019, tarifa del 33%; año gravable 2020, tarifa del 32%; año gravable 2021, tarifa del 31%; y a partir del año gravable 2022, tarifa del 30%.
- Para las entidades financieras se crea una sobretasa del 4% para el año gravable 2019 y del 3% para los años gravables 2020 y 2021, cuando la renta líquida gravable supere 120.000 UVT.
- Reducción gradual y finalmente eliminación de la renta presunta en los siguientes términos: año gravable 2018, tarifa del 3,5%; año gravable 2019, tarifa del 1,5%; año gravable 2020, tarifa del 1,5%; y a partir del año gravable 2020, tarifa del 0%.
- Regla general que determina que será deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagado en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta). Como reglas especiales se señala que será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.
- El 50% del impuesto de industria y comercio, podrá ser tomado como descuento tributario del impuesto sobre la renta en el año gravable en que sea efectivamente pagado y en la medida que tenga relación de causalidad con su actividad económica. A partir del año 2022 podrá ser descontado al 100%.
- Para los períodos gravables 2019 y 2020, se crea el beneficio de auditoría para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 30% o 20%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.
- A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 períodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 períodos gravables siguientes.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las principales leyes y regulaciones aplicables en las Islas de Turks & Caicos se detallan a continuación:

(a) *Ley de Reaseguros*

Las operaciones de reaseguros en las Islas de Turks & Caicos están reguladas por la Superintendencia de Seguros de acuerdo con la legislación establecida por la Ley de Seguros del 31 de octubre de 1997.

Las principales leyes y regulaciones aplicables en Bermuda se detallan a continuación:

(a) *Ley de Reaseguros*

Las operaciones de reaseguros en Bermuda están reguladas por Bermuda Monetary Authority (BMA). La reaseguradora establecida por el Grupo está registrada como Aseguradora Clase 3^a, regulada por la Sección 4 del Insurance Act 1978.

Las principales leyes y regulaciones aplicables en las Islas Caymán se detallan a continuación:

(a) *Ley de Reaseguros*

Las operaciones de reaseguros en Islas Caymán están reguladas por Cayman Islands Monetary Authority (CIMA). La reaseguradora del Grupo está registrada como Aseguradora Clase B, regulada por la Ley de Seguros de 2010.

(33) Hechos posteriores

La Junta Directiva declaró el 31 de enero de 2024 un dividendo de US\$1.00 por acción, el cual será pagado el 4 de marzo de 2024, a los accionistas registrados al 20 de febrero de 2024.

La Junta Directiva aprobó el 28 febrero de 2024 que Grupo ASSA, S. A. continuara elaborando los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por las regulaciones prudenciales emitidas por La Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

El principal objetivo es seguir proporcionando al público inversionista estados financieros que ofrezcan información útil y coherente, facilitando la comparación adecuada entre los diferentes periodos reportados. Esto permite una evaluación precisa de la condición financiera y el rendimiento tanto de Grupo ASSA, S. A. como de ASSA Compañía de Seguros, S. A., nuestra principal subsidiaria operativa y demás subsidiarias que participan en la industria de seguros, en relación con sus homólogos en los mercados en los que operan.

Esta afirmación refleja nuestro compromiso con el cumplimiento de las regulaciones prudenciales, la transparencia y la confiabilidad en nuestras operaciones, en beneficio del público inversionista.

El 21 de marzo 2024, se informa a la Superintendencia del Mercado de Valores, que nuestros auditores externos KPMG se encuentra realizando auditoria de los Estados Financieros Consolidados de Grupo ASSA, S.A. y Subsidiarias para el año que finalizo el 31 de diciembre 2023 y han programado concluir la auditoria a más tardar el 30 de abril de 2024.

