GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
31 de diciembre de 2021

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:	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$	dic-21		sep-21		jun-21		mar-21	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Efectivo y Efectos de caja	13,555	0.8729	12,843	0.9	12,580	0.8	13,471	0.9
Depósitos a la vista en bancos	250,176	16.1	249,445	16.6	245,154	16.1	237,674	15.9
Depósitos a plazo en bancos (menores de 3 meses)	6,599	0.4	1,679	0.1	830	0.1	1,573	0.1
Inversiones a VR con cambios en resultados	144,471	9.3	129,891	8.6	114,611	7.5	110,132	7.4
Inversiones a VR con cambios en ORI	866,647	55.8	829,871	55.1	859,274	56.4	834,088	56.0
Inversiones a costo amortizado	273,985	17.6	285,560	19.0	293,443	19.3	295,654	19.8
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones	(2,618)	(0.2)	(2,922)	(0.2)	(2,363)	(0.2)	(2,212)	(0.1)
Activos Líquidos	**1,552,815**	**100.0**	**1,506,367**	**100.0**	**1,523,529**	**100.0**	**1,490,380**	**100.0**
Préstamos Netos	994,010		1,089,533		1,090,295		1,076,763	
Cuentas por cobrar seguros y otros	247,880		233,234		234,311		250,057	
Otros activos	437,885		453,654		489,753		488,520	
Total de activos	**3,232,590**		**3,282,788**		**3,337,888**		**3,305,720**	
Depósitos de clientes	725,271		713,457		687,945		670,776	
Pasivos Financieros	528,516		614,753		635,165		629,180	
Provisiones sobre contratos de seguros	661,003		670,147		711,316		715,183	
Otros pasivos	224,635		212,211		215,940		242,053	
Total de Pasivos	**2,139,425**		**2,210,568**		**2,250,366**		**2,257,192**	
Indicadores								
Activos Líquidos / Total de activos	48.0%		45.9%		45.6%		45.1%	
Activos Líquidos / Depósitos de clientes	214.1%		211.1%		221.5%		222.2%	
Activos Líquidos / Obligaciones	123.8%		113.4%		115.1%		114.6%	
Activos Líquidos / Total de pasivos	72.6%		68.1%		67.7%		66.0%	

B. Recursos de Capital

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

Miles de US$	dic-21		sep-21		jun-21		mar-21	
		%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Depositos de clientes	725,271	30.9	713,457	29.7	687,945	28.5	670,776	28.6
Pasivos Financieros	528,516	22.5	614,753	25.6	635,165	26.3	629,180	26.8
Patrimonio	1,093,165	46.6	1,072,219	44.7	1,087,522	45.1	1,048,528	44.6
Total de Recursos de Capital	**2,346,952**	**100.0**	**2,400,429**	**100.0**	**2,410,632**	**100.0**	**2,348,484**	**100.0**

El patrimonio de los accionistas (US$1,093,165 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$477 millones en ganancia no realizada en inversiones en otros resultados integrales y US$144 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$17.1 millones, reserva regulatoria para préstamos US$17.9 millones y reserva legal y de riesgos catastróficos y/o contingencias y previsión para desviaciones estadísticas US$109 millones.

Los depósitos de clientes están compuestos de la siguiente manera:

Miles de US$	dic-21		sep-21		jun-21		mar-21	
		%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Depositos a la vista	34,006	4.7	31,675	4.4	33,636	4.9	33,226	5.0
Depositos de ahorro	192,559	26.5	187,330	26.3	185,876	27.0	184,475	27.5
Depositos a Plazo	498,706	68.8	494,452	69.3	468,433	68.1	453,075	67.5
Total de depósitos	**725,271**	**100.0**	**713,457**	**100.0**	**687,945**	**100.0**	**670,776**	**100.0**

