

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL 30 de septiembre 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\$	sep-23		jun-23		mar-23		dic-22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Efectivo y Efectos de caja	13,257	0.9	11,973	0.8	10,159	0.6	13,753	0.9
Depósitos a la vista en bancos	176,645	11.3	187,356	12.0	231,561	14.5	200,863	13.1
Depósitos a plazo en bancos (menores de 3 meses)	12,157	0.8	6,529	0.4	7,822	0.5	13,509	0.9
Inversiones a VR con cambios en resultados	93,886	6.0	102,452	6.6	100,687	6.3	97,008	6.3
Inversiones a VR con cambios en ORI	983,234	63.2	967,973	62.1	949,284	59.3	910,166	59.5
Inversiones a costo amortizado	271,767	17.5	276,947	17.8	296,545	18.5	296,776	19.4
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones	(1,585)	(0.1)	(1,494)	(0.1)	(2,613)	(0.2)	(2,802)	(0.2)
Interes por Cobrar en Inversiones	7,289	0.5	6,212	0.4	6,291	0.4	-	-
Activos Líquidos	1,556,650	100.0	1,557,948	100.0	1,599,736	100.0	1,529,273	100.0
Préstamos Netos	1,176,796		1,110,904		1,083,353		1,063,908	
Cuentas por cobrar seguros y otros	267,790		256,176		252,567		241,271	
Otros activos	459,222		487,249		508,358		438,100	
Total de activos	3,460,458		3,412,277		3,444,014		3,272,552	
Depósitos de clientes	803,756		777,675		742,797		730,995	
Pasivos Financieros	533,016		561,585		561,986		563,978	
Provisiones sobre contratos de seguros	727,194		762,138		770,571		680,583	
Otros pasivos	249,814		245,556		220,613		224,888	
Total de Pasivos	2,313,780		2,346,954		2,295,967		2,200,444	
Indicadores								
Activos Líquidos / Total de activos	45.0%		45.7%		46.4%		46.7%	
Activos Líquidos / Depósitos de clientes	193.7%		200.3%		215.4%		209.2%	
Activos Líquidos / Obligaciones	116.4%		116.3%		122.6%		118.1%	
Activos Líquidos / Total de pasivos	67.3%		66.4%		69.7%		69.5%	

B. Recursos de Capital

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

Miles de US\$	sep-23		jun-23		mar-23		dic-22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Depositos de clientes	803,756	32.4	793,298	33.4	777,675	31.8	742,797	31.2
Pasivos Financieros	533,016	21.5	513,536	21.6	561,585	23.0	561,986	23.6
Patrimonio	1,146,678	46.2	1,071,058	45.0	1,107,111	45.3	1,077,584	45.2
Total de Recursos de Capital	2,483,450	100.0	2,377,892	100.0	2,446,371	100.0	2,382,367	100.0

El patrimonio de los accionistas (US\$1,147 millones) representa el mayor recurso de capital del Grupo; el cual está compuesto principalmente por las reservas patrimoniales, que suman un total de US\$621 millones, en el estado consolidado de cambios en el patrimonio (anexo). Estas reservas patrimoniales se desglosan de la siguiente manera: US\$469 millones en ganancia no realizada en inversiones en otros resultados integrales y US\$151 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\$14 millones y reserva legal y de riesgos catastróficos y/o contingencias y previsión para desviaciones estadísticas US\$120 millones.

Los depósitos de clientes están compuestos de la siguiente manera:

Miles de US\$	sep-23		jun-23		mar-23		dic-22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Depositos a la vista	49,637	6.2	44,927	5.7	44,189	5.7	37,234	5.0
Depositos de ahorro	192,666	24.0	201,466	25.4	205,230	26.4	204,780	27.6
Depositos a Plazo	561,453	69.9	546,905	68.9	528,256	67.9	500,783	67.4
Total de depósitos	803,756	100.0	793,298	100.0	777,675	100.0	742,797	100.0

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

Miles de US\$	sep-23		jun-23		mar-23		dic-22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos y líneas de crédito	343,300	64.4	333,155	64.9	381,248	67.9	390,422	69.5
Obligaciones subordinadas	10,053	1.9	10,344	2.0	10,052	1.8	10,321	1.8
Bonos	15,553	2.9	26,788	5.2	27,034	4.8	27,532	4.9
Colocaciones	164,110	30.8	143,249	27.9	143,251	25.5	133,711	23.8
Total de pasivos financieros	533,016	100.0	513,536	100.0	561,585	100.0	561,986	100.0