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 04 de abril 2024, se informa sobre un logro significativo de ASSA Compañía de Seguros S.A. (ASSA). La Agencia Calificadora AM Best ha subido la calificación internacional a ASSA Compañía de Seguro, S.A. de Crédito a Largo Plazo (Long-Term ICR) a "a+" (Excelente) desde "a" (Excelente), y ha confirmado su Calificación de Solidez Financiera (FSR) en A (Excelente). Esta mejora es un testimonio del compromiso con la excelencia y la fortaleza de ASSA.

Destacamos a continuación los puntos más relevantes del informe emitido:

1. Calificación Long-Term ICR mejorado a "a+" (Excelente) desde "a" (Excelente).
2. Calificación FSR confirmada en A (Excelente).
3. La perspectiva de Long-Term ICR se revisó a estable desde positiva.
4. La perspectiva de FSR permanece estable.

El 11 de abril 2024, se informa que la agencia Fitch Ratings, ha afirmado las siguientes calificaciones internacionales a Grupo ASSA, S.A.: Calificación de Largo Plazo IDR 'BBB-', Calificación de Corto Plazo IDR 'F3'. La perspectiva de la calificación de largo plazo se mantiene Estable. Con esta calificación, Grupo ASSA se encuentra un nivel por encima del soberano, que es lo máximo permitido según los criterios de Fitch, lo que refleja el sólido perfil financieros y comercial de la compañía y la diversificación de ingresos.

La Junta Directiva declaró el 30 de abril de 2024 un dividendo de US\$1.00 por acción, el cual será pagado el 4 de junio de 2024, a los accionistas registrados al 22 de mayo de 2024.

(34) Cambios en la presentación previamente reportados

Durante el 2023 la administración tomó la decisión de presentar los intereses por cobrar sobre las inversiones en valores, dentro del rubro de las inversiones neto, correspondientes a las operaciones de seguros y bancos. Para mantener la uniformidad de la presentación se realizaron las reclasificaciones al 31 diciembre 2022.

	Previamente reportado	Reclasificación	2022 Ajustado
Cuentas por cobrar de seguros y otros, netos	252,567,251	(5,353,994)	247,213,247
Inversiones, neto	1,301,147,855	5,353,994	1,306,501,849
Total de activos	3,372,409,693	0	3,372,409,693

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Grupo ASSA, S. A.	Inmobigral, S. A.	Desarrollo El Dorado, S. A.	ASSA Compañía Tenedora, S. A. y Subsidiarias	Grupo BDF, S. A. y Subsidiarias	Activos Inmobiliarios de Centroamerica, S. A. y Subsidiarias	La Hipotecaria Holding Inc. y Subsidiarias
Efectivo y equivalentes de efectivo	232,268,193	(379,868)	232,648,061	11,703,104	200,567	416,603	56,210,455	106,193,160	3,033,174	54,890,998
Cuentas por cobrar de seguros y otros, neto	278,176,223	(1,860,187)	280,036,410	2,647	0	0	243,644,360	2,431,696	303,794	33,653,913
Préstamos por cobrar, neto	1,191,506,508	0	1,191,506,508	0	0	0	0	383,533,714	0	807,972,794
Inversiones, neto	1,450,423,677	(181,841,902)	1,632,265,579	690,133,287	3,991,176	0	745,459,871	64,560,552	0	128,120,693
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros	259,670,949	0	259,670,949	0	0	0	259,670,949	0	0	0
Depósitos de reaseguros de exceso de pérdida	1,845,741	0	1,845,741	0	0	0	1,845,741	0	0	0
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, neto	53,762,908	0	53,762,908	0	0	0	43,451,272	6,702,556	2,254,507	1,354,573
Activos por derecho de uso, neto	3,082,318	(9,127,625)	12,209,943	0	0	0	1,828,087	9,238,833	0	1,143,023
Impuesto sobre renta diferido	4,977,416	0	4,977,416	0	0	0	4,006,160	0	0	971,256
Activos intangibles y plusvalía	71,848,199	0	71,848,199	1,166,708	0	0	70,681,491	0	0	0
Otros activos	47,188,231	0	47,188,231	150,727	1,087	47,496	20,097,698	7,099,966	14,413,898	5,377,359
Total de los activos	3,594,750,363	(193,209,582)	3,787,959,945	703,156,473	4,192,830	464,099	1,446,896,084	579,760,477	20,005,373	1,033,484,609