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

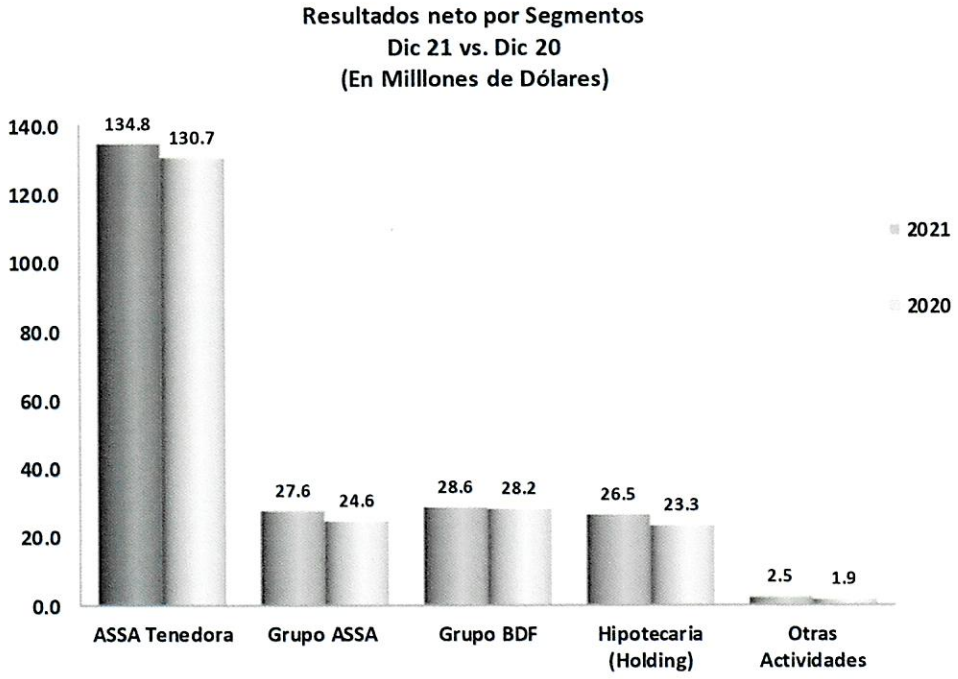
Miles de US$	dic-21		sep-21		jun-21		mar-21	
		%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos y líneas de crédito	342,526	64.8	378,106	61.5	346,146	54.5	323,052	51.3
Obligaciones subordinadas	2,175	0.4	4,425	0.7	4,349	0.7	6,637	1.1
Bonos	62,564	11.8	62,060	10.1	63,280	10.0	65,700	10.4
Colocaciones	121,251	22.9	170,162	27.7	221,390	34.9	233,791	37.2
Total de pasivos financieros	**528,516**	**100.0**	**614,753**	**100.0**	**635,165**	**100.0**	**629,180**	**100.0**

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

GARANTÍAS	31-dic-21	31-dic-20
Línea de crédito IFC-Trade	15,000,000	2,020,000
Cartera de préstamos hipotecarios	200,910,697	238,395,359
Cartera de crédito	67,097,026	80,067,689
	283,007,723	**320,483,048**