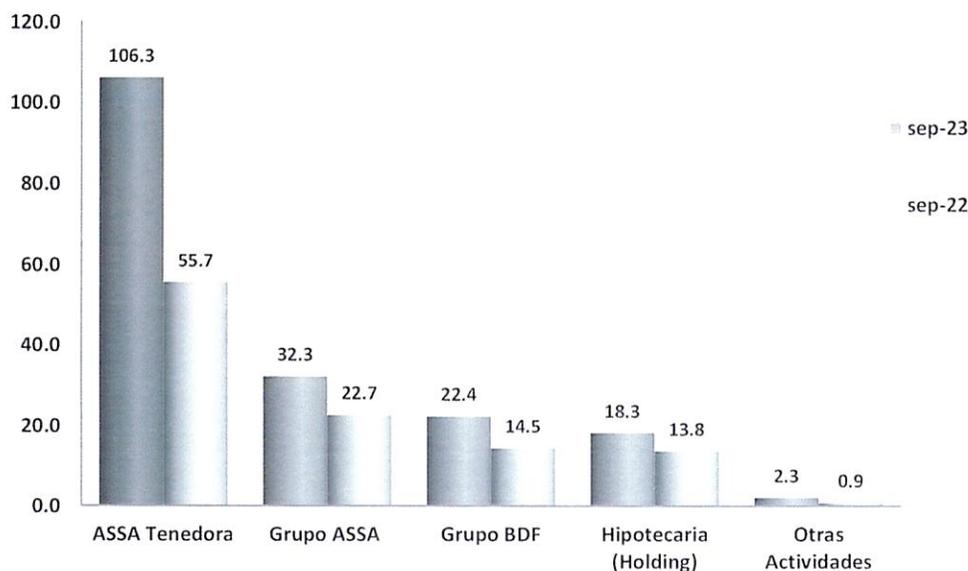
Las garantías que respaldan las líneas de crédito para capital de trabajo y otros financiamientos recibidos se describen a continuación:

GARANTÍAS	30-sep-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

	Tercer Trimestre				Por los nueve meses terminados el			
	<u>Jul-Sept-2023</u>	<u>Jul-Sept-2022</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>	<u>30-Sept-2023</u>	<u>30-Sept-2022</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Utilidad Neta (en US\$)	23,753,579	5,810,222	17,943,357	308.8%	61,187,784	33,473,320	27,714,464	82.8%
Resultados Netos (en US\$)	54,932,848	39,865,611	15,067,237	37.8%	163,281,759	132,781,366	30,500,393	23.0%
Utilidad Básica por Acción (en US\$)	2.19	0.58	1.61	277.6%	5.66	3.11	2.55	82.0%
Dividendos por Acción (en US\$)	0.75	0.70	0.05	7.1%	2.25	2.10	0.15	7.1%

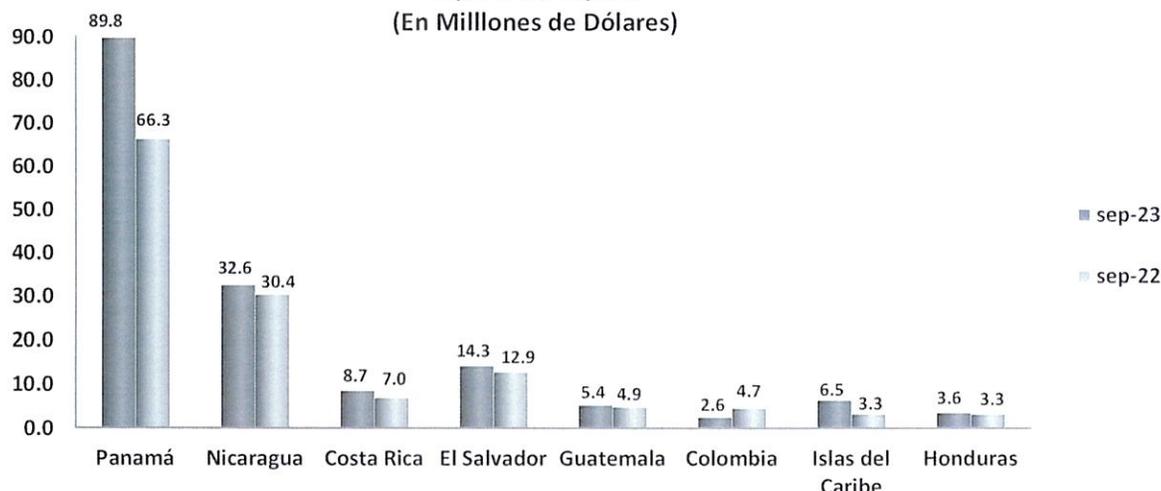
Resultados neto por Segmentos
Sept 23 vs. Sept 22
(En Millones de Dólares)



INGRESOS POR COMPONENTES SIN CONCILIAR

Con una participación de 65%, 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 25%, cuyo segmento obtuvo un incremento en los ingresos netos del 44% en comparación con el mismo trimestre del 2022.

