

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL 30 de junio 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 (Calle 50), 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\$	jun-23		mar-23		dic-22		sep-22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Efectivo y Efectos de caja	11,973	0.8	10,159	0.6	13,753	0.9	14,365	1.0
Depósitos a la vista en bancos	187,356	12.0	231,561	14.5	200,863	13.1	197,861	13.1
Depósitos a plazo en bancos (menores de 3 meses)	6,529	0.4	7,822	0.5	13,509	0.9	9,758	0.6
Inversiones a VR con cambios en resultados	102,452	6.6	100,687	6.3	97,008	6.3	110,955	7.3
Inversiones a VR con cambios en ORI	967,973	62.1	949,284	59.3	910,166	59.5	870,669	57.7
Inversiones a costo amortizado	276,947	17.8	296,545	18.5	296,776	19.4	310,450	20.6
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones	(1,494)	(0.1)	(2,613)	(0.2)	(2,802)	(0.2)	(4,131)	(0.3)
Interes por Cobrar en Inversiones	6,212	0.4	6,291	0.4	-	-	-	-
Activos Líquidos	1,557,948	100.0	1,599,736	100.0	1,529,273	100.0	1,509,927	100.0
Préstamos Netos	1,141,415		1,110,904		1,083,353		1,063,908	
Cuentas por cobrar seguros y otros	279,005		256,176		252,567		241,271	
Otros activos	487,967		487,249		508,358		438,100	
Total de activos	3,466,335		3,454,065		3,373,551		3,253,206	
Depósitos de clientes	793,298		777,675		742,797		730,995	
Pasivos Financieros	513,536		561,585		561,986		563,978	
Provisiones sobre contratos de seguros	757,170		762,138		770,571		680,583	
Otros pasivos	268,594		245,556		220,613		224,888	
Total de Pasivos	2,332,598		2,346,954		2,295,967		2,200,444	
Indicadores								
Activos Líquidos / Total de activos	44.9%		46.3%		45.3%		46.4%	
Activos Líquidos / Depósitos de clientes	196.4%		205.7%		205.9%		206.6%	
Activos Líquidos / Obligaciones	119.2%		119.4%		117.2%		116.6%	
Activos Líquidos / Total de pasivos	66.8%		68.2%		66.6%		68.6%	

B. Recursos de Capital

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

Miles de US\$	jun-23		mar-23		dic-22		sep-22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Depositos de clientes	793,298	33.4	777,675	31.8	742,797	31.2	730,995	31.1
Pasivos Financieros	513,536	21.6	561,585	23.0	561,986	23.6	563,978	24.0
Patrimonio	1,071,058	45.0	1,107,111	45.3	1,077,584	45.2	1,052,762	44.8
Total de Recursos de Capital	2,377,892	100.0	2,446,371	100.0	2,382,367	100.0	2,347,735	100.0

El patrimonio de los accionistas (US\$1,071 millones) representa el mayor recurso de capital del Grupo; el cual está compuesto principalmente por las reservas patrimoniales, que suman un total de US\$623 millones, en el estado consolidado de cambios en el patrimonio (anexo). Estas reservas patrimoniales se desglosan de la siguiente manera: US\$471 millones en ganancia no realizada en inversiones en otros resultados integrales y US\$152 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\$17 millones y reserva legal y de riesgos catastróficos y/o contingencias y previsión para desviaciones estadísticas US\$118 millones.

Los depósitos de clientes están compuestos de la siguiente manera:

Miles de US\$	jun-23		mar-23		dic-22		sep-22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Depositos a la vista	44,927	5.7	44,189	5.7	37,234	5.0	34,977	4.8
Depositos de ahorro	201,466	25.4	205,230	26.4	204,780	27.6	202,645	27.7
Depositos a Plazo	546,905	68.9	528,256	67.9	500,783	67.4	493,373	67.5
Total de depósitos	793,298	100.0	777,675	100.0	742,797	100.0	730,995	100.0

