# GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

# INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL REPORTE IN-T 30 de junio de 2020

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) 300-2772

Fax: (507) 300-2729

Contacto: Eduardo José Fábrega Alemán

Presidente Ejecutivo

Dirección: Avenida Nicanor de Obarrio, entre calles 56 y

57, Edificio ASSA.

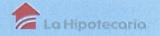
Dirección de correo electrónico: efabrega@assanet.com











#### IPARTE

## 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 cuatro principales segmentos: Grupo ASSA, S. A., ASSA Compañía Tenedora, S. A., Grupo BDF, S. A. y La Hipotecaria (Holding), 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-20		mar-20		dic-19		sep-19	
Part 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Efectivo y Efectos de caja	14,952	1.0	16,327	1.1	18,636	1.2	15,041	1.0
Depósitos a la vista en bancos	249,023	17.2	241,751	16.5	254,054	16.2	235,253	15.3
Depósitos a plazo en bancos (menores de 3 meses)	2,800	0.2	121	0.0	8,408	0.5	3,689	0.2
Inversiones a VR con cambios en resultados	93,428	6.5	89,089	6.1	96,605	6.1	113,812	7.4
Inversiones a VR con cambios en ORI	795,823	55.0	791,891	54.0	866,856	55.1	836,409	54.5
Inversiones a costo amortizado	296,233	20.5	331,927	22.6	332,752	21.2	335,863	21.9
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones	(4,236)	(0.3)	(4,617)	(0.3)	(4,343)	(0.3)	(4,319)	(0.3)
Activos Líquidos	1,448,023	100.0	1,466,489	100.0	1,572,968	100.0	1,535,748	100.0
Préstamos Netos	1,083,717		1,101,100		1,117,230		1,101,361	
Cuentas por cobrar seguros y otros	238,157		246,056		231,562		194,367	
Otros activos	436,279		414,543		395,950		407,998	
Total de activos	3,206,176		3,228,188		3,317,710		3,239,474	
Depósitos de clientes	615,869		608,456		602,722		627,902	
Pasivos Financieros	674,952		671,532		660,987		671,170	
Provisiones sobre contratos de seguros	633,324		610,098		589,525		574,782	
Otros pasivos	229,627		264,304		302,095		205,707	
Total de Pasivos	2,153,772		2,154,390		2,155,329		2,079,561	
Indicadores	100000000000000000000000000000000000000		429709-00-020-0-03-9		A SOUTH ASSESSMENT OF THE SECOND SECO		SALE PLANT PROPERTY	
Activos Líquidos / Total de activos	45.2%		45.4%		47.4%		47.4%	
Activos Líquidos / Depósitos de clientes	235.1%		241.0%		261.0%		244.6%	
Activos Líquidos / Obligaciones	112.2%		114.6%		124.5%		118.2%	
Activos Líquidos / Total de pasivos	67.2%		68.1%		73.0%		73.8%	10

ZA.

# B. Recursos de Capital

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

Miles de US\$	jun-20	mar-20			dic-19	sep-19						
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%				
Depositos de clientes	615,869	26.3	608,456	25.9	602,722	24.8	627,902	25.5				
Pasivos Financieros	674,952	28.8	671,532	28.5	660,987	27.2	671,170	27.3				
Patrimonio	1,052,403	44.9	1,073,797	45.6	1,162,381	47.9	1,159,913	47.2				
Total de Recursos de Capital	2,343,224	100.0	2,353,785	100.0	2,426,090	100.0	2,458,985	100.0				

El patrimonio de los accionistas (\$1,052 millones) representa el mayor recurso de capital del Grupo; el cual está compuesto principalmente por las reservas patrimoniales, que suman un total de US\$613.1 millones, en el estado consolidado de cambios en el patrimonio (anexo). Estas reservas patrimoniales se desglosan de la siguiente manera: US\$477.9 millones en ganancia no realizada en inversiones en otros resultados integrales y US\$135.2 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\$16.3 millones, reserva regulatoria para préstamos US\$18.6 millones y reserva legal y de riesgos catastróficos y/o contingencias y previsión para desviaciones estadísticas US\$100.3 millones.