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Grupo ASSA, S. A.</u>	<u>Inmobigral, S. A.</u>	<u>Desarrollo El Dorado, S. A.</u>	<u>ASSA Compañía Tenedora, S. A. y Subsidiarias</u>	<u>Grupo BDF, S. A. y Subsidiarias</u>	<u>Activos Inmobiliarios de Centroamerica, S. A. y Subsidiarias</u>	<u>La Hipotecaria Holding Inc. y Subsidiarias</u>
Depósitos de clientes	838,241,610	(40,851,980)	879,093,590	0	0	0	0	423,508,222	0	455,585,368
Provisiones sobre contratos de seguros										
Riesgo en curso	252,044,466	0	252,044,466	0	0	0	252,044,466	0	0	0
Reclamos en trámite	183,640,714	0	183,640,714	0	0	0	183,640,714	0	0	0
Negocios de vida a largo plazo sobre pólizas de vida	297,881,412	0	297,881,412	0	0	0	297,881,412	0	0	0
Total de provisiones sobre contratos de seguros	<u>733,566,592</u>	<u>0</u>	<u>733,566,592</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>733,566,592</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Financiamientos										
Emisiones de deuda y obligaciones	537,365,915	(7,214,412)	544,580,327	0	0	0	185,806	60,527,193	12,767,879	471,099,449
Obligaciones subordinadas	10,375,811	0	10,375,811	0	0	0	0	10,375,811	0	0
Total de financiamientos	<u>547,741,726</u>	<u>(7,214,412)</u>	<u>554,956,138</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>185,806</u>	<u>70,903,004</u>	<u>12,767,879</u>	<u>471,099,449</u>
Cuentas por pagar y otros pasivos										
Reaseguros por pagar	109,327,643	0	109,327,643	0	0	0	109,327,643	0	0	0
Impuesto sobre la renta diferido	3,099,580	0	3,099,580	0	0	0	0	3,099,580	0	0
Pasivos por arrendamiento	3,753,169	(10,018,937)	13,772,106	0	0	0	1,911,445	10,142,916	0	1,717,745
Otros pasivos	141,770,551	(1,851,363)	143,621,914	3,010,361	0	0	119,802,541	8,194,725	507,579	12,106,708
Total de las cuentas por pagar y otros pasivos	<u>257,950,943</u>	<u>(11,870,300)</u>	<u>269,821,243</u>	<u>3,010,361</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>231,041,629</u>	<u>21,437,221</u>	<u>507,579</u>	<u>13,824,453</u>
Total de los pasivos	<u>2,377,500,871</u>	<u>(59,936,692)</u>	<u>2,437,437,563</u>	<u>3,010,361</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>964,794,027</u>	<u>515,848,447</u>	<u>13,275,458</u>	<u>940,509,270</u>
Patrimonio										
Capital pagado	64,019,895	(138,076,444)	202,096,339	61,741,215	75,000	505,444	57,929,892	35,824,833	6,279,278	39,740,677
Pagos basados en acciones	4,097,976	(6,534,123)	10,632,099	4,097,979	0	0	6,000,307	0	0	533,813
Reservas	675,316,259	2,216,194	673,100,065	516,112,274	0	0	128,190,780	18,189,530	(200,200)	10,807,681
Conversión acumulada de moneda extranjera	(52,014,239)	8,323,600	(60,337,839)	0	0	0	(10,283,132)	(34,454,023)	(2,223,293)	(13,377,391)
Utilidades no distribuidas disponibles	459,956,566	(64,992,867)	524,949,433	118,194,644	4,117,830	(41,345)	300,181,925	44,351,690	2,874,130	55,270,559
Total del patrimonio de la participación controladora	<u>1,151,376,457</u>	<u>(199,063,640)</u>	<u>1,350,440,097</u>	<u>700,146,112</u>	<u>4,192,830</u>	<u>464,099</u>	<u>482,019,772</u>	<u>63,912,030</u>	<u>6,729,915</u>	<u>92,975,339</u>
Participación no controladora	65,873,035	65,790,750	82,285	0	0	0	82,285	0	0	0
Total de patrimonio	<u>1,217,249,492</u>	<u>(133,272,890)</u>	<u>1,350,522,382</u>	<u>700,146,112</u>	<u>4,192,830</u>	<u>464,099</u>	<u>482,102,057</u>	<u>63,912,030</u>	<u>6,729,915</u>	<u>92,975,339</u>
Total de los pasivos y patrimonio	<u>3,594,750,363</u>	<u>(193,209,582)</u>	<u>3,787,959,945</u>	<u>703,156,473</u>	<u>4,192,830</u>	<u>464,099</u>	<u>1,446,896,084</u>	<u>579,760,477</u>	<u>20,005,373</u>	<u>1,033,484,609</u>

