

ACTA

En la Ciudad de Panamá el miércoles, 21 de mayo de 2025, siendo las cuatro de la tarde, se da inicio en el Gran Salón de The Santa Maria Hotel & Golf Resort en Santa María Boulevard, a la Reunión Anual Ordinaria de Accionistas de la sociedad denominada GRUPO ASSA, S.A., luego de efectuada la debida convocatoria previa publicada en los diarios de la localidad sobre tiempo, lugar y propósito de la reunión, a todos los accionistas de la Sociedad, de conformidad con la ley panameña y el Pacto Social de esta última.

Habiéndose verificado por Secretaría el quórum requerido, ya que estaban presentes o debidamente representadas 7,424,240 acciones, o sea, el 73.00% del total de 10,169,852 acciones emitidas y en circulación neto de las acciones poseídas por la subsidiaria y consideradas por Tesorería para efectos del balance consolidado, se declaró abierta la reunión, presidiendo la misma, el titular del cargo, el señor Stanley A. Motta C. y actuó como Secretario, el señor Alfredo de la Guardia Díaz, titular del cargo.

Acto seguido, el señor Secretario dio lectura al Orden del Día, como sigue:

1. Lectura de Acta de la Reunión Anterior.
2. Informe del Presidente de la Junta Directiva.
3. Aprobación y Ratificación de los Informes Financieros del Ejercicio Fiscal 2024.
4. Elección de los miembros de la Junta Directiva de la Sociedad.
5. Cualquier otro asunto que sea debidamente presentado a La Asamblea.

LECTURA DEL ACTA DE LA REUNIÓN ANTERIOR: El secretario, señor Alfredo De la Guardia Díaz procedió a la discusión del Primer Punto del Orden del Día -Lectura del acta de la reunión anterior - proponiendo el Accionista, señor Carlos Rabat, se diera por leída el Acta y se mantenga a disposición de los accionistas para su lectura. Esto fue secundado por varios accionistas, siendo el acta aprobada por unanimidad.

INFORME DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA: Se continuó con la discusión del Segundo Punto del Orden del Día – Mensaje del Presidente - en donde el señor Stanley A. Motta C., Presidente de la Junta Directiva, procedió a dar lectura del mensaje, el cual fue el siguiente:

Mencionó que era un honor dirigirse a los accionistas para presentar un resumen de los hitos más relevantes de las operaciones durante el ejercicio 2024.

El año 2024 ha sido un período de transformación estratégica y crecimiento sostenido para Grupo ASSA. La visión a largo plazo ha sido clave para la consolidación como líderes en el

sector asegurador de América Central, al tiempo que se fortalecieron las inversiones estratégicas.

Entre los hitos más significativos del año, se destaca la decisión estratégica de concentrar los esfuerzos en dos principales segmentos de negocio: seguros e inversiones.

El objetivo de este re-enfoque es concentrar el capital, talento gerencial y esfuerzos de Grupo ASSA en los dos segmentos mejor posicionados para crear valor.

Esto involucró la ejecución de dos iniciativas: La primera fue la reorganización del segmento de banca en Nicaragua y la venta de La Hipotecaria.

Procedió a dar la explicación sobre la reorganización del segmento bancario en Nicaragua.

Como se mencionó en la Asamblea anterior, Grupo ASSA no vendió su participación en Grupo BDF ni recibió efectivo. Lo que se hizo fue aportar su participación en BDF a un nuevo grupo bancario, recibiendo a cambio acciones en esa nueva entidad.

Veamos el antes y el después:

Antes: ASSA controlaba el BDF, el quinto banco más grande del país, con activos por \$592 millones.

Después: Accionistas minoritarios 8.6% del nuevo grupo bancario que controla BANPRO y BDF, con activos consolidados por \$3,336 millones y que lidera el mercado en Nicaragua.

Esta reorganización fortalece la presencia de Grupo ASSA en el sector financiero de Nicaragua y mejora sus perspectivas hacia el futuro.

Por otro lado, el 17 de diciembre 2024 se firmó el contrato compraventa de la Hipotecaria Holding, sin embargo, la fecha de cierre de la venta está pendiente por las aprobaciones regulatorias correspondientes y al cumplimiento de los procesos habituales en este tipo de operaciones.

El futuro Comprador es Inversiones Cuscatlán Centroamérica, S.A., reconocido por su presencia en El Salvador, Guatemala y Honduras, operando diversos negocios financieros en la región, con una cartera de clientes cercana a los 2 millones entre los tres países.

