

# GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

## INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL 31 de diciembre de 2022

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 a 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:	<a href="mailto:efabrega@assanet.com">efabrega@assanet.com</a>

## 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\$	dic-22		sep-22		jun-22		mar-22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Efectivo y Efectos de caja	13,753	0.9	14,365	1.0	14,575	1.0	11,050	0.7
Depósitos a la vista en bancos	200,863	13.1	197,861	13.1	229,825	15.0	253,859	16.1
Depósitos a plazo en bancos (menores de 3 meses)	13,509	0.9	9,758	0.6	3,843	0.3	1,728	0.1
Inversiones a VR con cambios en resultados	97,008	6.3	110,955	7.3	115,294	7.5	127,532	8.1
Inversiones a VR con cambios en ORI	910,166	59.5	870,669	57.7	871,322	57.1	888,182	56.4
Inversiones a costo amortizado	296,776	19.4	310,450	20.6	295,943	19.4	294,021	18.7
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones	(2,802)	(0.2)	(4,131)	(0.3)	(3,539)	(0.2)	(2,623)	(0.2)
<b>Activos Líquidos</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>	<b>1,573,749</b>	<b>100.0</b>
Préstamos Netos	1,083,353		1,063,908		1,012,936		994,010	
Cuentas por cobrar seguros y otros	252,567		241,271		251,252		250,245	
Otros activos	508,358		438,100		457,709		433,591	
<b>Total de activos</b>	<b>3,373,551</b>		<b>3,253,206</b>		<b>3,249,160</b>		<b>3,251,595</b>	
Depósitos de clientes	742,797		730,995		724,170		725,271	
Pasivos Financieros	561,986		563,978		553,359		528,516	
Provisiones sobre contratos de seguros	770,571		680,583		686,888		661,003	
Otros pasivos	220,613		224,888		242,152		222,704	
<b>Total de Pasivos</b>	<b>2,295,967</b>		<b>2,200,444</b>		<b>2,206,569</b>		<b>2,137,494</b>	
<b>Indicadores</b>								
Activos Líquidos / Total de activos	45.3%		46.4%		47.0%		48.4%	
Activos Líquidos / Depósitos de clientes	205.9%		206.6%		210.9%		217.0%	
Activos Líquidos / Obligaciones	117.2%		116.6%		119.5%		125.5%	
Activos Líquidos / Total de pasivos	66.6%		68.6%		69.2%		73.6%	

*ZH*

## B. Recursos de Capital

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

Miles de US\$	dic-22		sep-22		jun-22		mar-22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Depositos de clientes	742,797	31.2	730,995	31.1	730,651	31.0	724,170	30.6
Pasivos Financieros	561,986	23.6	563,978	24.0	567,016	24.0	553,359	23.4
Patrimonio	1,077,584	45.2	1,052,762	44.8	1,062,689	45.0	1,089,077	46.0
<b>Total de Recursos de Capital</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>	<b>2,366,606</b>	<b>100.0</b>

El patrimonio de los accionistas representa el mayor recurso de capital del Grupo; el cual está compuesto principalmente por las reservas patrimoniales, que suman un total de US\$591 millones, en el estado consolidado de cambios en el patrimonio (anexo). Estas reservas patrimoniales se desglosan de la siguiente manera: US\$442 millones en ganancia no realizada en inversiones en otros resultados integrales y US\$149 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\$18 millones y reserva legal y de riesgos catastróficos y/o contingencias y previsión para desviaciones estadísticas US\$114 millones.

Los depósitos de clientes están compuestos de la siguiente manera:

Miles de US\$	dic-22		sep-22		jun-22		mar-22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Depositos a la vista	37,234	5.0	34,977	4.8	40,315	5.5	37,288	5.1
Depositos de ahorro	204,780	27.6	202,645	27.7	199,368	27.3	196,635	27.2
Depositos a Plazo	500,783	67.4	493,373	67.5	490,968	67.2	490,247	67.7
<b>Total de depósitos</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>	<b>724,170</b>	<b>100.0</b>