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Grupo ASSA, S. A.	Inmobigral, S. A.	Desarrollo El Dorado, S. A.	ASSA Compañía Tenedora, S.A. y Subsidiarias	Grupo BDF, S.A. y Subsidiarias	Activos Inmobiliarios de Centroamerica, S.A. y Subsidiarias	La Hipotecaria Holding Inc. y Subsidiarias
Ingresos por primas netas ganadas										
Primas suscritas, netas de cancelaciones	817,173,751	(709,367)	817,883,118	0	0	0	817,883,118	0	0	0
Primas suscritas cedidas a reaseguradores	(435,628,239)	0	(435,628,239)	0	0	0	(435,628,239)	0	0	0
Total de primas netas retenidas	381,545,512	(709,367)	382,254,879	0	0	0	382,254,879	0	0	0
Cambios en la provisiones de los contratos de seguros										
Cambio en la provisión bruta para riesgo en curso	(28,420,469)	0	(28,420,469)	0	0	0	(28,420,469)	0	0	0
Cambio en la provisión en los negocios de vida a largo plazo sobre pólizas de vida	(12,302,706)	0	(12,302,706)	0	0	0	(12,302,706)	0	0	0
Cambio en la participación de los reaseguradores en la provisión para primas no devengadas	16,095,063	0	16,095,063	0	0	0	16,095,063	0	0	0
Total cambios en la provisiones de los contratos de seguros	(24,628,112)	0	(24,628,112)	0	0	0	(24,628,112)	0	0	0
Primas netas ganadas	356,917,400	(709,367)	357,626,767	0	0	0	357,626,767	0	0	0
Reclamos y beneficios incurridos	(238,087,045)	0	(238,087,045)	0	0	0	(238,087,045)	0	0	0
Participación de los reaseguradores en los reclamos y beneficios incurridos	65,656,958	0	65,656,958	0	0	0	65,656,958	0	0	0
Beneficios por reembolsos y rescates	(16,826,376)	0	(16,826,376)	0	0	0	(16,826,376)	0	0	0
Reclamos y beneficios netos incurridos por los asegurados	(189,256,463)	0	(189,256,463)	0	0	0	(189,256,463)	0	0	0
Costo de suscripción y adquisición	(115,810,518)	0	(115,810,518)	0	0	0	(115,810,518)	0	0	0
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar	(1,113,601)	0	(1,113,601)	0	0	0	(1,113,601)	0	0	0
Primas netas ganadas, después de reclamos, costos de suscripción y provisión para pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar	50,736,818	(709,367)	51,446,185	0	0	0	51,446,185	0	0	0
Ingresos por intereses										
Préstamos	99,791,323	0	99,791,323	0	0	0	0	42,515,598	358	57,275,367
Depósitos	1,871,676	0	1,871,676	0	0	0	0	736,118	6,746	1,128,812
Inversiones en valores	38,203,473	(2,286,561)	40,490,034	514,048	0	0	30,507,722	5,387,251	0	4,081,013
Total de ingresos por intereses	139,866,472	(2,286,561)	142,153,033	514,048	0	0	30,507,722	48,638,967	7,104	62,485,192
Gastos por intereses sobre										
Depósitos	(34,235,136)	528,312	(34,763,448)	0	0	0	0	(10,549,239)	0	(24,214,209)
Emisión de deuda y obligaciones	(34,426,805)	1,772,029	(36,198,834)	0	0	0	(323,266)	(7,068,068)	(1,155,132)	(27,652,368)