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



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 9%.

Miles de US\$	Tercer Trimestre						Por los nueve meses terminados el					
	Jul-Sept 2023		Jul-sept 2022		Variación		30-Sept-2023		30-Sept-2022		Variación	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Resultado neto de intereses, comisiones y provisión	15,685	32.6	15,966	29.3	(281)	(1.8)	49,030	30.0	47,156	35.5	1,874	4.0
Primas netas de reclamos, costos y provisión	17,800	10.1	11,920	12.1	5,880	49.3	38,043	23.3	40,772	30.7	(2,729)	(6.7)
Ingresos devengados de inversiones	5,243	13.2	3,817	18.7	1,426	37.4	23,522	14.4	3,208	2.4	20,314	633.2
Ingresos por comisiones y servicios financieros	13,992	30.5	9,479	34.1	4,513	47.6	48,967	30.0	38,259	28.8	10,708	28.0
Ingresos misceláneos netos de provisión	2,213	13.6	(1,316)	5.7	3,529	(268.2)	3,720	2.3	3,386	2.6	334	9.9
Total Resultados netos	54,933	100.0	39,866	100.0	15,067	37.8	163,282	100.0	132,781	100.0	30,501	23.0
Gastos de personal y administrativos	(26,522)		(25,566)		(956)	3.7	(85,044)		(80,646)		(4,398)	(5.5)
Depreciación y amortización	(3,019)		(3,107)		88	(2.8)	(8,973)		(9,167)		194	2.1
Impuesto S/Renta	(1,639)		(5,382)		3,743	(69.5)	(8,078)		(9,494)		1,416	14.9
Utilidad neta	23,753		5,811		17,942	308.8	61,187		23,563		37,624	159.7

El margen neto de intereses, comisiones y provisión del tercer trimestre de 2023 presentó una variación de 1.8% una leve disminución comparado con el tercer trimestre 2022.

El segmento de seguros presentó una variación muy favorable en las primas netas de reclamos y costos del tercer trimestre por US\$5,9 millones, debido al excelente desempeño en la gestión de las operaciones de seguros.

El rubro de ingresos por comisiones y servicios financieros del tercer trimestre de 2023 presentó un aumento de US\$4,5 millones en comparación con el tercer trimestre del 2022, en gran parte por 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%, manteniendo su liderazgo como empresa privada en el sector de seguros, 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 \$332 millones, con un aumento del 20% en comparación con el mismo período del año anterior. No obstante, también registró un incremento del 12% 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 el próximo trimestre.

Las proyecciones para el segundo semestre del año son conservadoras: la agencia Fitch Ratings, en su último informe denominado "Perspectivas de Fitch Ratings 2023: Seguros de Centroamérica", expone una perspectiva actualizada de diversos mercados aseguradores en la región para el segundo semestre de 2023. En este documento, la agencia resalta una perspectiva Neutral proyectada para la mayoría de los mercados de la región, fundamentada en la estructura de la industria y entorno operativo estable en la mayoría de los sectores de seguros de la región, alineado con las tendencias observadas en las calificaciones soberanas.

Según Fitch Ratings, anticipa que, dentro de esta perspectiva, el crecimiento de las primas suscritas en cada uno de los sectores se mantendrá consistente con el crecimiento económico, incrementos notables de tarifas en algunas líneas de negocio. La agencia estima que esto, sumado a la búsqueda de eficiencias operativas, mitigará las presiones inflacionarias en los resultados y fortalecerá las mejoras en rendimiento observadas en los diversos sectores durante 2022. En este informe, Fitch examina los factores clave a seguir en la región, como la sostenibilidad del crecimiento en primas, los desafíos para el rendimiento técnico (como las presiones inflacionarias y las condiciones del mercado de reaseguro internacional) y los obstáculos que afectan la rentabilidad del sector.

Grupo ASSA, S.A., junto con sus subsidiarias del sector bancario, tiene como objetivo preservar una operación robusta, capaz de enfrentar con éxito posibles turbulencias o desafíos en el ámbito económico y financiero. Estar preparados para reaccionar eficazmente ante cambios adversos.