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

Miles de US\$	dic-22		sep-22		jun-22		mar-22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos y líneas de crédito	390,422	69.5	367,237	65.1	364,896	64.4	365,604	66.1
Obligaciones subordinadas	10,321	1.8	10,045	1.8	10,263	1.8	12,283	2.2
Bonos	27,532	4.9	58,901	10.4	63,456	11.2	66,992	12.1
Colocaciones	133,711	23.8	127,795	22.7	128,401	22.6	108,480	19.6
<b>Total de pasivos financieros</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>	<b>553,359</b>	<b>100.0</b>

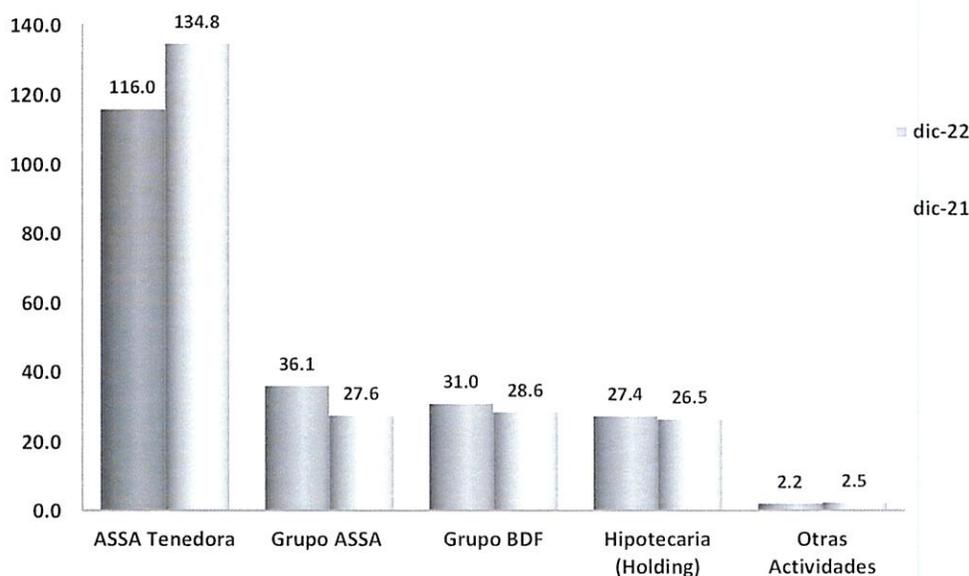
Las garantías que respaldan las líneas de crédito para capital de trabajo y otros financiamientos recibidos se describen a continuación:

	<b>31-dic-22</b>	<b>31-dic-21</b>
<b>GARANTÍAS</b>		
Línea de crédito IFC-Trade	11,000,000	15,000,000
Cartera de préstamos hipotecarios	234,642,125	200,910,697
Cartera de crédito	46,971,482	67,097,026
	<b>292,613,607</b>	<b>283,007,723</b>

### C. Resultados de las Operaciones

	Cuarto Trimestre				Por el año terminados el			
	<u>31-Dic-2022</u>	<u>31-Dic-2021</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>	<u>31-Dic-2022</u>	<u>31-Dic-2021</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Utilidad Neta (en US\$)	28,519,784	25,589,773	2,930,011	11.4%	61,993,104	81,848,589	-19,855,485	-24.3%
Resultados Netos (en US\$)	63,178,222	59,896,470	3,281,752	5.5%	195,959,588	206,952,890	-10,993,302	-5.3%
Utilidad Básica por Acción (en US\$)	5.73	7.49	-1.76	-23.5%	5.73	7.49	-1.76	-23.5%
<b>D.</b> Dividendos por Acción (en US\$)	5.72	7.48	-1.76	-23.5%	5.72	7.48	-1.76	-23.5%

