

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL 30 de septiembre 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\$	sep-21		jun-21		mar-21		dic-20	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Efectivo y Efectos de caja	12,843	0.9	12,580	0.8	13,471	0.9	13,517	0.9
Depósitos a la vista en bancos	249,445	16.6	245,154	16.1	237,674	15.9	248,072	16.9
Depósitos a plazo en bancos (menores de 3 meses)	1,679	0.1	830	0.1	1,573	0.1	2,426	0.2
Inversiones a VR con cambios en resultados	129,891	8.6	114,611	7.5	110,132	7.4	102,847	7.0
Inversiones a VR con cambios en ORI	829,871	55.1	859,274	56.4	834,088	56.0	814,232	55.5
Inversiones a costo amortizado	285,560	19.0	293,443	19.3	295,654	19.8	286,454	19.5
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones	(2,922)	(0.2)	(2,363)	(0.2)	(2,212)	(0.1)	(1,720)	(0.1)
Activos Líquidos	1,506,367	100.0	1,523,529	100.0	1,490,380	100.0	1,465,828	100.0
Préstamos Netos	1,089,533		1,090,295		1,076,763		1,081,344	
Cuentas por cobrar seguros y otros	233,234		234,311		250,057		247,492	
Otros activos	453,654		489,753		488,520		445,560	
Total de activos	3,282,788		3,337,888		3,305,720		3,240,224	
Depósitos de clientes	713,457		687,945		670,776		661,034	
Pasivos Financieros	614,753		635,165		629,180		660,580	
Provisiones sobre contratos de seguros	670,147		711,316		715,183		668,361	
Otros pasivos	212,211		215,940		242,053		223,474	
Total de Pasivos	2,210,568		2,250,366		2,257,192		2,213,449	
Indicadores								
Activos Líquidos / Total de activos	45.9%		45.6%		45.1%		45.2%	
Activos Líquidos / Depósitos de clientes	211.1%		221.5%		222.2%		221.7%	
Activos Líquidos / Obligaciones	113.4%		115.1%		114.6%		110.9%	
Activos Líquidos / Total de pasivos	68.1%		67.7%		66.0%		66.2%	

B. Recursos de Capital

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

Miles de US\$	sep-21		jun-21		mar-21		dic-20	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Depositos de clientes	713,457	29.7	687,945	28.5	670,776	28.6	661,034	28.1
Pasivos Financieros	614,753	25.6	635,165	26.3	629,180	26.8	660,580	28.1
Patrimonio	1,072,219	44.7	1,087,522	45.1	1,048,528	44.6	1,026,775	43.7
Total de Recursos de Capital	2,400,429	100.0	2,410,632	100.0	2,348,484	100.0	2,348,389	100.0

El patrimonio de los accionistas (US\$1,072.2 millones) representa el mayor recurso de capital del Grupo; el cual está compuesto principalmente por las reservas patrimoniales, que suman un total de US\$605 millones, en el estado consolidado de cambios en el patrimonio (anexo). Estas reservas patrimoniales se desglosan de la siguiente manera: US\$465 millones en ganancia no realizada en inversiones en otros resultados integrales y US\$140 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\$16.9 millones y reserva legal y de riesgos catastróficos y/o contingencias y previsión para desviaciones estadísticas US\$106.6 millones.

Los depósitos de clientes están compuestos de la siguiente manera:

Miles de US\$	sep-21		jun-21		mar-21		dic-20	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Depositos a la vista	31,675	4.4	33,636	4.9	33,226	5.0	36,342	5.5
Depositos de ahorro	187,330	26.3	185,876	27.0	184,475	27.5	170,337	25.8
Depositos a Plazo	494,452	69.3	468,433	68.1	453,075	67.5	454,355	68.7
Total de depósitos	713,457	100.0	687,945	100.0	670,776	100.0	661,034	100.0

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

Miles de US\$	sep-21		jun-21		mar-21		dic-20	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos y líneas de crédito	378,106	61.5	346,146	54.5	323,052	51.3	328,118	49.7
Obligaciones subordinadas	4,425	0.7	4,349	0.7	6,637	1.1	6,525	1.0
Bonos	62,060	10.1	63,280	10.0	65,700	10.4	67,878	10.3
Colocaciones	170,162	27.7	221,390	34.9	233,791	37.2	258,059	39.1
Total de pasivos financieros	614,753	100.0	635,165	100.0	629,180	100.0	660,580	100.0

