

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL 31 de marzo 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:	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-22		dic-21		sep-21		jun-21	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Efectivo y Efectos de caja	11,050	0.7021	13,555	0.8729	12,843	0.9	12,580	0.8
Depósitos a la vista en bancos	253,859	16.1	250,176	16.1	249,445	16.6	245,154	16.1
Depósitos a plazo en bancos (menores de 3 meses)	1,728	0.1	6,599	0.4	1,679	0.1	830	0.1
Inversiones a VR con cambios en resultados	127,532	8.1	144,471	9.3	129,891	8.6	114,611	7.5
Inversiones a VR con cambios en ORI	888,182	56.4	866,647	55.8	829,871	55.1	859,274	56.4
Inversiones a costo amortizado	294,021	18.7	273,985	17.6	285,560	19.0	293,443	19.3
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones	(2,623)	(0.2)	(2,618)	(0.2)	(2,922)	(0.2)	(2,363)	(0.2)
Activos Líquidos	1,573,749	100.0	1,552,815	100.0	1,506,367	100.0	1,523,529	100.0
Préstamos Netos	1,012,936		994,010		1,089,533		1,090,295	
Cuentas por cobrar seguros y otros	251,252		250,245		233,234		234,311	
Otros activos	457,709		433,591		453,654		489,753	
Total de activos	3,295,646		3,230,661		3,282,788		3,337,888	
Depósitos de clientes	724,170		725,271		713,457		687,945	
Pasivos Financieros	553,359		528,516		614,753		635,165	
Provisiones sobre contratos de seguros	686,888		661,003		670,147		711,316	
Otros pasivos	242,152		222,704		212,211		215,940	
Total de Pasivos	2,206,569		2,137,494		2,210,568		2,250,366	
Indicadores								
Activos Líquidos / Total de activos	47.8%		48.1%		45.9%		45.6%	
Activos Líquidos / Depósitos de clientes	217.3%		214.1%		211.1%		221.5%	
Activos Líquidos / Obligaciones	123.2%		123.8%		113.4%		115.1%	
Activos Líquidos / Total de pasivos	71.3%		72.6%		68.1%		67.7%	

B. Recursos de Capital

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

Miles de US\$	mar-22		dic-21		sep-21		jun-21	
		%		%	Monto	%	Monto	%
Depositos de clientes	724,170	30.6	725,271	30.9	713,457	29.7	687,945	28.5
Pasivos Financieros	553,359	23.4	528,516	22.5	614,753	25.6	635,165	26.3
Patrimonio	1,089,077	46.0	1,093,165	46.6	1,072,219	44.7	1,087,522	45.1
Total de Recursos de Capital	2,366,606	100.0	2,346,952	100.0	2,400,429	100.0	2,410,632	100.0

El patrimonio de los accionistas (US\$1,089,077 millones) representa el mayor recurso de capital del Grupo; el cual está compuesto principalmente por las reservas patrimoniales, que suman un total de US\$620 millones, en el estado consolidado de cambios en el patrimonio (anexo). Estas reservas patrimoniales se desglosan de la siguiente manera: US\$476 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 millones, reserva regulatoria para préstamos US\$18 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\$	mar-22		dic-21		sep-21		jun-21	
		%		%	Monto	%	Monto	%
Depositos a la vista	37,288	5.1	34,006	4.7	31,675	4.4	33,636	4.9
Depositos de ahorro	196,635	27.2	192,559	26.5	187,330	26.3	185,876	27.0
Depositos a Plazo	490,247	67.7	498,706	68.8	494,452	69.3	468,433	68.1
Total de depósitos	724,170	100.0	725,271	100.0	713,457	100.0	687,945	100.0

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

Miles de US\$	mar-22		dic-21		sep-21		jun-21	
		%		%	Monto	%	Monto	%
Préstamos y líneas de crédito	365,604	66.1	342,526	64.8	378,106	61.5	346,146	54.5
Obligaciones subordinadas	12,283	2.2	2,175	0.4	4,425	0.7	4,349	0.7
Bonos	66,992	12.1	62,564	11.8	62,060	10.1	63,280	10.0
Colocaciones	108,480	19.6	121,251	22.9	170,162	27.7	221,390	34.9
Total de pasivos financieros	553,359	100.0	528,516	100.0	614,753	100.0	635,165	100.0