Total de gastos de intereses	(68,661,941)	2,300,341	(70,962,282)	0	0	0	(323,266)	(17,617,307)	(1,155,132)	(51,866,577)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	(7,316,131)	0	(7,316,131)	0	0	0	0	(6,299,526)	0	(1,016,605)
Ganancia neta por modificación de préstamos a CA	67,054	0	67,054	0	0	0	0	0	0	67,054
Resultado neto de intereses, comisiones y provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	63,955,454	13,780	63,941,674	514,048	0	0	30,184,456	24,722,134	(1,148,028)	9,669,064
Otros ingresos:										
Ingresos por comisiones y otros servicios	68,685,561	(186,598)	68,872,159	251,110	9,660	0	60,093,445	1,450,293	0	7,067,651
Ganancia en venta de bonos y acciones, neto	63,303	(250,452)	313,755	0	250,452	0	63,303	0	0	0
Dividendos ganados	40,145,969	(20,458,304)	60,604,273	51,045,368	560,291	0	7,603,614	1,395,000	0	0
(Pérdida) ganancia no realizada de inversiones a valor razonable con cambio en resultado	5,542,980	0	5,542,980	(706,916)	0	0	3,912,192	0	0	2,337,704
Otros ingresos de operaciones, neto	3,537,146	(1,987,678)	5,524,824	204,772	0	12,000	(4,767,382)	1,951,948	3,371,052	4,752,434
Reversión de (provisión para) pérdidas crediticias esperadas en inversiones	1,442,923	0	1,442,923	(7,751)	0	0	1,398,917	174,814	0	(123,057)
Resultados, neto	234,110,154	(23,578,619)	257,688,773	51,300,631	820,403	12,000	149,934,730	29,694,189	2,223,024	23,703,796
Gastos administrativos										
Gastos de personal	(72,370,796)	178,515	(72,549,311)	0	0	0	(52,687,801)	(13,477,391)	(183,513)	(6,200,606)
Gastos generales y administrativos	(41,793,696)	2,815,435	(44,609,131)	(294,351)	(2,627)	(32,681)	(22,010,196)	(10,256,798)	(957,478)	(11,055,000)
Gastos de depreciación de activos fijos y propiedades de inversión	(6,753,787)	0	(6,753,787)	0	0	(3,450)	(5,037,474)	(1,084,251)	(245,885)	(382,727)
Gastos de amortización de activos intangibles	(5,165,439)	0	(5,165,439)	0	0	0	(5,165,439)	0	0	0
Total de gastos administrativos	(126,083,718)	2,993,950	(129,077,668)	(294,351)	(2,627)	(36,131)	(84,900,910)	(24,818,440)	(1,386,876)	(17,638,333)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	108,026,436	(20,584,669)	128,611,105	51,006,280	817,776	(24,131)	65,033,820	4,875,749	836,148	6,065,463
Impuesto sobre la renta corriente	(13,289,861)	0	(13,289,861)	0	0	0	(10,035,387)	(2,427,236)	(234,388)	(592,850)
Impuesto sobre la renta diferido	1,394,727	0	1,394,727	0	0	0	725,074	867,140	0	(197,487)
Utilidad neta	96,131,302	(20,584,669)	116,715,971	51,006,280	817,776	(24,131)	55,723,507	3,315,653	601,760	5,275,126

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.