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

Miles de US\$	jun-23		mar-23		dic-22		sep-22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos y líneas de crédito	333,155	64.9	381,248	67.9	390,422	69.5	367,237	65.1
Obligaciones subordinadas	10,344	2.0	10,052	1.8	10,321	1.8	10,045	1.8
Bonos	26,788	5.2	27,034	4.8	27,532	4.9	58,901	10.4
Colocaciones	143,249	27.9	143,251	25.5	133,711	23.8	127,795	22.7
Total de pasivos financieros	513,536	100.0	561,585	100.0	561,986	100.0	563,978	100.0

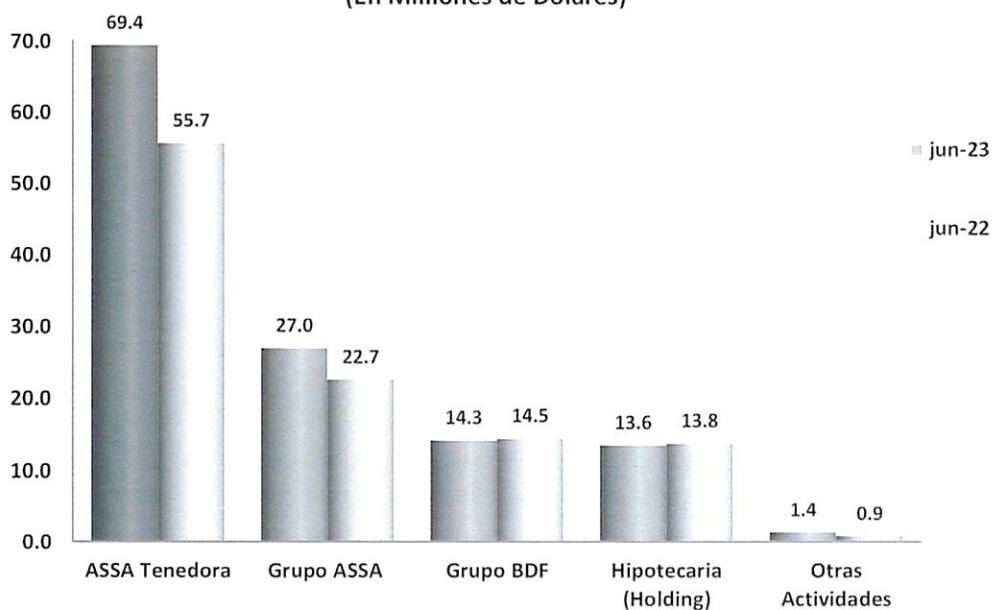
Las garantías que respaldan las líneas de crédito para capital de trabajo y otros financiamientos recibidos se describen a continuación:

GARANTÍAS	30-jun-23	31-dic-22
Línea de crédito IFC-Trade	0	11,000,000
Cartera de préstamos hipotecarios	240,090,562	234,642,125
Cartera de crédito	45,111,207	46,971,482
	285,201,769	292,613,607

C. Resultados de las Operaciones

	Segundo Trimestre				Por los seis meses terminados el			
	<u>Abr-Jun-2023</u>	<u>Abr-Jun-2022</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>	<u>30-Jun-2023</u>	<u>30-Jun-2022</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Utilidad Neta (en US\$)	22,011,896	14,219,915	7,791,981	54.8%	37,434,205	27,663,098	9,771,107	35.3%
Resultados Netos (en US\$)	59,948,390	46,322,662	13,625,728	29.4%	108,348,911	92,915,755	15,433,156	16.6%
Utilidad Básica por Acción (en US\$)	3.47	2.53	0.94	37.2%	3.47	2.53	0.94	37.2%
Dividendos por Acción (en US\$)	1.50	1.40	0.10	7.1%	1.50	1.40	0.10	7.1%