Consideró importante mencionar que, como ellos no tienen operaciones en Panamá, buscan mantener el personal y la plataforma de negocios que ha construido La Hipotecaria.

La venta incluye a La Hipotecaria (Holding), Inc. y todas sus subsidiarias y operaciones en Panamá, El Salvador y Colombia y su reaseguradora cautiva.

Grupo ASSA acordó vender el 100% de su tenencia y el pago será totalmente en efectivo.

Indicó que quisiera poder divulgar el precio de venta en este momento, pero, hasta que se cierre la transacción, es necesario respetar el acuerdo de confidencialidad firmado. Lo que sí

pudo compartir es que, para asegurar un proceso altamente competitivo, se contrató a Bank of America Securities en Nueva York para llevar a cabo un proceso formal de venta, el cual resultó en términos favorables. Los estados financieros consolidados de Grupo ASSA continuarán incorporando el balance general y resultados consolidados de La Hipotecaria Holding, hasta la fecha de cierre de la transacción.

A continuación, procedió a compartir con la audiencia los resultados de Grupo ASSA del 2024. Grupo ASSA cierra el 2024 con tres segmentos de negocio. El primer segmento contiene los activos de inversiones, el cual se enfoca en acciones de compañías panameñas que tienen un valor de \$654 millones. Pasando al segmento de seguros, operado a través de ASSA Compañía Tenedora, S.A., se participa en los mercados aseguradores en los seis países de América Central, en las Islas Caimán y en Bermudas. Este negocio es liderado por Eduardo Fábrega y Grupo ASSA posee una participación accionaria del 95%. El tercer segmento es el de La Hipotecaria que lidera John Rauschkolb y del cual Grupo ASSA es dueño del 78.31%. La utilidad neta consolidada en 2024 creció \$20 millones, un aumento del 20%, superando por primera vez los \$100 millones. El resultado total fue de \$116 millones, de los cuales \$112 millones corresponden a la porción mayoritaria. El segmento de seguros mantiene su posición como la principal fuente de utilidades de Grupo ASSA, reportando \$75 millones, seguido por el segmento de inversiones con \$36 millones y finalmente, el segmento de hipotecas que aportó \$4 millones.

Al cierre de 2024, los activos totales fueron a \$3,280 millones, lo que representa una disminución de \$314 millones en comparación con 2023. Esta reducción se debe a la desconsolidación de los activos del Grupo BDF al 31 de julio, por un monto de \$604 millones. Excluyendo el BDF, los activos totales hubiesen crecido un 9%.

Por otro lado, el patrimonio total registró un crecimiento de \$160 millones, lo que representa un aumento del 13% en comparación con el año 2023. Este resultado refleja el éxito de la estrategia de inversión y el sólido desempeño del negocio de seguros.

En línea con lo anterior, el 55% del patrimonio mayoritario estuvo concentrado en inversiones estratégicas, destacando las participaciones accionarias en EGI, BGFG y COPA.

El otro 40% proviene del segmento de Seguros y el 5% restante, del segmento Hipotecario. La fortaleza financiera ha permitido conservar la calificación internacional de largo plazo en BBB-, con una perspectiva Estable. Al cierre de 2024, Grupo ASSA se posiciona un nivel por encima de la calificación soberana, el límite máximo permitido bajo los criterios de Fitch. La

agencia calificadora destaca el sólido perfil comercial y la diversificación de las fuentes de ingresos como principales fortalezas.

Al 31 de diciembre de 2024, el valor en libros por acción, excluyendo la porción correspondiente a los accionistas minoritarios de Grupo ASSA, se ubicó en \$130.44. No obstante, este incremento no se ve reflejado de forma inmediata en el precio de mercado de la acción, que en esa fecha cerró en \$100, lo que equivale a un múltiplo de 0.77 veces el valor en libros. Durante el año 2024 se transaron 275,025 acciones en Latinex. Desde su fundación en 1971, Grupo ASSA ha distribuido un total acumulado de \$604 millones en dividendos a sus accionistas, de los cuales el 54% ha sido entregado en la última década. En el 2024 se distribuyó un dividendo de \$59 millones, lo cual equivale a un dividendo por acción de \$5.75 - 35% superior al 2023. Es importante mencionar que, para este primer trimestre de 2025, se ha declarado un dividendo de \$1.25 por acción, lo que representa un incremento de 25% más comparado con el mismo trimestre del año pasado.

Seguidamente, el señor Presidente pasa la palabra al señor Eduardo Fábrega, Presidente Ejecutivo de ASSA Compañía Tenedora, quien presentó los resultados del segmento de seguros.