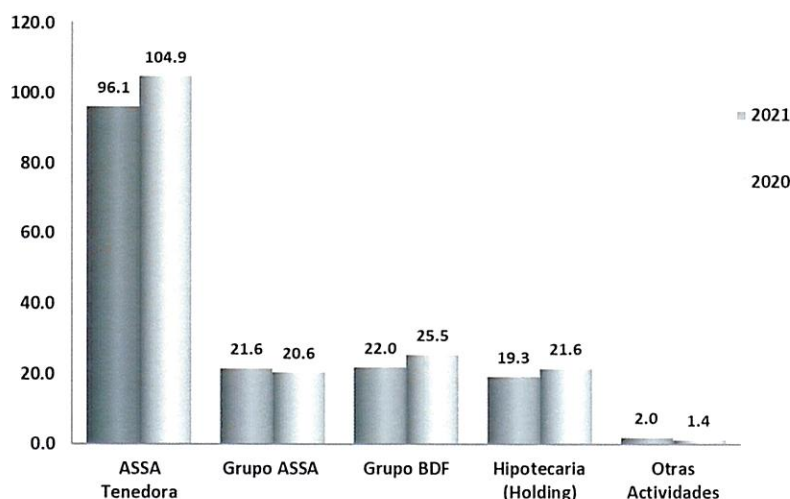
Las garantías que respaldan las líneas de crédito para capital de trabajo y otros financiamientos recibidos se describen a continuación:

	30-sep-21	31-dic-20
GARANTÍAS		
Línea de crédito IFC-Trade	3,500,000	2,020,000
Programa BCIE IFACIL	7,500,000	0
Cartera de préstamos hipotecarios	211,302,644	238,395,359
Cartera de crédito	68,723,345	80,067,689
	291,025,989	320,483,048

C. Resultados de las Operaciones

	Tercer Trimestre				Por los nueve meses terminados el			
	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Variación	%	30-Sep-2021	30-Sep-2020	Variación	%
Utilidad Neta (en US\$)	16,890,190	18,824,795	-1,934,605	-10.3%	56,258,816	60,162,379	-3,903,563	-6.5%
Ingresos Netos (en US\$)	47,555,566	51,086,666	-3,531,100	-6.9%	148,749,909	165,246,955	-16,497,046	-10.0%
Utilidad Básica por Acción (en US\$)	1.53	1.90	-0.37	-19.5%	5.12	5.67	-0.55	-9.7%
Dividendos por Acción (en US\$)	0.60	0.60	0.00	0.0%	1.80	1.80	0.00	0.0%

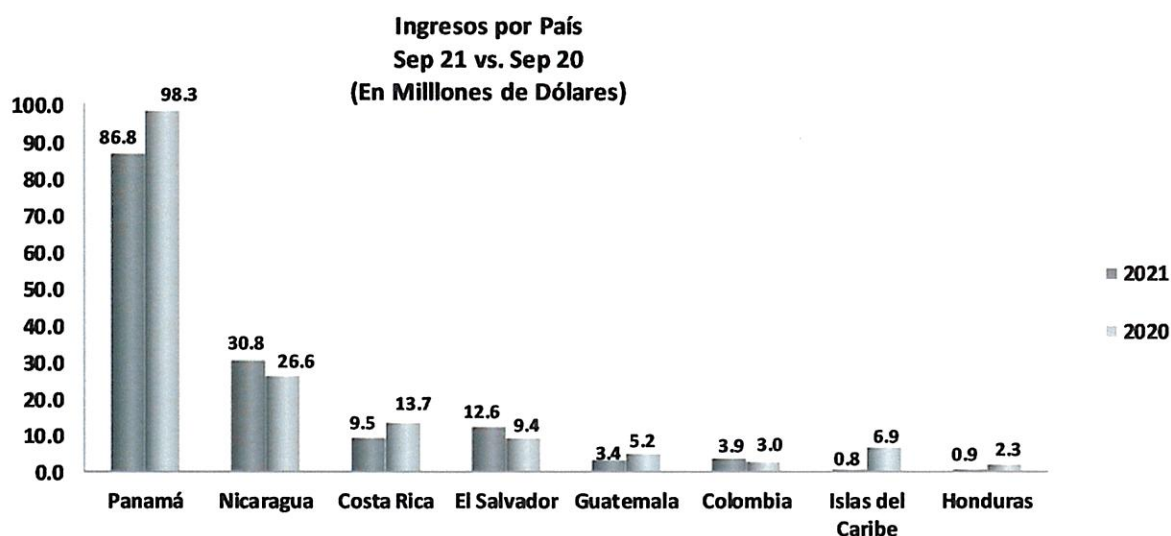
Ingresos por Segmentos
Sep 21 vs. Sep 20
(En Millones de Dólares)



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 ingresos del Grupo en el tercer trimestre de 2021. El segmento de bancos, conformado por Grupo BDF, S. A. y La Hipotecaria (Holding), Inc. participó con un 28%, una disminución del 12% en comparación con el tercer trimestre del 2020.