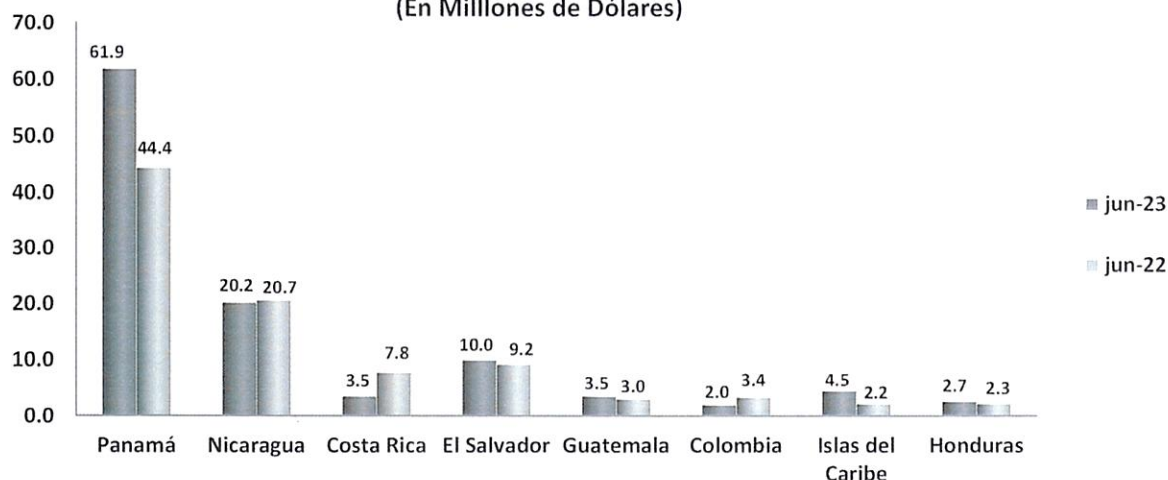
Resultados neto por Segmentos
Jun 23 vs. Jun 22
(En Millones de Dólares)



INGRESOS POR COMPONENTES SIN CONCILIAR

Con una participación de 69%, el segmento de seguros, representado por ASSA Compañía Tenedora, S. A., fue el mayor contribuyente del total de los resultados netos del Grupo al segundo trimestre de 2023. El segmento de bancos, conformado por Grupo BDF, S. A. y La Hipotecaria (Holding), Inc. participó con un 28%, disminuyendo un 2% en comparación con el segundo trimestre del 2022.

Resultados neto por País
Jun 23 vs. Jun 22
(En Millones de Dólares)



Al realizar la distribución de los resultados netos consolidados (incluye eliminaciones) por país, los mayores contribuyentes fueron: Panamá con 57%, Nicaragua con 19%, y en tercer lugar estuvo El Salvador, con una contribución del 9%.

Miles de US\$

	Trimestre terminado el 30 de junio 2023-2022					
	jun-23		jun-22		Variación	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Resultado neto de intereses, comisiones y provisión	16,223	27.1	15,258	32.9	965	6.3
Primas netas de reclamos, costos y provisión	11,843	19.8	13,943	30.1	(2,100)	(15.1)
Ingresos devengados de inversiones	12,148	20.3	(7,115)	(15.4)	19,263	(270.7)
Ingresos por comisiones y servicios financieros	18,342	30.6	15,661	33.8	2,681	17.1
Ingresos misceláneos netos de provisión	1,393	2.3	8,575	18.5	(7,182)	(83.8)
Total Resultados netos	59,949	100.0	46,322	100.0	13,627	29.4
Gastos de personal y administrativos	(29,823)		(27,787)		2,036	7.3
Depreciación y amortización	(2,980)		(2,734)		246	9.0
Impuesto S/Renta	(5,134)		(1,581)		3,553	224.7
Utilidad neta	22,012		14,220		7,792	54.8

El margen neto de intereses, comisiones y provisión del primer trimestre de 2023 presentó una variación de 6.3% en aumento comparado con el segundo trimestre 2022.

Los seguros presentaron una variación negativa en las primas netas de reclamos y costos del segundo trimestre por US\$2,1 millones, debido al incremento en los reclamos y costos de suscripción, principalmente por los resultados en las operaciones de nuestra subsidiaria en Costa Rica y seguido por Guatemala y Nicaragua.

El rubro de ingresos por comisiones y servicios financieros del segundo trimestre de 2023 presentó un aumento de US\$2,7 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.

Durante el primer semestre de 2023, en el Mercado Asegurador Regional, ASSA Compañía de Seguros, S. A., tiene una participación del 12.13%, manteniendo su liderazgo como empresa privada en el sector de seguros. Esta posición líder en la industria de seguros es gracias a la capacidad de contar con un recurso humano altamente calificado y principalmente acompañado de sus socios estratégicos.