Al cierre del tercer trimestre 2023, y de acuerdo con el Informe de la Actividad Bancaria publicado por la Superintendencia Bancos de Panamá, el Centro Bancario Internacional (CBI) continuó reflejando indicadores sólidos de fortaleza financiera. Los indicadores de solvencia y liquidez, analizados al término del período en un 15.5% y 55.5% respectivamente, han permanecido por encima de los requisitos regulatorios mínimos. Esto ha permitido que el sector bancario mantenga un comportamiento apropiado, permitiéndole continuar ejerciendo su función de intermediación a mediano y largo plazo. Asimismo, los principales indicadores relacionados con la cartera, como su crecimiento y calidad, indican que la oferta de crédito local sigue una trayectoria ascendente (4.2%). A pesar de un entorno con tasas de interés más elevadas, el nivel de intermediación de las entidades en su conjunto ha experimentado un aumento, generando así una mejora en la rentabilidad.

De acuerdo con el Informe de “Perspectivas Macroeconómicas 2023 – Octubre”, publicado por el Banco Central de Nicaragua, la economía de Nicaragua ha superado las fluctuaciones cíclicas, experimentando un crecimiento sostenido que ha superado las expectativas. A pesar de los riesgos internacional vinculados a la incertidumbre geopolítica y condiciones financieras más ajustadas a nivel global, la economía nicaragüense se mantiene resiliente, respaldada por políticas macroeconómicas adecuadas.

La inflación ha mostrado signos de desaceleración gradual, ubicándose en un 7.46% en agosto, asociada a factores estructurales y rezagos en el traspaso de precios internacionales. En términos de balanza de pagos, se observa dinamismo en flujos externos como remesas, exportaciones y turismo, aunque las exportaciones de zona franca han disminuido. El sistema financiero se mantiene estable, con indicadores de liquidez y solvencia por encima de los requeridos.

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.

Agosto 2023: Grupo ASSA, S. A. declara dividendos de US\$0.75 por acción, pagaderos el 04 de septiembre del 2023, a los accionistas registrados al 22 de agosto del presente año.



Agosto 2023: La Agencia Calificadora A.M. Best Company, ha afirmado las siguientes calificaciones internacionales a Reaseguradora América SPC Ltd (RAM Re): Calificación de Fortaleza Financiera (FSR, por sus siglas en inglés) de “**A- (Excelente)**”, y Calificación Crediticia de Emisor de Largo Plazo (ICR, por sus siglas en inglés) de “**a- (Excelente)**”. La perspectiva de estas calificaciones es **estable**.

Agosto 2023: Grupo ASSA, S.A., emisor con valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores, a su cargo, controla indirectamente, a través de su principal subsidiaria, ASSA Compañía Tenedora, S.A., a ASSA Compañía de Seguros, S.A. en Panamá (ASSA). Esta última, es regulada y supervisada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá (SSRP).

Como compañía dedicada al negocio de seguros, ASSA debe aplicar las normas establecidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad). Entre ellas está la Norma Internacional de Información Financiera 17 (NIIF 17), la cual, afecta únicamente la contabilización de los contratos de seguros y por disposición del IASB, entró en vigor internacionalmente a partir del 1 de enero de 2023. Por otro lado, en línea con las decisiones de otros organismos reguladores de la industria de seguros en la región donde operamos, la SSRP decidió, mediante la Circular No. SSRP-DSES-025-2022, postergar la aplicación de la norma NIIF 17 en Panamá, hasta el 1 de enero de 2024.

En vista de lo anterior, Grupo ASSA, S.A. ha preparado los estados financieros consolidados intermedios de conformidad a la Norma Internacional de Información Financiera 4, de acuerdo con los lineamientos otorgados por la SSRP. En opinión de Grupo ASSA, S.A. esta postura es consistente con la entrega al público inversionista de estados financieros que i) reflejen información coherente entre los períodos reportados, ii) provean a analistas e inversionistas información útil para comparar la condición financiera y desempeño de Grupo ASSA, S.A. y ASSA, como subsidiaria operativa significativa, con la de sus competidores en el mercado de Panamá, y iii) permitan a ASSA continuar cumpliendo con las directrices del organismo que regula sus operaciones.

Octubre 2023: 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**, a pesar del cambio en la perspectiva del país por parte de Fitch Ratings.

Octubre 2023: Grupo ASSA, S. A. declara un dividendo de US\$2.00 por acción, pagaderos el 04 de diciembre del 2023, a los accionistas registrados al 22 de noviembre del presente año.

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.

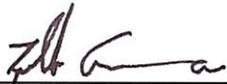


III PARTE

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.



LÉOPOLDO J. AROSEMENA H.
Vicepresidente

LJAH/gap