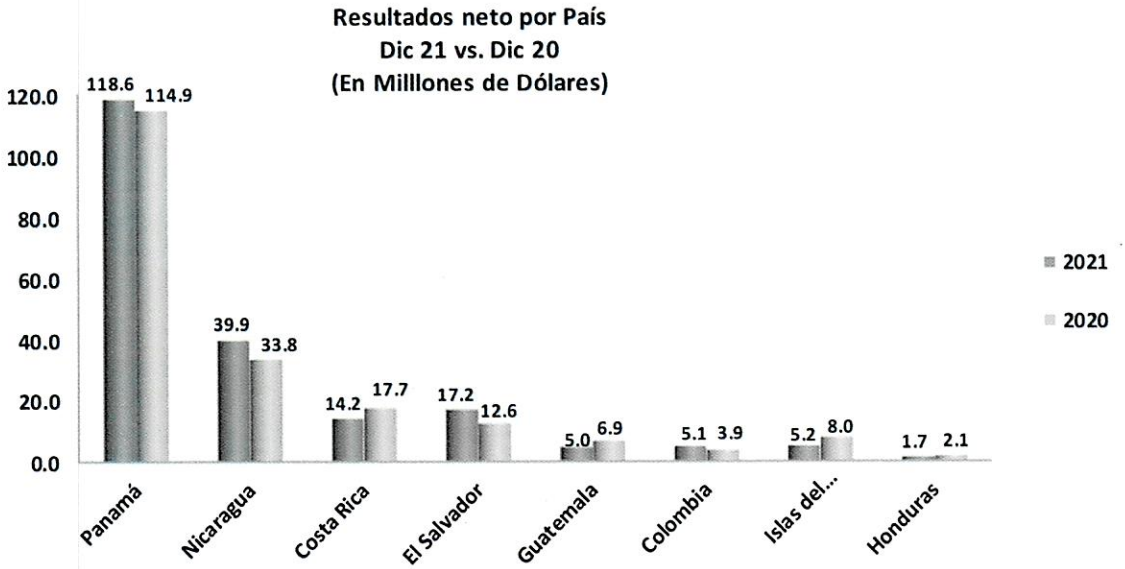
C. Resultados de las Operaciones

	Cuarto Trimestre				Por el año terminados el			
	31-Dic-2021	31-Dic-2020	Variación	%	31-Dic-2021	30-Dic-2020	Variación	%
Utilidad Neta (en US$)	25,665,574	17,210,225	8,455,349	49.1%	81,924,390	77,372,604	4,551,786	5.9%
Resultados Netos (en US$)	59,897,229	47,450,686	12,446,543	26.2%	206,953,649	199,822,566	7,131,083	3.6%
Utilidad Básica por Acción (en US$)	2.38	1.58	0.80	50.6%	7.50	7.25	0.25	3.4%
Dividendos por Acción (en US$)	1.20	1.20	0.00	0.0%	3.00	3.00	0.00	0.0%



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 en el cuarto trimestre de 2021. El segmento de bancos, conformado por Grupo BDF, S. A. y La Hipotecaria (Holding), Inc. participó con un 27%, una disminución del 1% en comparación con el cuarto trimestre del 2020.



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 8%.

Miles de US$	Cuarto Trimestre						Por el año terminados el					
	Oct-Dic 2021		Oct-Dic 2020		Variación		31-Dic-2021		31-Dic-2020		Variación	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Resultado neto de intereses, comisiones y provisión	13,991	32.6	11,955	29.3	2,036	17.0	60,296	29.1	55,696	27.9	4,600	8.3
Primas netas de reclamos, costos y provisión	13,314	10.1	3,805	12.1	9,509	249.9	50,318	24.3	45,569	22.8	4,749	10.4
Ingresos devengados de inversiones	11,105	13.2	6,317	18.7	4,788	75.8	28,219	13.6	28,722	14.4	(503)	(1.8)
Ingresos por comisiones y servicios financieros	14,334	30.5	14,451	34.1	(117)	(0.8)	53,282	25.7	57,560	28.8	(4,278)	(7.4)
Ingresos misceláneos netos de provisión	7,153	13.6	10,924	5.7	(3,771)	(34.5)	14,838	7.2	12,275	6.1	2,563	20.9
Total Resultados netos	**59,897**	**100.0**	**47,452**	**100.0**	**12,445**	**26.2**	**206,953**	**100.0**	**199,822**	**100.0**	**7,131**	**3.6**
Gastos de personal y administrativos	(28,904)		(26,693)		(2,211)	8.3	(104,771)		(103,253)		(1,518)	(1.5)
Depreciación y amortización	(3,008)		(3,731)		723	(19.4)	(11,438)		(11,696)		258	2.2
Impuesto S/Renta	(2,319)		185		(2,504)	(1,353.5)	(8,820)		(7,500)		(1,320)	(17.6)
Utilidad neta	**25,666**		**17,213**		**8,453**	**49.1**	**81,924**		**77,373**		**4,551**	**5.9**

El margen neto de intereses, comisiones y provisión del cuarto trimestre de 2021, presentó una variación de 17.0% en aumento comparado con el 2020.