Los depósitos de clientes están compuestos de la siguiente manera:

Miles de US\$	jun-20		mar-20		dic-19	sep-19		
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Depositos a la vista	31,352	5.1	32,676	5.4	35,530	5.9	39,733	6.3
Depositos de ahorro	167,464	27.2	173,813	28.6	170,764	28.3	213,345	34.0
Depositos a Plazo	417,053	67.7	401,967	66.1	396,428	65.8	374,824	59.7
Total de depósitos	615,869	100.0	608,456	100.0	602,722	100.0	627,902	100.0

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

Miles de US\$	jun-20		mar-20		dic-19	sep-19			
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
Préstamos y líneas de crédito	296,821	44.0	295,786	44.0	297,420	45.0	331,553	49.4	
Obligaciones subordinadas	8,571	1.3	10,714	1.6	10,714	1.6	12,857	1.9	
Bonos	69,523	10.3	58,225	8.7	65,089	9.8	53,251	7.9	
Colocaciones	300,037	44.5	306,807	45.7	287,764	43.5	273,509	40.8	
Total de pasivos financieros	674,952	100.0	671,532	100.0	660,987	100.0	671,170	100.0	

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

GARANTÍAS	jun-20	dic-19
Línea de crédito IFC - Trade	7,090,000	4,918,000
Línea de crédito BID	0	3,220,000
Cartera de préstamos hipotecarios	220,362,993	190,438,206
Cartera de crédito	73,709,837	81,417,581
	301,162,830	279,993,787

Flh.

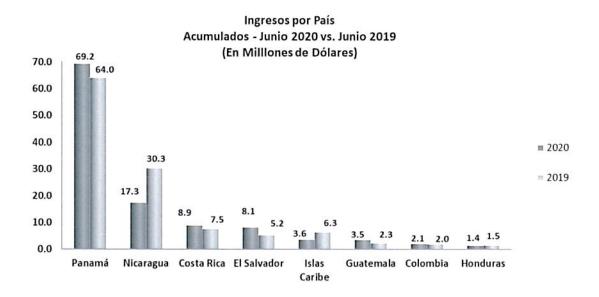
# C. Resultados de las Operaciones

		Segundo Trimes	itre	Por los seis meses terminados el						
	Abr-jun 2020	Abr-jun 2019	<u>Variación</u>	<u>%</u>	30-jun-2020	30-jun-2019	<u>Variación</u>	<u>%</u>		
Utilidad Neta (en US\$)	27,500,675	19,536,476	7,964,199	40.8%	41,337,854	42,979,590	-1,641,736	-3.8%		
Ingresos Netos (en US\$)	63,860,131	56,329,428	7,530,703	13.4%	114,160,289	119,174,225	-5,013,936	-4.2%		
Utilidad Básica por Acción (en US\$)	2.57	1.91	0.66	34.6%	3.77	3.99	-0.22	-5.5%		
Dividendos por Acción (en US\$)	0.60	0.60	0.00	0.0%	1.20	1.20	0.00	0.0%		



Con una participación de 65%, el segmento de seguros, representado por ASSA Compañía Tenedora, S. A., fue el mayor contribuyente del total de ingresos del Grupo en el primer semestre de 2020. El segmento de bancos, conformado por Grupo BDF, S. A. y La Hipotecaria (Holding), Inc. participó con un 28%.

TM.



Al realizar la distribución de los ingresos netos consolidados (incluye eliminaciones) por país, los mayores contribuyentes fueron: Panamá con 61%, Nicaragua con 15%, y en tercer lugar estuvo Costa Rica, con una contribución del 8%.

