# GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

# INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL REPORTE IN-T 31 de marzo 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\$	mar-21		dic-20		sep-20		jun-20	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Efectivo y Efectos de caja	13,471	0.9	13,517	0.9	13,978	0.9	14,952	1.0
Depósitos a la vista en bancos	237,674	15.9	248,072	16.9	288,307	19.3	249,023	17.2
Depósitos a plazo en bancos (menores de 3 meses)	1,573	0.1	2,426	0.2	10,950	0.7	2,800	0.2
Inversiones a VR con cambios en resultados	110,132	7.4	102,928	7.0	97,224	6.5	93,428	6.5
Inversiones a VR con cambios en ORI	834,088	56.0	815,530	55.6	807,693	54.0	795,823	55.0
Inversiones a costo amortizado	295,654	19.8	286,454	19.5	281,490	18.8	296,233	20.5
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones	(2,212)	(0.1)	(1,720)	(0.1)	(4,592)	(0.3)	(4,236)	(0.3)
Activos Líquidos	1,490,380	100.0	1,467,207	100.0	1,495,050	100.0	1,448,023	100.0
Préstamos Netos	1,076,763		1,081,344		1,069,707		1,083,717	
Cuentas por cobrar seguros y otros	250,057		247,492		213,241		238,157	
Otros activos	488,520		444,181		418,972		436,279	
Total de activos	3,305,720		3,240,224		3,196,970		3,206,176	
Depósitos de clientes	670,776		661,034		660,288		615,869	
Pasivos Financieros	629,180		660,580		672,088		674,952	
Provisiones sobre contratos de seguros	715,183		668,361		619,915		633,324	
Otros pasivos	242,053		223,474		218,729		229,627	
Total de Pasivos	2,257,192		2,213,449		2,171,020		2,153,772	
Indicadores								
Activos Líquidos / Total de activos	45.1%		45.3%		46.8%		45.2%	
Activos Líquidos / Depósitos de clientes	222.2%		222.0%		226.4%		235.1%	
Activos Líquidos / Obligaciones	114.6%		111.0%		112.2%		112.2%	
Activos Líquidos / Total de pasivos	66.0%		66.3%		68.9%		67.2%	



## B. Recursos de Capital

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

Miles de US\$	mar-21 dic-20			sep-20		jun-20		
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Depositos de clientes	670,776	28.6	661,034	28.1	660,288	28.0	615,869	26.0
Pasivos Financieros	629,180	26.8	660,580	28.1	672,088	28.5	674,952	28.5
Patrimonio	1,048,528	44.6	1,026,775	43.7	1,025,950	43.5	1,073,797	45.4
Total de Recursos de Capital	2,348,484	100.0	2,348,389	100.0	2,358,326	100.0	2,364,618	100.0

El patrimonio de los accionistas (US\$1,048.5 millones) representa el mayor recurso de capital del Grupo; el cual está compuesto principalmente por las reservas patrimoniales, que suman un total de US\$603.8 millones, en el estado consolidado de cambios en el patrimonio (anexo). Estas reservas patrimoniales se desglosan de la siguiente manera: US\$465.3 millones en ganancia no realizada en inversiones en otros resultados integrales y US\$138.5 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\$16.5 millones, reserva regulatoria para préstamos US\$18.0 millones y reserva legal y de riesgos catastróficos y/o contingencias y previsión para desviaciones estadísticas US\$104 millones.

Los depósitos de clientes están compuestos de la siguiente manera:

Miles de US\$	mar-21		dic-20		sep-20		jun-20	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Depositos a la vista	33,226	5.0	36,342	5.5	32,691	5.0	31,352	5.1
Depositos de ahorro	184,475	27.5	170,337	25.8	187,591	28.4	167,464	27.2
Depositos a Plazo	453,075	67.5	454,355	68.7	440,006	66.6	417,053	67.7
Total de depósitos	670,776	100.0	661,034	100.0	660,288	100.0	615,869	100.0

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

Miles de US\$	mar-21		dic-20		sep-20		jun-20	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos y líneas de crédito	323,052	51.3	328,118	49.7	311,990	46.4	296,821	44.0
Obligaciones subordinadas	6,637	1.1	6,525	1.0	8,890	1.3	8,571	1.3
Bonos	65,700	10.4	67,878	10.3	67,037	10.0	69,523	10.3
Colocaciones	233,791	37.2	258,059	39.1	284,171	42.3	300,037	44.5
Total de pasivos financieros	629,180	100.0	660,580	100.0	672,088	100.0	674,952	100.0

Zll.

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

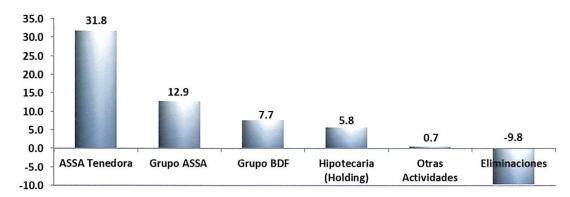
GARANTÍAS	31-mar-21	31-dic-20
Línea de crédito IFC-Trade	0	2,020,000
Cartera de préstamos hipotecarios	235,225,166	238,395,359
Cartera de crédito	76,468,992	80,067,689
	311,694,158	320,483,048

