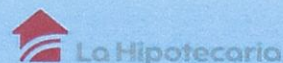


# GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

## INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL 31 de marzo de 2023

El presente informe ha sido preparado en base a las disposiciones contenidas en el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018. La información financiera está preparada de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo No. 7-2002 del 14 de octubre de 2002 de la CNV – ahora SMV.

Valores que ha registrado:	Acciones Comunes Resolución CNV-811-1994 de 12/05/1994
Domicilio Comercial:	Teléfono: (507) 301-2287 Fax: (507) 300-2729
Contacto:	Eduardo José Fábrega Alemán Presidente Ejecutivo
Dirección:	Avenida Nicanor de Obarrio, entre calles 56 y 57, Edificio ASSA.
Dirección de correo electrónico:	efabrega@assanet.com



## I PARTE

### ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Constituida el 6 de octubre de 1971 bajo las leyes de la República de Panamá, Grupo ASSA, S. A. ("el Grupo") es una compañía tenedora de acciones, cuyas operaciones principales provienen del negocio de seguros, de operaciones bancarias y actividades financieras, y de operaciones de inversiones; todas estas agrupadas en cinco principales segmentos: Grupo ASSA, S. A., ASSA Compañía Tenedora, S. A., Grupo BDF, S. A., La Hipotecaria (Holding), S. A. y Activos Inmobiliarios de Centroamérica, S. A.

Este documento presenta el análisis de los resultados financieros y operativos de Grupo ASSA, S. A. y sus subsidiarias, basado principalmente en la ejecución y políticas administrativas de los segmentos de operación antes descritos.

#### A. 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, así como también a pagos de siniestros.

Las Juntas Directivas de las subsidiarias fijan límites sobre la proporción mínima de fondos que están venciendo 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 demanda.

Para evaluar los índices de liquidez del Grupo, se toma en consideración los activos y pasivos del Estado Consolidado de Situación Financiera a la fecha de reporte; enfocándose principalmente en los activos de mayor liquidez, los cuales se detallan a continuación:

Miles de US\$	mar-23		dic-22		sep-22		jun-22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Efectivo y Efectos de caja	10,159	0.6	13,753	0.9	14,365	1.0	14,575	1.0
Depósitos a la vista en bancos	231,561	14.5	200,863	13.1	197,861	13.1	229,825	15.0
Depósitos a plazo en bancos (menores de 3 meses)	7,822	0.5	13,509	0.9	9,758	0.6	3,843	0.3
Inversiones a VR con cambios en resultados	100,687	6.3	97,008	6.3	110,955	7.3	115,294	7.5
Inversiones a VR con cambios en ORI	949,284	59.3	910,166	59.5	870,669	57.7	871,322	57.1
Inversiones a costo amortizado	296,545	18.5	296,776	19.4	310,450	20.6	295,943	19.4
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones	(2,613)	(0.2)	(2,802)	(0.2)	(4,131)	(0.3)	(3,539)	(0.2)
Interes por Cobrar en Inversiones	6,291	0.4	-	-	-	-	-	-
<b>Activos Líquidos</b>	<b>1,599,736</b>	<b>100.0</b>	<b>1,529,273</b>	<b>100.0</b>	<b>1,509,927</b>	<b>100.0</b>	<b>1,527,263</b>	<b>100.0</b>
Préstamos Netos	1,110,904		1,083,353		1,063,908		1,012,936	
Cuentas por cobrar seguros y otros	256,176		252,567		241,271		251,252	
Otros activos	487,249		508,358		438,100		457,709	
<b>Total de activos</b>	<b>3,454,065</b>		<b>3,373,551</b>		<b>3,253,206</b>		<b>3,249,160</b>	
Depósitos de clientes	777,675		742,797		730,995		724,170	
Pasivos Financieros	561,585		561,986		563,978		553,359	
Provisiones sobre contratos de seguros	762,138		770,571		680,583		686,888	
Otros pasivos	245,556		220,613		224,888		242,152	
<b>Total de Pasivos</b>	<b>2,346,954</b>		<b>2,295,967</b>		<b>2,200,444</b>		<b>2,206,569</b>	
<b>Indicadores</b>								
Activos Líquidos / Total de activos	46.3%		45.3%		46.4%		47.0%	
Activos Líquidos / Depósitos de clientes	205.7%		205.9%		206.6%		210.9%	
Activos Líquidos / Obligaciones	119.4%		117.2%		116.6%		119.5%	
Activos Líquidos / Total de pasivos	68.2%		66.6%		68.6%		69.2%	

## B. Recursos de Capital

El Grupo cuenta con recursos diversos de capital como se muestra a continuación:

Miles de US\$	mar-23		dic-22		sep-22		jun-22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Depositos de clientes	777,675	31.8	742,797	31.2	730,995	31.1	730,651	31.0
Pasivos Financieros	561,585	23.0	561,986	23.6	563,978	24.0	567,016	24.0
Patrimonio	1,107,111	45.3	1,077,584	45.2	1,052,762	44.8	1,062,689	45.0
<b>Total de Recursos de Capital</b>	<b>2,446,371</b>	<b>100.0</b>	<b>2,382,367</b>	<b>100.0</b>	<b>2,347,735</b>	<b>100.0</b>	<b>2,360,356</b>	<b>100.0</b>

El patrimonio de los accionistas (US\$1,107,111 millones) representa el mayor recurso de capital del Grupo; el cual está compuesto principalmente por las reservas patrimoniales, que suman un total de US\$610 millones, en el estado consolidado de cambios en el patrimonio (anexo). Estas reservas patrimoniales se desglosan de la siguiente manera: US\$460 millones en ganancia no realizada en inversiones en otros resultados integrales y US\$150 millones en utilidades retenidas no disponibles establecidas como reservas patrimoniales que cumplen con los requerimientos establecidos por los reguladores y se compone de lo siguiente: reservas de capital para bancos US\$17 millones, reserva regulatoria para préstamos US\$16 millones y reserva legal y de riesgos catastróficos y/o contingencias y previsión para desviaciones estadísticas US\$117 millones.

Los depósitos de clientes están compuestos de la siguiente manera:

Miles de US\$	mar-23		dic-22		sep-22		jun-22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Depositos a la vista	44,189	5.7	37,234	5.0	34,977	4.8	40,315	5.5
Depositos de ahorro	205,230	26.4	204,780	27.6	202,645	27.7	199,368	27.3
Depositos a Plazo	528,256	67.9	500,783	67.4	493,373	67.5	490,968	67.2
<b>Total de depósitos</b>	<b>777,675</b>	<b>100.0</b>	<b>742,797</b>	<b>100.0</b>	<b>730,995</b>	<b>100.0</b>	<b>730,651</b>	<b>100.0</b>

El pasivo financiero se compone de los siguientes tipos de financiamientos:

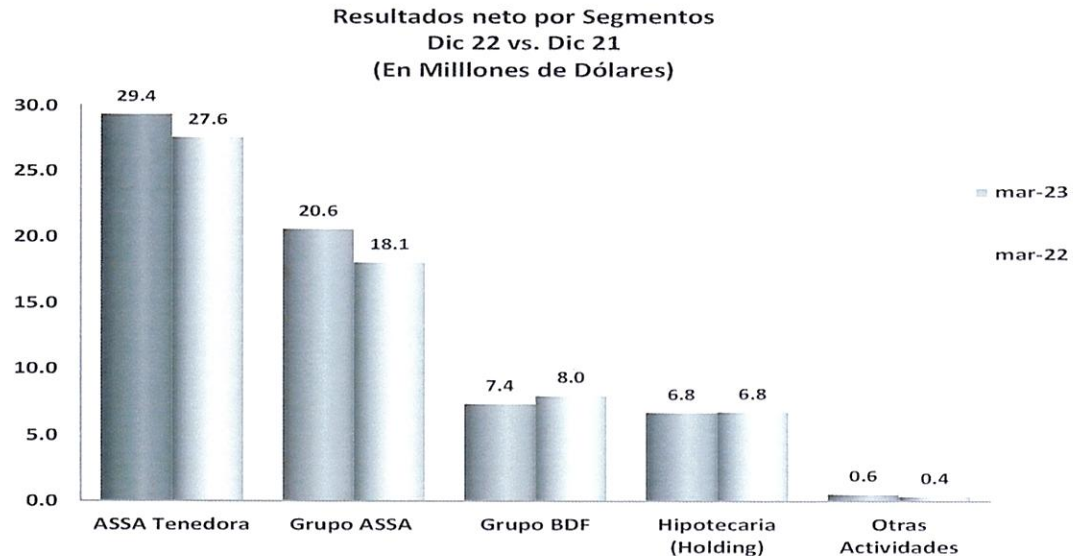
Miles de US\$	mar-23		dic-22		sep-22		jun-22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos y líneas de crédito	381,248	67.9	390,422	69.5	367,237	65.1	364,896	64.4
Obligaciones subordinadas	10,052	1.8	10,321	1.8	10,045	1.8	10,263	1.8
Bonos	27,034	4.8	27,532	4.9	58,901	10.4	63,456	11.2
Colocaciones	143,251	25.5	133,711	23.8	127,795	22.7	128,401	22.6
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>561,585</b>	<b>100.0</b>	<b>561,986</b>	<b>100.0</b>	<b>563,978</b>	<b>100.0</b>	<b>567,016</b>	<b>100.0</b>