	Segundo Trimestre							Por los seis meses terminados el					
Miles de US\$	Abr-jun 2020		Abr-jun 2	Abr-jun 2019		Variación		30-jun-2020		30-jun-2019		ión	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
Resultado neto de intereses y comisiones	16,913	26.5	17,983	31.9	(1,070)	(6.0)	34,672	30.4	36,604	30.7	(1,932)	(5.3)	
Primas netas de reclamos y costos	18,649	29.2	10,107	17.9	8,542	84.5	34,425	30.2	27,609	23.2	6,816	24.7	
Ingresos devengados de inversiones	8,780	13.7	5,309	9.4	3,471	65.4	14,718	12.9	10,924	9.2	3,794	34.7	
Ingresos por comisiones y servicios financieros	14,906	23.3	18,387	32.6	(3,481)	(18.9)	30,995	27.2	32,143	27.0	(1,148)	(3.6)	
Ingresos misceláneos	4,612	7.2	4,543	8.1	69	1.5	(650)	(0.6)	11,894	10.0	(12,544)	(105.5)	
Total Ingresos netos	63,860	100.0	56,329	100.0	7,531	13.4	114,160	100.0	119,174	100.0	(5,014)	(4.2)	
Gastos de personal y administrativos	(24,616)		(27,448)		(2,832)	(10.3)	(51,989)		(56,557)		(4,568)	(8.1)	
Depreciación y amortización	(2,812)		(2,752)		60	2.2	(5,698)		(5,490)		208	3.8	
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(4,969)		(5,879)		(910)	(15.5)	(7,796)		(9,169)		(1,373)	(15.0)	
Impuesto S/Renta	(3,962)		(714)		3,248	454.9	(7,339)		(4,979)		2,360	47.4	
Utilidad neta	27,501		19,536		7,965	40.8	41,338		42,979		(1,641)	(3.8)	

El margen neto de intereses y comisiones del II Trimestre 2020, presentó una variación de -6.0%, principalmente por la disminución de US\$3.8 millones en intereses recibidos de la subsidiaria del segmento de banco en Nicaragua, debido a la actual situación socioeconómica y sanitaria que enfrenta el país.

Los seguros presentaron un aumento en las primas netas de reclamos y costos del periodo por US\$8.5 millones, debido en gran parte a la liberación en las provisiones para primas no devengadas, principalmente por los resultados en las operaciones de nuestra subsidiaria en Panamá.

Th.

El Covid-19 probablemente continuará teniendo un impacto adverso significativo en la economía global y en todas las entidades. Las entidades evalúan continuamente las condiciones cambiantes del virus en sus negocios y comunican esto a los miembros de la entidad para identificar medidas de contingencia y de esa forma garantizar la liquidez y solvencia de todas sus operaciones.

Ante una emergencia global, que genera tal volatilidad e incertidumbre en los mercados, las empresas del grupo han sido proactivas en evaluar sus capacidades de hacer frente a la disrupción desde un punto de vista operativo y financiero.

El rubro de ingresos por comisiones y servicios financieros del segundo trimestre tuvo un resultado de US\$3.5 millones menos que el mismo periodo del 2019, debido principalmente a que las subsidiarias de seguros, reportaron menos comisiones de reaseguro recibidas.

### D. Análisis de Perspectivas

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

La situación epidemiológica global ha generado una notable contracción de la actividad económica durante el primer semestre del periodo 2020. Para el tercer trimestre se prevé una cierta estabilización, por la flexibilidad de las medidas de contención implementadas por el Gobierno Central por la pandemia del Covid-19.

La calificadora AM Best mantiene la perspectiva estable para la industria de seguros a nivel de la región, a pesar de la volatilidad e incertidumbre creada por el brote del virus Covid-19. AM Best cree que la industria de seguros es más resistente hoy a las recesiones de los mercados financieros y se espera que la gran mayoría de las compañías calificadas puedan cumplir con sus compromisos, a pesar de la rápida evolución de la situación.

Es importante mencionar que la contingencia sanitaria propiciada por el COVID-19 a la fecha ha tenido, y seguirá teniendo, una serie de impactos importantes para la industria aseguradora y no es posible determinar el efecto completo que tal acontecimiento pueda causar.

Por otra parte, el sector bancario tiene un papel crítico que cumplir para mitigar el shock macroeconómico y financiero sin precedentes causado por la pandemia, al dar apoyo a los prestatarios afectados y manteniendo el flujo de crédito hacia la economía real, sin dejar de preservar la estabilidad financiera. El sistema bancario mundial es hoy mucho más sólido que durante la crisis financiera de 2008 debido a la implementación de las reformas regulatorias impulsadas por el G20 en el sistema financiero. Aun así, a medida que los agudos problemas de liquidez deriven en problemas estructurales de solvencia, aumentarán los incumplimientos de deudas y se intensificarán las presiones sobre el sistema bancario. Podrían producirse otros shocks adversos en las condiciones económico-financieras. La continua incertidumbre acerca de la duración y el impacto que, en definitiva, tengan los shocks plantea profundos retos para los supervisores del sector bancario.