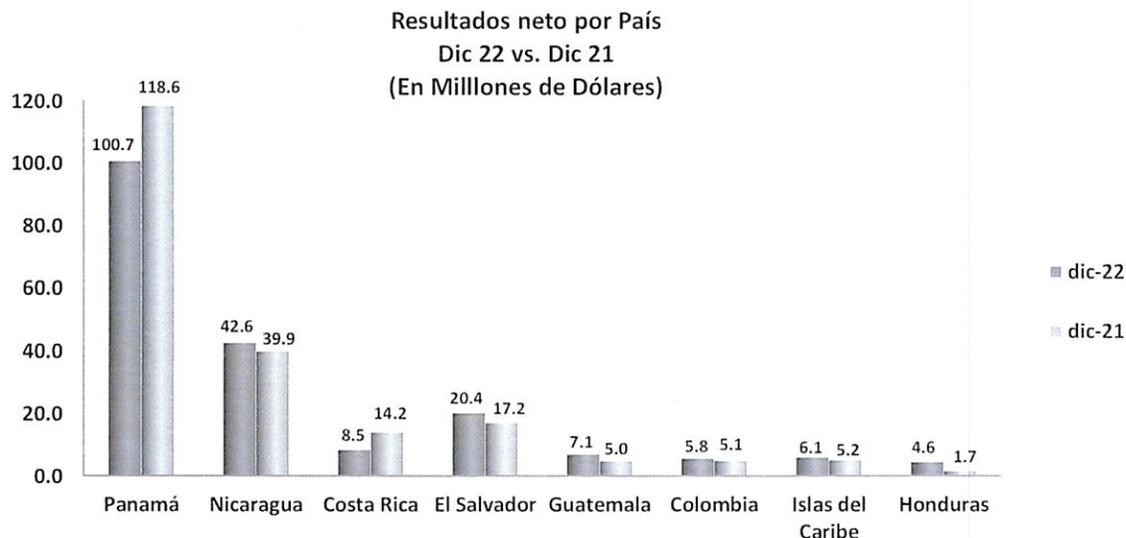
Resultados neto por Segmentos  
Dic 22 vs. Dic 21  
(En Millones de Dólares)



INGRESOS POR COMPONENTES SIN CONCILIAR

Con una participación de 59%, el segmento de seguros, representado por ASSA Compañía Tenedora, S. A., fue el mayor contribuyente del total de los resultados netos del Grupo al cuarto trimestre de 2022. El segmento de bancos, conformado por Grupo BDF, S. A. y La Hipotecaria (Holding), Inc. participó con un 30%, aumentando un 3% en comparación con el cuarto trimestre del 2021.

*Zll.*



Al realizar la distribución de los resultados netos consolidados (incluye eliminaciones) por país, los mayores contribuyentes fueron: Panamá con 51%, Nicaragua con 22%, y en tercer lugar estuvo El Salvador con una contribución del 10%.

Miles de US\$	Cuarto Trimestre						Por el año terminados el					
	Oct-Dic 2022		Oct-Dic 2021		Variación		31-Dic-2022		31-Dic-2021		Variación	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Resultado neto de intereses, comisiones y provisión	17,675	32.6	14,573	29.3	3,102	21.3	64,831	33.1	60,878	29.4	3,953	6.5
Primas netas de reclamos, costos y provisión	13,818	10.1	13,314	12.1	504	3.8	54,589	27.9	50,318	24.3	4,271	8.5
Ingresos devengados de inversiones	9,741	13.2	9,820	18.7	(79)	(0.8)	30,548	15.6	26,077	12.6	4,471	17.1
Ingresos por comisiones y servicios financieros	16,328	30.5	14,334	34.1	1,994	13.9	54,587	27.9	53,282	25.7	1,305	2.4
Ingresos misceláneos netos de provisión	5,617	13.6	7,854	5.7	(2,237)	(28.5)	(8,595)	(4.4)	16,396	7.9	(24,991)	(152.4)
<b>Total Resultados netos</b>	<b>63,179</b>	<b>100.0</b>	<b>59,895</b>	<b>100.0</b>	<b>3,284</b>	<b>5.5</b>	<b>195,960</b>	<b>100.0</b>	<b>206,951</b>	<b>100.0</b>	<b>(10,991)</b>	<b>(5.3)</b>
Gastos de personal y administrativos	(29,516)		(28,978)		(538)	1.9	(110,162)		(104,845)		(5,317)	(5.1)
Depreciación y amortización	(3,113)		(3,009)		(104)	3.5	(12,281)		(11,439)		(842)	7.4
Impuesto S/Renta	(2,030)		(2,318)		288	(12.4)	(11,524)		(8,819)		(2,705)	(30.7)
Utilidad neta	28,520		25,590		2,930	11.4	61,993		81,848		(19,855)	(24.3)

El margen neto de intereses, comisiones y provisión del cuarto trimestre de 2022, presentó una variación de 21.3% en aumento comparado con el 2021.