Las garantías que respaldan las líneas de crédito para capital de trabajo y otros financiamientos recibidos se describen a continuación:

	<u>31-mar-23</u>	<u>31-dic-22</u>
<b>GARANTÍAS</b>		
Línea de crédito IFC-Trade	7,000,000	11,000,000
Cartera de préstamos hipotecarios	267,861,405	234,642,125
Cartera de crédito	47,329,080	46,971,482
	<b><u>322,190,485</u></b>	<b><u>292,613,607</u></b>

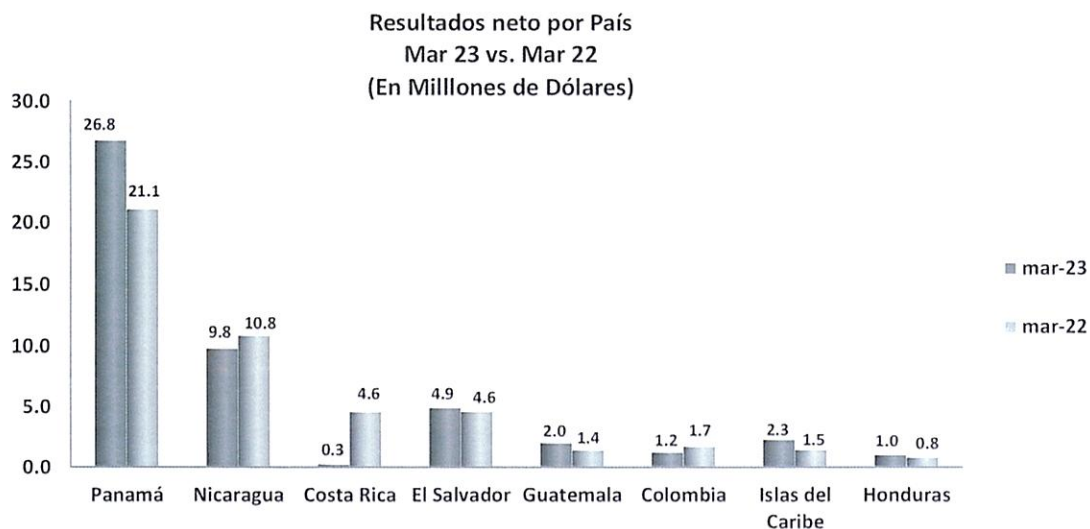
### C. Resultados de las Operaciones

	Por los tres meses terminados el			
	<u>31-Mar-2023</u>	<u>31-Mar-2022</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Utilidad Neta (en US\$)	15,422,309	13,443,183	1,979,126	14.7%
Resultados Netos (en US\$)	48,400,521	46,593,093	1,807,428	3.9%
Utilidad Básica por Acción (en US\$)	1.45	1.23	0.22	17.9%
Dividendos por Acción (en US\$)	0.75	0.70	0.05	7.1%



INGRESOS POR COMPONENTES SIN CONCILIAR

Con una participación de 61%, el segmento de seguros, representado por ASSA Compañía Tenedora, S. A., fue el mayor contribuyente del total de los resultados netos del Grupo en el primer trimestre de 2023. El segmento de bancos, conformado por Grupo BDF, S. A. y La Hipotecaria (Holding), Inc. participó con un 29%, disminuyendo un 3% en comparación con el primer trimestre del 2022.



Al realizar la distribución de los resultados netos consolidados (incluye eliminaciones) por país, los mayores contribuyentes fueron: Panamá con 55%, Nicaragua con 20%, y en tercer lugar estuvo El Salvador, con una contribución del 10%.

Miles de US\$

	<b>Trimestre terminado el 31 de marzo 2023-2022</b>					
	<b>mar-23</b>		<b>mar-22</b>		<b>Variación</b>	
	<b>Monto</b>	<b>%</b>	<b>Monto</b>	<b>%</b>	<b>Monto</b>	<b>%</b>
Resultado neto de intereses, comisiones y provisión	17,122	35.4	15,932	34.2	1,190	7.5
Primas netas de reclamos, costos y provisión	8,400	17.4	14,909	32.0	(6,509)	(43.7)
Ingresos devengados de inversiones	6,131	12.7	6,506	14.0	(375)	(5.8)
Ingresos por comisiones y servicios financieros	16,633	34.4	13,119	28.2	3,514	26.8
Ingresos misceláneos netos de provisión	114	0.2	(3,873)	(8.3)	3,987	(102.9)
<b>Total Resultados netos</b>	<b>48,400</b>	<b>100.0</b>	<b>46,593</b>	<b>100.0</b>	<b>1,807</b>	<b>3.9</b>
Gastos de personal y administrativos	(28,699)		(27,293)		1,406	5.2
Depreciación y amortización	(2,974)		(3,326)		352	10.6
Impuesto S/Renta	(1,305)		(2,531)		(1,226)	(48.4)
<b>Utilidad neta</b>	<b>15,422</b>		<b>13,443</b>		<b>1,979</b>	<b>14.7</b>

El margen neto de intereses, comisiones y provisión del primer trimestre de 2023 presentó una variación de 7.5% en aumento comparado con el primer trimestre 2022.