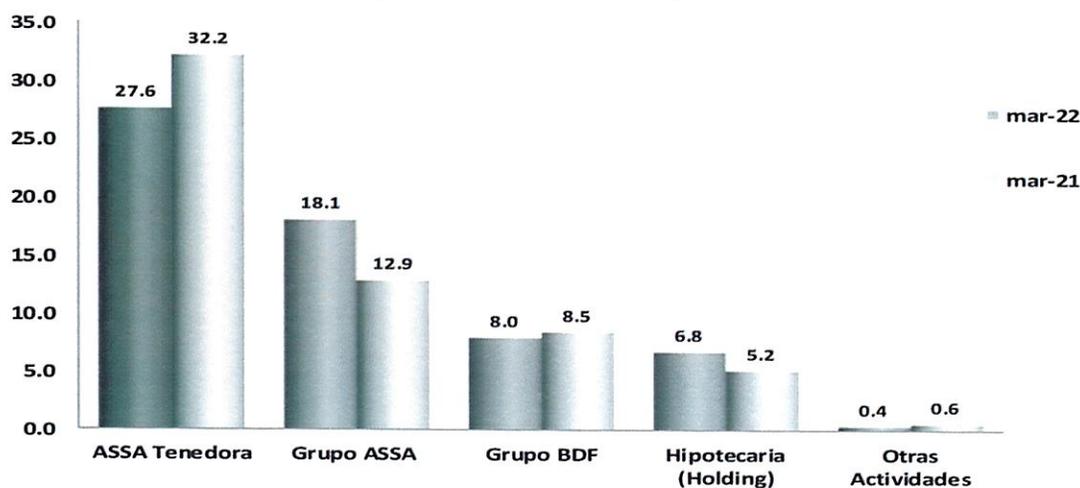
Las garantías que respaldan las líneas de crédito para capital de trabajo y otros financiamientos recibidos se describen a continuación:

	<u>31-mar-22</u>	<u>31-dic-21</u>
GARANTÍAS		
Línea de crédito IFC-Trade	19,991,000	15,000,000
Cartera de préstamos hipotecarios	224,758,361	200,910,697
Cartera de crédito	59,497,844	67,097,026
	<u>304,247,205</u>	<u>283,007,723</u>

C. Resultados de las Operaciones

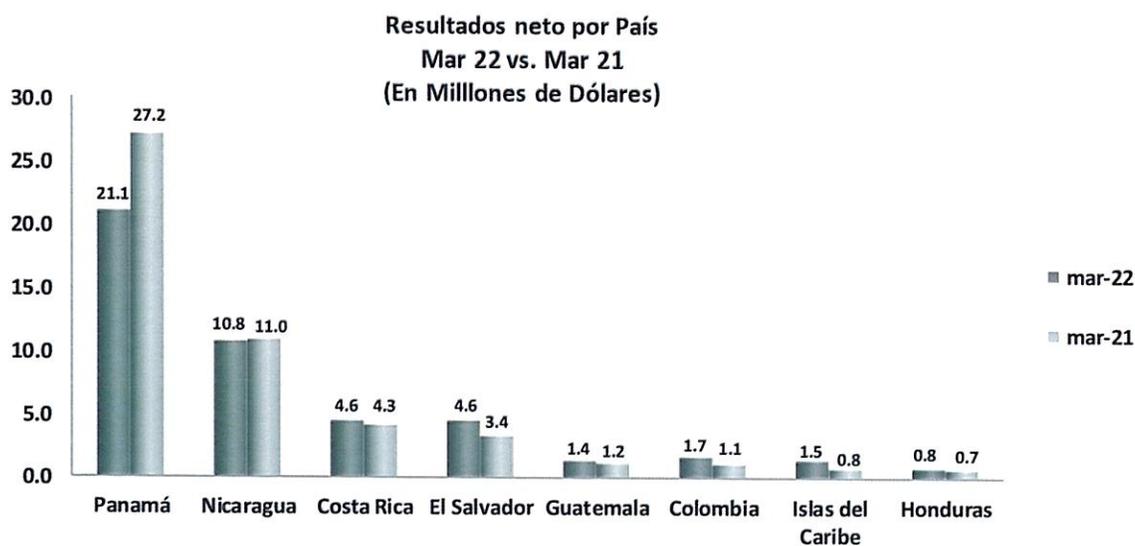
	Por los tres meses terminados el			
	<u>31-Mar-2022</u>	<u>31-Mar-2021</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Utilidad Neta (en US\$)	13,443,183	20,176,099	-6,732,916	-33.4%
Resultados Netos (en US\$)	46,593,093	49,663,070	-3,069,977	-6.2%
Utilidad Básica por Acción (en US\$)	1.23	1.84	-0.61	-33.2%
Dividendos por Acción (en US\$)	0.70	0.60	0.10	16.7%

Resultados neto por Segmentos
Mar-22 vs. Mar-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 en el primer trimestre de 2022. El segmento de bancos, conformado por Grupo BDF, S. A. y La Hipotecaria (Holding), Inc. participó con un 32%, aumentando un 4% en comparación con el primer trimestre del 2021.



Al realizar la distribución de los resultados netos consolidados (incluye eliminaciones) por país, los mayores contribuyentes fueron: Panamá con 45%, Nicaragua con 23%, y en tercer lugar estuvo El Salvador y Costa Rica, con una contribución del 10%.