Los seguros presentaron una variación positiva en las primas netas de reclamos y costos del cuarto trimestre por US$9.5 millones, debido al incremento en las primas netas y una disminución 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 2021 presentó una disminución de US$117 mil menos que el mismo periodo del 2020, 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.

De acuerdo a la calificadora Fitch Ratings, la perspectiva para 2022 del sector seguros en Latinoamérica es neutral en la mayoría de los mercados, sustentada en un entorno operativo y perfil de la industria (IPOE; siglas en inglés), un crecimiento de las primas alineado con la recuperación económica y una normalización de los índices de reclamos estables de salud y vida beneficiados por una cobertura mayor de la población completamente vacunada.

Según Fitch, se espera un deterioro en el sector asegurador de Brasil, Costa Rica y El Salvador, considerando la Perspectiva Negativa de las calificaciones soberanas y el impacto respectivo en IPOE. Las compañías de seguros siguen estando muy influenciadas por el soberano, debido a su importante exposición a la deuda pública y a la concentración de sus operaciones en la economía nacional. La rentabilidad del sector de no vida exhibirá los efectos negativos de las fluctuaciones de las tasas de cambio, las restricciones de la cadena de suministro, una inflación y costos de reaseguro al alza. Un escenario a la baja estaría influenciado por estrés social y político debido al entorno electoral en algunos países de la región, así como a una volatilidad mayor en los portafolios de inversión.

A pesar de que continúa un panorama retador, debido fundamentalmente al comportamiento de las variables macroeconómicas de los países en donde se tienen operaciones, Grupo ASSA, S. A. a través de sus subsidiarias del segmento de seguros, continuará brindando apoyo ante la situación actual, haciendo frente a los pagos de reclamos producto de la pandemia como un gesto de solidaridad ante sus asegurados. Con la incorporación de algunos hospitales privados para intensificar el proceso de vacunación, las economías de los países han entrado gradualmente en un mejoramiento producto de la apertura económica.

En un entorno económico y financiero que sigue influido por la evolución de la pandemia y la aparición de nuevas cepas, el sistema financiero panameño continúa manteniendo una posición sólida y de resiliencia, con niveles de capital y de liquidez superiores a los mínimos regulatorios, el cual refleja un índice de liquidez de un 56.7% a noviembre de 2021, casi el doble del mínimo regulatorio de 30% que requiere la Ley Bancaria, mientras que el índice de adecuación de capital sobre activos ponderados por riesgo más reciente fue de 16.14%, lo que representa el doble del mínimo regulatorio de 8%. Este desempeño se sustenta en sólidos parámetros regulatorios que se han venido adaptando desde el inicio de la pandemia.

Actualmente, todos los bancos en operación cumplen satisfactoriamente con los estándares regulatorios en materia de capital bancario y las disposiciones concernientes a liquidez. En este contexto de fortaleza de los fundamentales, la intermediación financiera se ha distinguido por dos fenómenos. El primero, una estabilidad creciente de las fuentes de fondeo del sistema bancario, dada una robusta captación de depósitos a la vista y de ahorro provenientes principalmente de particulares, y una cartera de crédito que ha empezado a mostrar signos positivos en el contexto un proceso de normalización de la mayoría de las actividades crediticias. Hacia adelante la incertidumbre causada el riesgo de crédito será la principal vulnerabilidad para la estabilidad del sistema financiero, pero por ahora ésta se ha reducido y tiene tendencia a la baja.