La subsidiaria de seguros en Panamá, que es un componente importante de ASSA Compañía Tenedora, S. A., experimentó un aumento significativo en las Primas Suscritas totales, alcanzando \$240 millones, con un aumento del 24% en comparación con el mismo período del año anterior. No obstante, también registró un incremento del 17% en los Siniestros Incurridos, producto de los reclamos de nuestros asegurados, en comparación con el año anterior.

Se espera que la empresa continúe con su desempeño positivo y genere resultados favorables en los próximos trimestres.

En Panamá, se está trabajando en la implementación de la NIIF 17, que es una norma internacional de información financiera. Esta norma se ajusta como un nuevo marco regulatorio para la valoración de reservas técnicas. Se espera que esta implementación se refleje en los estados financieros consolidados anuales del 2023 en comparación con el año 2022.

La Superintendencia de Banco de Panamá, en su informe ejecutivo sobre la actividad bancaria al cierre del primer semestre 2023, nos comparte que El Centro Bancario Internacional (CBI) ha experimentado un desempeño positivo en términos de rentabilidad y cartera de crédito. La rentabilidad de los establecimientos de crédito ha mejorado, al igual que el desempeño de la cartera de crédito. La cartera de crédito de la banca comercial ha crecido un 5.3% en comparación con el año anterior, impulsada por diversos tipos de créditos, como a empresas, personas físicas con actividad empresarial, créditos al consumo, créditos hipotecarios y servicios financieros.

Aunque la calidad de la cartera de crédito es en su mayoría positiva, se observa una tasa de morosidad del 4.1%. Los créditos con atrasos superiores a 30 días representan el 1.6%, mientras que los atrasos superiores a 90 días representan el 2.5%. Se espera que el entorno de aumento de tasas y otros riesgos externos puedan afectar la calidad de la cartera en 2023.

Las utilidades acumuladas del primer semestre de 2023 totalizaron USD 1,437 millones, mostrando un aumento del 51.2% en comparación con el mismo período del año anterior. Esto se debe a varios factores, incluido el crecimiento de la cartera de crédito, la gestión de activos y el control de gastos.

Grupo ASSA, S.A., a través de sus subsidiarias del segmento bancario, busca mantener una operación sólida y capaz de resistir las posibles turbulencias o desafíos en el entorno económico y financiero. Una operación resistente se caracteriza por su capacidad para adaptarse y responder eficazmente a cambios adversos.

E. Hechos de Importancia

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.

Abril 2023: La Agencia Calificadora A.M. Best Company, ha afirmado las siguientes calificaciones internacionales de ASSA Compañía de Seguros, S. A. de Panamá (ASSA): Calificación de Fortaleza Financiera (FSR, por sus siglas en inglés) de "**A (Excelente)**", con perspectiva **estable** y Calificación Crediticia de Emisor de Largo Plazo (ICR, por sus siglas en inglés) de "**a (Excelente)**" y mantiene la perspectiva de esta calificación **positiva**.

Las calificaciones de ASSA reflejan la fortaleza de su balance, la cual AM Best evalúa como la más fuerte, así como su desempeño operativo adecuado, perfil de negocio favorable y administración integral de riesgo apropiada. La perspectiva positiva en la ICR de Largo Plazo se basa en el desempeño operativo consistente de ASSA.

Abril 2023: Grupo ASSA, S. A. declara dividendos ordinarios de US\$0.75 por acción, pagaderos el 02 de junio del 2023, a los accionistas registrados al 15 de mayo del presente año.

Mayo 2023: Se comunica la inscripción en el Registro Público de la República de Panamá, bajo Escritura Pública No.9,922 del 9 de mayo de 2023, de los puntos aprobados por unanimidad en la agenda de la junta general de accionista de Grupo ASSA, S. A., realizada el 26 de abril de 2023.

Junio 2023: La Agencia Calificadora A.M. Best Company, ha afirmado las calificaciones internacionales a Lion Reinsurance Company Limited (Lion Re) (Bermudas): 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.

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 (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.



STANLEY A. MOTTA C.
Presidente

SAMC/gap