Miles de US\$	Trimestre terminado el 31 de marzo 2022-2021					
	mar-21		mar-21		Variación	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Resultado neto de intereses, comisiones y provisión	15,932	34.2	16,168	32.6	(236)	(1.5)
Primas netas de reclamos, costos y provisión	14,909	32.0	13,898	28.0	1,011	7.3
Ingresos devengados de inversiones	6,565	14.1	4,839	9.7	1,726	35.7
Ingresos por comisiones y servicios financieros	13,119	28.2	13,510	27.2	(391)	(2.9)
Ingresos misceláneos netos de provisión	(3,932)	(8.4)	1,248	2.5	(5,180)	(415.1)
Total Resultados netos	46,593	100.0	49,663	100.0	(3,070)	(6.2)
Gastos de personal y administrativos	(27,293)		(24,256)		3,037	12.5
Depreciación y amortización	(3,326)		(2,792)		534	19.1
Impuesto S/Renta	(2,531)		(2,439)		92	3.8
Utilidad neta	13,443		20,176		(6,733)	(33.4)

El margen neto de intereses, comisiones y provisión del primer trimestre de 2022, presentó una variación de -2.9% en disminución comparado con el primer trimestre 2021.

Los seguros presentaron una variación positiva en las primas netas de reclamos y costos del cuarto trimestre por US\$1.0 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 primer trimestre de 2022 presentó una disminución de US\$391 mil menos que el primer trimestre del 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.

De acuerdo a la calificadora Fitch Ratings, la perspectiva para 2022 del sector seguros en Panamá esta menos desarrollada respecto a los estándares mundiales, Panamá tiene como objetivo implementar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como su nuevo marco regulatorio de valuación de reservas técnicas. Sin embargo, debido a la pandemia, los ejercicios se postergaron durante los últimos dos años.

Para 2022, Fitch espera que el regulador reactive la implementación de la NIIF 17, con el fin de actualizar la regulación. Asimismo, el sector se enfrenta a varios retos en términos de avances tecnológicos como Fintech e Insurtech. Panamá tiene como objetivo implementar las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) como su nuevo marco regulatorio de valuación de reservas técnicas.

Según Fitch, en Latinoamérica se espera que se deteriore la perspectiva Negativa de las calificaciones soberanas y el impacto respectivo en IPOE.

Desde un punto de vista positivo podemos confirmar que ha aumentado el interés y la valoración de la población sobre el bienestar y la salud, incrementando la demanda sobre las pólizas de vida y salud, con mayor énfasis en los seguros que cuentan con cobertura sobre el Covid-19. De igual manera el seguro por desempleo levantó un repunte en consultas y solicitudes, dada la incertidumbre económica en todos los sectores. Sin embargo, en contrapartida ha decrecido la demanda de otros rubros patrimoniales como vehículo y hogar.

Por otra parte, las nuevas tecnologías digitales podrían ser un aliado muy poderoso para estimular el acceso masivo de la población sobre un portafolio de seguros, flexible y amigable, habilitando un mundo de posibilidades. Las compañías que logren capitalizar esta enorme oportunidad tendrán mejores resultados a corto y mediano plazo.

En cuanto al segmento bancario, el cual es uno de los segmentos más importante que forma parte de Grupo ASSA, S. A., se espera que continúen teniendo un desempeño operativo resiliente en 2022. La sólida rentabilidad ha permitido a los bancos de la región a sortear los ciclos crediticios y las desaceleraciones económicas en el pasado, y de nuevo volvió a ayudarles durante la crisis económica que generó la pandemia. Los bancos de América Latina generan márgenes elevados debido a su capacidad para establecer precios acordes al riesgo y gracias a sus perfiles diversificados de negocios. A medida que las tasas de interés repuntan, los márgenes netos de intereses deben ser robustos debido a la capacidad de los bancos para transferir los mayores costos de fondeo a los deudores finales y dada la elevada participación de créditos a tasa variable, y el plazo corto del grueso de los créditos a tasa fija. Los ingresos por comisiones también repuntaron conforme reinició el uso de tarjetas de crédito y de otros productos bancarios y estimamos que esta tendencia continúe debido a que no prevemos que se vuelvan a establecer medidas de distanciamiento social.

Se estima que el crecimiento del financiamiento se mantenga modesto en 2022, como resultado del débil desempeño económico y la incertidumbre en torno a las políticas, lo que podría frenar la inversión privada y la demanda interna. Se espera que los créditos minoristas crezcan a un ritmo mayor debido a la elevada demanda en este sector, mientras que el financiamiento corporativo crecería modestamente.



Igual que en el segmento de seguros, la digitalización se mantendrá como una tendencia clave para la industria. Durante muchos años, los bancos en América Latina han estado invirtiendo en transformación digital y adoptando nuevas tecnologías para satisfacer el cambio de preferencias de los clientes y ganar eficiencia. La adopción por parte de los mayores bancos de nuevas plataformas tecnológicas y su capacidad para realizar inversiones considerables, así como el modelo de banca universal les ayudará a mantener su participación de mercado dominante.

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 ordinarios 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.



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.



LÉOPOLDO J. AROSEMENA H.
Vicepresidente

LJAH/gap