Los seguros presentaron una variación negativa en las primas netas de reclamos y costos del primer trimestre por US\$6.5 millones, debido al incremento en los reclamos y costos de suscripción, principalmente por los resultados en las operaciones de nuestra subsidiaria en Costa Rica.

El rubro de ingresos por comisiones y servicios financieros del primer trimestre de 2023 presentó un aumento de US\$3.5 millones en comparación con el primer trimestre del 2022, específicamente bajo el rubro de comisiones ganadas sobre los contratos de reaseguros.

## D. Análisis de Perspectivas

Los resultados obtenidos en períodos anteriores no representan garantía alguna de resultados futuros.

De acuerdo con la calificadora Fitch Ratings, la perspectiva de este 2023 del sector seguros en Latinoamérica es "Neutral", considera que el crecimiento de las primas está alineado con el crecimiento económico, la normalización de los índices de siniestralidad de vida y salud hasta niveles previos a los de la pandemia y ajustes de precios en los negocios de no vida que pueden favorecer su desempeño.

A través de ASSA Compañía Tenedora, S.A. como subsidiaria Grupo ASSA, S.A., Fitch Ratings considera la capacidad y disposición del grupo de dar soporte en caso de ser necesario, puesto que esta subsidiaria es clasificada como importante para su holding, por su metodología y las sinergias comerciales y técnicas, como importantes estrategias para su expansión regional y local.

En Panamá, se continua en el desarrollo para la implementación de la NIIF 17, que tiene como objetivo aplicar las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) como su nuevo marco regulatorio de valuación de reservas técnicas.

Para este año 2023, la administración estima un crecimiento en primas más moderado que el de años anteriores, con un enfoque en retención y renovación de cuentas y planes de explotación en las alianzas estratégicas ya existentes. Además, desarrollará su plataforma tecnológica para procesos y servicios internos como para el clientes y corredores.

En cuanto al segmento bancario, la Asociación Bancaria de Panamá comunico una perspectiva económica de Panamá, destacando un crecimiento del PIB real del 5.7% para el año 2023, así como una proyección de inflación del 3.4% al inicio del mismo año. A febrero 2023 la banca logro un comportamiento estable y con índice por encima de las regulaciones.

También la Superintendencia de Banco de Panamá informó que este trimestre 2023, el sector bancario evolucionó positivamente, los datos muestran que los riesgos de crédito, mercado y liquidez están siendo gestionados de forma consistente con la coyuntura macroeconómica, los bancos de la plaza en operación siguen mostrando indicadores de solidez financiera estables.

Al cierre de marzo de 2023, la banca se encuentra resiliente. Sin embargo, el entorno macrofinanciero externo, y en particular, dadas las condiciones financieras más restrictivas provenientes del endurecimiento de los marcos de política monetaria, es previsible que tales hechos podrían implicar riesgos prospectivos de deterioro en la calidad crediticia. Adicionalmente, el riesgo reputacional, que involucra factores que pueden impactar la imagen y confianza en nuestro país y la economía en su conjunto, podrían implicar aumentos de primas de riesgo que conlleven a mayores costos de fondos.

Grupo ASSA, S.A., a través de sus subsidiarias del segmento bancario, espera continuar un desempeño operativo resiliente en 2023, cumpliendo satisfactoriamente con los estándares regulatorios en materia de capital bancario y las disposiciones concernientes a liquidez.



## E. Hechos Relevantes

Enero 2023: Grupo ASSA, S. A. declara dividendos ordinarios de US\$0.75 por acción, pagaderos el 02 de marzo del 2023, a los accionistas registrados al 17 de febrero del presente año.

Enero 2023: se informa que la agencia Fitch Ratings, ha ratificado 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**.

En adición, indican que el puntaje del Entorno Operativo de Grupo ASSA mejora a **Estable** de Negativo, debido al mayor porcentaje de operaciones en jurisdicciones con entorno operativos estables.

## II PARTE

### ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados intermedios fueron elaborados por el Lic. Gerardo A. Pineda D. – CPA 5213. Los mismos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según lo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores.

## III PARTE

### DIVULGACIÓN

Este informe está disponible para todos los interesados a través de nuestro sitio en internet [www.assanet.com](http://www.assanet.com) (Sección "Grupo ASSA – Estados Financieros").

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



**LEOPOLDO J. AROSEMENA H.**  
Vicepresidente

LJAH/gap