# C. Resultados de las Operaciones

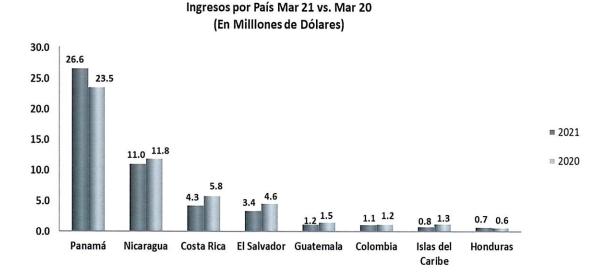
### Tres meses terminado el

Utilidad Neta (en US\$)	31-Mar-2021 20,176,099	31-Mar-2020 13,837,179	Variación 6,338,920	<u>%</u> 45.8%
Ingresos Netos (en US\$)	49,082,468	50,300,158	-1,217,690	-2.4%
Utilidad Básica por Acción (en US\$	1.84	1.20	0.64	53.3%
Dividendos por Acción (en US\$)	0.60	0.60	0.00	0.0%

# Ingresos Por Segmento (En Millones de Dólares)



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 trimestre de 2021. El segmento de bancos, conformado por Grupo BDF, S. A. y La Hipotecaria (Holding), Inc. participó con un 28%.



Al realizar la distribución de los ingresos netos consolidados (incluye eliminaciones) por país, los mayores contribuyentes fueron: Panamá con 54%, Nicaragua con 22%, y en tercer lugar estuvo Costa Rica, con una contribución del 9%.

	Trimestre terminado el 31 de marzo 2021-2020						
Miles de US\$	mar-21		mar-2	0	Variación		
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
Resultado neto de intereses y comisiones	15,902	32.4	17,759	35.3	(1,857)	(10.5)	
Primas netas de reclamos y costos	13,382	27.3	15,776	31.4	(2,394)	(15.2)	
Ingresos devengados de inversiones	4,839	9.9	5,938	11.8	(1,099)	(18.5)	
Ingresos por comisiones y servicios financieros	13,509	27.5	16,089	32.0	(2,580)	(16.0)	
Ingresos misceláneos	1,450	3.0	(5,262)	(10.5)	6,712	(127.6)	
Total Ingresos netos	49,082	100.0	50,300	100.0	(1,218)	(2.4)	
Gastos de personal y administrativos	(24,256)		(27,373)		3,117	11.4	
Depreciación y amortización	(2,792)		(2,886)		94	3.3	
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	581		(2,827)		3,408	120.6	
Impuesto S/Renta	(2,439)		(3,377)		(938)	(27.8)	
Utilidad neta	20,176		13,837		6,339	45.8	

El margen neto de intereses y comisiones al I Trimestre 2021, presentó una variación de -10.5%, principalmente por la disminución en los intereses sobre la cartera de los préstamos otorgados de la subsidiaria del segmento de banco en Nicaragua, debido a la actual situación socioeconómica y sanitaria que enfrenta el país.

Los seguros presentaron una disminución en las primas netas de reclamos y costos del periodo por US\$2.3 millones, debido al incremento en los reclamos netos incurridos por los asegurados, principalmente por los resultados en las operaciones de nuestras subsidiarias en Panamá y al gran impacto económico recibido desde inicio de la pandemia.

El rubro de ingresos por comisiones y servicios financieros al primer trimestre presentó una disminución US\$2.5 millones más que el mismo periodo del 2020, debido principalmente a que las subsidiarias de seguros, reportaron menos comisiones de reaseguro recibidas.

La economía global enfrenta momentos de máxima incertidumbre. La recuperación en el 2021 es muy incierta. La Covid-19 continuará teniendo impacto significativo en la economía global, sin embargo, la velocidad a la que se pueda contener la pandemia tendrá una gran influencia en el desempeño de la economía en todo el mundo.

## D. Análisis de Perspectivas

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

El sector de seguros continúa mostrando resiliencia ante los efectos causados por la pandemia como desempeño desfavorable de la economía de los países e incremento del desempleo. Es importante señalar, que en general, las empresas del mercado brindaron su apoyo y solidaridad ante la situación actual, haciendo frente a los pagos por reclamos producto de la pandemia; a pesar de que en algunas pólizas se excluye la cobertura por pandemia/epidemia.

En general, los resultados del sector varían por ramo, debido al comportamiento acíclico de ciertas líneas de negocio frente a otras que, por el contrario, se han visto fuertemente afectadas por la crisis económica. Entre los factores que impulsarían el crecimiento del segmento, podemos destacar: la innovación de las empresas, en cuanto a canales de comercialización, mercadeo, y la forma de realizar los trámites virtualmente; y por otra parte, el apoyo de las autoridades, al brindar incentivos fiscales.

En Panamá, país donde está domiciliada la principal subsidiaria de seguros del Grupo, se espera que la rentabilidad de este mercado sea estable durante el 2021, y a pesar de que se espera un mayor índice de siniestralidad, esto sería contrarrestado por una mayor eficiencia en los productos. De acuerdo a Moody's Local, al estar expuesto a los riesgos vinculados a la emergencia sanitaria, el mercado de seguros enfrenta desafíos relacionados al crecimiento y preservación de un portafolio adecuado, adaptación, gestión de fraudes y transformación digital.

En cuanto al sector de bancos en la región, se espera que el desempeño del sector esté vinculado al desenvolvimiento de la economía de cada país y la capacidad de las instituciones para manejar su cartera de créditos, además se espera que el sector continúe siendo conservador en cuanto a mantener estrategias de control de gastos y eficiencia operativa. Tanto en Panamá como en Nicaragua, los resultados a febrero 2021 y marzo 2021 respectivamente; mostraron un leve decrecimiento interanual de 3% en ambos casos, siendo los créditos hipotecarios, el producto con mejor desempeño debido a tasas de préstamos y precios de vivienda relativamente estables.

### E. Hechos Relevantes

Enero 2021: Grupo ASSA 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 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.

Zll.

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.

### **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/gap