Los seguros presentaron una variación positiva en las primas netas de reclamos y costos del periodo por US\$504 mil, debido al incremento en la provisión para pérdidas crediticias esperadas en las primas por cobrar y en los costos de suscripción, principalmente por los resultados en las operaciones de nuestra subsidiaria en Panamá.

El rubro de ingresos por comisiones y servicios financieros del cuarto trimestre de 2022 presentó un aumento de US\$1.9 millones comparado con el periodo 2021, específicamente bajo el rubro de las comisiones por administración y manejo sobre las carteras de préstamos del segmento de banco y las comisiones ganadas sobre los contratos de reaseguros.

## D. Análisis de Perspectivas

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

Las condiciones macroeconómicas sin precedentes que experimenta la región de Centroamérica seguirán presentando desafíos para el entorno y crecimiento operativo de la industria aseguradora de la región, por lo cual sus tasas de penetración persistirán inferiores al promedio registrado en Latinoamérica, según comentario de acción sin calificación de Fitch Ratings. No obstante, Grupo ASSA, S. A. se mantiene positiva y espera mejores resultados para el 2023 de sus subsidiarias del segmento de seguros.

La pandemia por coronavirus y diversas catástrofes naturales experimentadas por la industria aseguradora en los últimos años, se evidenció que hubo un abandono en la necesidad de contar con una cobertura de seguro. Sin embargo, la industria aún presenta margen para incrementar su penetración de mercado, teniendo en cuenta que, en los últimos cuatro años (2018-2021), la penetración en relación con el PIB no presenta mayores avances en Centroamérica, siendo en promedio de 1.9% en ese período, tasa que persiste inferior a la media de 3.0% registrada en la región de Latinoamérica al cierre de 2021. Fitch estima que la penetración de la industria aseguradora en Centroamérica se mantiene menor de 2.0% al cierre de 2022 y 2023. Se proyecta para este año, un ritmo de crecimiento menor para la industria. Nos comparte Fitch, que los márgenes técnicos seguirán desafiados por costos incrementales de siniestros atribuidos al impacto de la inflación en líneas de negocio como las de autos y salud, y en términos de capitalización, estima que la mayoría de los mercados de la región serán presionados por una capacidad menor de generación de resultados y distribuciones constantes de dividendos. No obstante, consideran que la posición de capitalización se mantendrá adecuada para soportar niveles de crecimientos más modestos.

En cuanto al segmento bancario, la Superintendencia de Bancos de Panamá, compartió que, a noviembre de 2022, la cartera crediticia bruta local del sistema bancario nacional (SBN) registró un crecimiento que totalizó un saldo de US\$58.9 millones, con un dinamismo, a doce meses, de 6.4% (US\$3.5 millones), relacionado con la mayor demanda calificada del crédito. El Grupo se mantiene muy conservador respecto a sus resultados para el 2023, y siguiendo muy de cerca las decisiones tomadas por La Reserva Federal, la cual impacta directamente a nuestro centro bancario.

Los depósitos del Centro Bancario Internacional (CBI), al mes de noviembre de 2022, totalizaron a US\$98,848.8 millones y registraron un aumento de US\$1,713.8 millones (1.8%). Por su parte, los depósitos externos registraron un aumento de US\$1,836 millones alcanzando un saldo de US\$36,115 millones. El informe destaca que los depósitos externos son los que han mantenido este año el dinamismo de las captaciones del sistema financiero y reflejan la confianza del público en el CBI, asegura la SBP. La mayor parte de los fondos provienen de Colombia y Perú, seguido de Venezuela, República Dominicana, Costa Rica y Ecuador.

## E. Hechos Relevantes

Enero 2022: Grupo ASSA, S. A. anuncia extender el plazo de vencimiento del Programa de Recompra de sus Acciones Comunes, por un período adicional de un año o hasta completar el monto total agregado de los US\$3 millones.

Enero 2022: Grupo ASSA, S. A. declara dividendos de US\$0.70 por acción, pagaderos el 02 de marzo del 2022, a los accionistas registrados al 19 de febrero del presente año.