Al cierre de noviembre de 2021, los activos del Centro Bancario Internacional totalizaron USD132,821.0 millones, lo que representó un aumento de USD2,372.8 millones con respecto al mismo mes del año anterior, es decir un aumento interanual de 1.82%. Lo anterior fue producto del aumento en la cartera crediticia neta (2.36%) y del componente de inversiones (9.44%).

Por otra parte, según informe del 2021 del Banco Central de Nicaragua, el Producto Interno Bruto (PIB) presentó una recuperación económica significativa, consolidándose la trayectoria positiva que venía observándose desde finales de 2020, después que la economía fuese afectada por el COVID-19. La mayoría de los sectores económicos y ase encuentran reactivados y en crecimiento. El principal impulso provino de las mayores exportaciones, originadas por un resurgimiento de la demanda internacional y de mejores precios externos, así como del avance de la vacunación que mejoró las expectativas, aumentándose el gasto agregado, tanto de consumo como de inversión, consecuentemente también aumentaron las importaciones.

Las instituciones bancarias y financieras muestran estabilidad. Particularmente, se observa un retorno de la actividad de intermediación financiera bancaria, con el crédito comenzando a fluir hacia los sectores productivos, lo que vendrá a potenciar la recuperación económica actual y la estabilidad del sistema financiero nacional.

E. Hechos Relevantes

Enero 2021: Grupo ASSA, S. A. anuncia programa de recompra de sus acciones comunes de su capital social, hasta por un monto total agregado de US$3 millones de acuerdo a parámetros establecidos.

Enero 2021: Grupo ASSA, S. A. declara dividendos ordinarios de US$0.60 por acción, pagaderos el 02 de marzo del 2021, a los accionistas registrados al 19 de febrero del presente año.

Febrero 2021: Se informa que la Agencia Fitch Ratings, ratifica la calificación de largo plazo IDR "BBB-" y calificación de corto plazo IDR "F3" a Grupo ASSA. La perspectiva de la calificación de largo plazo se mantiene en negativa, en línea con la perspectiva del Bono Soberano de Panamá.

Abril 2021: Se anuncia la salida del Gerente General de ASSA Compañía de Seguros, S. A. en Nicaragua, el señor Giancarlo Braccio efectivo 31 de marzo de 2021. Adicionalmente, a partir del 1 de abril de 2021, el señor Alberto Aguerri, fungirá de forma interina como Gerente General de la empresa.

Abril 2021: Grupo ASSA, S. A. declara dividendos de US$0.60 por acción, pagaderos el 2 de junio de 2021, a los accionistas registrados al 3 de mayo del presente año. Igualmente, se comunica que la Junta Directiva de Grupo ASSA, S. A. convoca a Junta General de Accionistas a celebrarse el día miércoles 2 de junio de 2021, a las 4:30 de la tarde, la cual se realizará por plataforma de tecnología virtual, donde participarán los accionistas registrados al 3 de mayo de 2021.

Mayo 2021: La Agencia Calificadora A.M. Best Company, ha afirmado las calificaciones internacionales a Reaseguradora América SPC Ltd. (RAM Re) en: 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.

Mayo 2021: La Agencia Calificadora A.M. Best Company, ha afirmado las calificaciones internacionales a Lion Reinsurance Company Limited (Lion Re) (Bermudas) en: 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.

Junio 2021: 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 2021-2022. Adicionalmente, la aprobación de reformas del Pacto Social de la Sociedad, en su Cláusulas Tercera, Octava y Novena.

Agosto 2021: La Junta Directiva de Grupo ASSA, S.A. declara dividendo de US$0.60 por acción, pagadero el 2 de septiembre 2021, a los accionistas registrado al 16 de agosto de 2021.

Octubre 2021: La Junta Directiva de Grupo ASSA, S.A. declara dividendo de US$1.20 por acción, pagadero el 2 de diciembre 2021, a los accionistas registrado al 17 de noviembre de 2021.

II PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados fueron elaborados 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 (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