[Firma]



Al realizar la distribución de los ingresos netos consolidados (incluye eliminaciones) por país, los mayores contribuyentes al tercer trimestre del 2021 fueron: Panamá con 58%, Nicaragua con 21%, y en tercer lugar estuvo El Salvador, con una contribución del 8%.

Miles de US\$	Tercer Trimestre						Por los nueve meses terminados el					
	Jul-Sep 2021		Jul-Sep 2020		Variación		30-sep-2021		30-sep-2020		Variación	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Resultado neto de intereses y comisiones	16,255	32.6	17,577	29.3	(1,322)	(7.5)	48,702	32.7	52,249	31.6	(3,547)	(6.8)
Primas netas de reclamos y costos	12,446	10.1	9,555	12.1	2,891	30.3	35,592	23.9	43,980	26.6	(8,388)	(19.1)
Ingresos devengados de inversiones	6,241	13.2	7,687	18.7	(1,446)	(18.8)	17,114	11.5	22,405	13.6	(5,291)	(23.6)
Ingresos por comisiones y servicios financier	10,001	30.5	12,114	34.1	(2,113)	(17.4)	38,948	26.2	43,109	26.1	(4,161)	(9.7)
Ingresos misceláneos	2,613	13.6	4,154	5.7	(1,541)	(37.1)	8,394	5.6	3,504	2.1	4,890	139.6
Total Ingresos netos	47,556	100.0	51,087	100.0	(3,531)	(6.9)	148,750	100.0	165,247	100.0	(16,497)	(10.0)
Gastos de personal y administrativos	(25,376)		(24,571)		(805)	3.3	(75,867)		(76,560)		693	0.9
Depreciación y amortización	(2,810)		(2,267)		(543)	24.0	(8,430)		(7,965)		(465)	5.8
Provisión para pérdidas crediticias esperada	(1,677)		(5,079)		3,402	(67.0)	(1,693)		(12,875)		11,182	86.9
Impuesto S/Renta	(803)		(346)		(457)	132.1	(6,501)		(7,685)		1,184	15.4
Utilidad neta	16,890		18,824		(1,934)	(10.3)	56,259		60,162		(3,903)	(6.5)

El margen neto de intereses y comisiones del tercer trimestre 2021, presentó una variación en disminución de -7.5%, principalmente por la reducción en los registros de los intereses sobre la cartera de los préstamos otorgados de la subsidiaria del segmento de banco en Nicaragua, debido aun, a la actual situación socioeconómica y sanitaria que enfrenta el país.

Los seguros presentaron una variación positiva en las primas netas de reclamos y costos del tercer trimestre por US\$2.9 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 tercer trimestre 2021 presentó una disminución de US\$2,1 millones menos que el mismo periodo del 2020, específicamente bajo el rubro de los intereses sobre las carteras de préstamos del segmento de banco.

D. Análisis de Perspectivas

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

De acuerdo a la calificadora Fitch Ratings, a pesar de que el año pasado, la economía de Panamá fue la más afectada en la región por la pandemia, para este año las expectativas de un ritmo de crecimiento más rápido con respecto a los otros países se mantienen. Al cierre del primer semestre del 2021, ya se veían signos de recuperación (10%), por lo que se espera que el país cierre 2021 con aumento de 12% en su PIB. En cuanto al sector de seguro, las primas suscritas crecieron 1.3% a junio de 2021, impulsadas por las líneas de negocio de salud y automóviles. El ramo de salud aumentó 6.7% por un ajuste de tarifas y el mayor interés de la población por contar con un seguro privado. Después de varios trimestres con una disminución promedio de 16.8% en la producción, autos creció 7.6% acumulado a junio, por la venta de vehículos nuevos que duplicó lo registrado el mismo mes en 2020.

El Covid19 impactó a diferentes sectores en diversos países, causando efectos negativos en proyecciones del crecimiento del PIB. Pese a lo anterior, es importante señalar que el mercado de seguro en la región de Centroamérica sigue desarrollando medidas excepcionales para mitigar sus efectos y aportar a la recuperación económica para el año 2022.

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. Se espera que, con la iniciativa de incorporar algunos hospitales privados para intensificar el proceso de vacunación, las economías de los países entren gradualmente en un mejoramiento producto de la apertura económica.

En términos de eficiencia operativa, el Grupo registró un indicador favorable, adecuado al tamaño de sus operación y proyección de crecimiento.

En cuanto al sector bancario en la región, el mismo se enfrenta a varios retos para garantizar su sostenibilidad en medio de una era post Covid19; el escenario sigue siendo algo desafiante, sin embargo, siempre y cuando no crezca el riesgo sanitario, se marcaría una tendencia de normalización y desempeño positivo en este sector.

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.



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