Enero 2022: Grupo ASSA, S. A. publica comunicado de prensa, en el cual se divulga que Grupo ASSA, S. A. y otra sociedad han comprado al International Finance Corporation (IFC) la totalidad de las acciones comunes que ésta poseía en la sociedad La Hipotecaria (Holding), Inc.

Febrero 2022: 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'. Sin embargo, la perspectiva de la calificación de largo plazo fue **mejorada de Negativa a Estable**.

Marzo 2022: ASSA Compañía de Seguros, S.A. ("ASSA Costa Rica"), subsidiaria en Costa Rica de ASSA Compañía Tenedora, S.A. ("ASSA"), anunció que ha acordado adquirir la cartera de seguros, y otros activos y obligaciones relacionados que componen el negocio de la sucursal en Costa Rica de Triple – S Blue, Inc. I.I., concesionaria de BlueCross BlueShield ("Triple-S Costa Rica"). Dicha transacción está sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones precedentes establecidas en el contrato.

Marzo 2022: La Agencia Calificadora A.M. Best Company, mejoró la perspectiva de largo plazo de **Estable a Positivo**, convirtiéndonos en la **Primera Aseguradora de Capital Centroamericana** en lograr esta calificación de **Fortaleza Financiera**.

Abril 2022: Grupo ASSA, S. A. declara dividendos de US\$0.70 por acción, pagaderos el 02 de junio de 2022, a los accionistas registrados al 16 de mayo del presente año. Igualmente, se comunica que la Junta Directiva de Grupo ASSA, S. A. convocó la Junta General de Accionistas a celebrarse el día miércoles 27 de abril de 2022, a las 4:00 de la tarde, en el Salón Bahía del Club Unión de Panamá y por medio de la plataforma de tecnología virtual, donde participaron los accionistas registrados al 31 de marzo de 2022.

Abril 2022: Se comunica la aprobación en Junta General de Accionista de Grupo ASSA, S. A., de la elección de los miembros de la Junta Directiva: Directores Principales, Suplentes y Dignatarios, para el período 2022-2023.

Mayo 2022: ASSA Compañía de Seguros, S.A. ("ASSA Costa Rica"), subsidiaria en Costa Rica de ASSA Compañía Tenedora, S.A. ("ASSA"), concluyó el proceso de adquisición del negocio de la concesionaria de BlueCross BlueShield en Costa Rica ("Triple-S Costa Rica"). Con esta acción se ejecuta el acuerdo firmado por las partes el día 10 de septiembre de 2021.

Mayo 2022: Se comunica la inscripción en el Registro Público de la República de Panamá, bajo Escritura Pública No.8,898 del 12 de mayo de 2022, de los puntos aprobados por unanimidad en la agenda de la junta general de accionista de Grupo ASSA, S. A., realizada el 27 de abril de 2022.

Julio 2022: La Agencia Calificadora A.M. Best Company, ha afirmado las calificaciones internacionales a Reaseguradora América SPC Ltd. (RAM RE): Calificación de Fortaleza Financiera (FSR, por sus siglas en inglés) de “**A- (Excelente)**”. Calificación Crediticia de Emisor de Largo Plazo (ICR, por sus siglas en inglés) de “**a- (Excelente)**”. La perspectiva de estas calificaciones es estable.

Agosto 2022: La Junta Directiva de Grupo ASSA, S. A. declara dividendos de \$0.70 por acción, pagadero el 02 de septiembre de 2022, a los accionistas registrados al 22 de agosto del presente año. Adicionalmente, aprobó el incremento de \$2,000,000.00 al Programa de Recompra de Acciones Comunes de Grupo ASSA, S. A., aprobado por la Junta Directiva el 07 de enero de 2021.

Octubre 2022: La Junta Directiva de Grupo ASSA, en reunión celebrada el 20 de octubre de 2022, ha declarado un dividendo de \$1.20 por acción, pagadero el 02 de diciembre de 2022, a los accionistas

## II PARTE

### ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados fueron revisados por el Lic. Gerardo A. Pineda D. – CPA 5213. Los mismos fueron preparados de acuerdo a 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