El Covid19 ha dejado un impacto económico en diversos países. Por esta razón, en algunos países los gobiernos están desarrollando medidas excepcionales para mitigar sus efectos. Por ejemplo, la flexibilidad de las condiciones crediticias aplicadas a los deudores para el pago de impuestos, préstamos e hipotecas y así disminuir la presión económica sobre las pequeñas empresas y los hogares. La normativa es aplicable a bancos que hayan otorgado préstamos de vehículos, personales, hipotecarios para vivienda, microcréditos, pymes, agrícolas, ganaderos, industriales, comerciales y para las tarjetas de créditos.



De acuerdo a la calificadora Moody's, las ganancias de los grandes bancos de Centroamérica en el primer trimestre estuvieron presionadas por el aumento en las provisiones. La calidad de los activos se mantuvo estable en el trimestre, pero la incertidumbre se cierne sobre el resto de año, debido a un aumento de las reservas para pérdidas crediticias, vinculado al estallido de la pandemia de la Covid-19 y a los efectos de la volatilidad de los mercados y las monedas. Además, la calidad de los activos fue estable, pero la falta de visibilidad es una preocupación común de los bancos.

#### E. Hechos Relevantes

Enero 2020: Grupo ASSA declara dividendos ordinarios de US\$0.60 por acción, pagaderos el 03 de marzo del 2020 a los accionistas registrados al 19 de febrero del mismo año.

Febrero 2020: Se informa que la Agencia Fitch Ratings, otorga a Grupo ASSA, S.A. la Calificación de Largo Plazo IDR "BBB- "y Calificación de Corto Plazo IDR "F3". La perspectiva de la calificación de largo plazo cambio de Estable a Negativa, en línea con el cambio de la perspectiva del Bono Soberano de Panamá.

Marzo 2020: La Agencia Calificadora A. M. Best para Assa Compañía de Seguros, S.A., ha afirmado la Calificación de Fortaleza Financiera (FSR) de A (Excelente), en adición se mantiene la Calificación Crediticia de Emisor de Largo Plazo (ICR) de "a". La perspectiva de todas estas calificaciones es estable.

Abril 2020: Se anuncia la decisión del Licdo. Gabriel De Obarrio, de dejar el mundo corporativo y separase de su cargo como Vicepresidente Ejecutivo de Negocios de Ramos de Personas de ASSA Compañía de Seguros, S.A., y a su vez se anuncia que la Vicepresidencia que se encontraba bajo su cargo se unifica en una sola Vicepresidencia Ejecutiva de Negocios bajo el liderazgo del Licdo. Eusebio Lee quien cuenta con más de 20 años de experiencia en la industria.

Abril 2020: Se informa que producto de la situación de emergencia nacional, cuarentena y restricciones sanitarias decretadas por el Gobierno Nacional y el Ministerio de Salud, producto de la pandemia COVID-19 (Coronavirus), la Junta Directiva de nuestra empresa ha decidido suspender hasta nuevo aviso la Junta General de Accionistas de Grupo ASSA, S.A.

Abril 2020: Grupo ASSA, S. A. declara dividendos ordinarios de US\$0.60 por acción, en base a los resultados obtenidos del 2019, pagaderos el 02 de junio del 2020 a los accionistas registrados al 20 de mayo del mismo año.

Mayo 2020: La agencia calificadora AM Best Company, notifica de la mejora en la calificación de A- (Excelente) a A (Excelente) de la empresa Lion Reinsurance Company Limited en base a los resultados obtenidos al cierre del año 2019.

Junio 2020: La Agencia Calificadora A.M. Best Company, retifica la calificació internacional a Reaseguradora América SPC Ltd. (RAM Re) de "A-(Excelente)". La perspectiva de esta calificación es estable.

Agosto 2020: Grupo ASSA, S. A. declara dividendos ordinarios de US\$0.60 por acción, correspondiente a las utilidades generadas en el periodo 2019, pagaderos el 02 de septiembre del 2020 a los accionistas registrados al 17 de agosto del mismo año.

All

### **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 <a href="https://www.assanet.com">www.assanet.com</a> (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/ac