El señor Fábrega mencionó que el año 2024 se cerró con ingresos por primas suscritas de \$841 millones, lo que representa un crecimiento del 3% respecto a 2023. Este resultado es consistente con la estrategia de crecimiento rentable y sostenido en los mercados que opera. Si bien el crecimiento parece moderado frente a la tendencia histórica, se debe a que en 2023 se suscribieron contratos de seguros no recurrentes vinculados a grandes obras de infraestructura, cuyos volúmenes de prima no se repitieron en 2024. A continuación, mencionó algunos aspectos destacados de las operaciones:

En Panamá, se cerró el año con \$440 millones en primas, impulsados por un crecimiento de doble dígito en Auto, Salud y Vida, superando el desempeño de los competidores. En Costa Rica, se lograron \$180 millones en primas, con un crecimiento orgánico del 16%, a pesar del impacto negativo por la revaluación del Colón frente al Dólar.

En el resto de la región:

- El Salvador: \$64 millones en primas.
- Nicaragua: \$61 millones.
- Guatemala: \$61 millones.
- Honduras: \$35 millones.

En estos países los resultados reflejan una estrategia enfocada en servir y hacer crecer la cartera de riesgos corporativos y personales apalancados en canales masivos.

El año cerró con una utilidad neta histórica de \$75 millones, lo que representa un crecimiento del 35% frente al año anterior. El aumento en primas netas ganadas de \$38 millones, alcanzando \$396 millones, permitió cumplir con las promesas pagando más de \$205 millones en reclamos a los asegurados. Más importante aún, se logró crecer con eficiencia, los gastos solo aumentaron en \$4 millones, gracias a la optimización de procesos. Además, el desempeño de la cartera de inversiones fue bueno, reflejando un incremento de \$11 millones en otros ingresos, incluyendo rendimientos financieros y comisiones de reaseguro.

Este resultado se traduce en:

- Índice de siniestralidad: 52%.
- Tasa combinada: 91% (87% en No Vida), 5 puntos mejor frente al promedio del benchmark de aseguradoras globales (Allianz, Generali, Mapfre, Zurich, AXA y HDI).

Todos los instrumentos que conforman el portafolio de inversión registraron crecimientos sostenidos en 2024, reflejo de la efectividad de las decisiones financieras. El portafolio creció un 16% respecto a 2023. Este resultado responde a una gestión conservadora, con disciplina en la administración de riesgos y al crecimiento de primas y activos de inversión. Como resultado, los ingresos financieros netos generados por el portafolio ascendieron a \$48 millones, lo que representa un incremento del 31% con relación al año anterior. Además, se ha mantenido una calificación promedio de BBB, lo cual reafirma la estabilidad y seguridad de las inversiones.

En la operación de Panamá, AM Best reafirmó la calificación de Crédito a Largo Plazo (Long-Term ICR) en “A+” (Excelente) y la calificación de Solidez Financiera (FSR) en “A” (Excelente) con una perspectiva estable, la cual se ha mantenido por 23 años consecutivos. En 2024, se dieron pasos firmes en la transformación digital, fortaleciendo las plataformas con nuevas herramientas de autoservicio para clientes y corredores. Esto permitió mejorar la eficiencia operativa, reducir costos administrativos y elevar la satisfacción del cliente.

Entre las principales iniciativas:

- Implementamos red médica propia, mejorando la calidad del servicio y el control de la siniestralidad en salud.
- Digitalización de forma integral (E2E) el proceso de reclamos de autos.
- Incorporación de inteligencia artificial para ajustes en sitio.
- Preparación para lanzar el producto “Esencia”.
- Optimización de productos, oferta y pricing en salud.
- Lanzamiento de la Farmacia Digital IZI.

- En Costa Rica y Guatemala, se rediseñó la oferta digital con el relanzamiento de Auto Digital, AUTO Px y Vida Digital e implementando la red médica propia, mejorando la calidad del servicio y el control de la siniestralidad en salud.

El desempeño del negocio avanza en la dirección que se busca: con primas en crecimiento, siniestros contenidos a pesar del entorno inflacionario y utilidades sólidas, que se traducen en un patrimonio cada vez más fuerte.

Al cierre de 2024, ASSA se consolidó como la segunda aseguradora con mayor participación de mercado en Centroamérica y la primera entre las de capital privado. Este resultado reafirma su presencia regional, respaldada por una estrategia enfocada en la innovación, la experiencia del cliente y la diversificación de clientes y productos.

Además, en septiembre de 2024, la revista Estrategia y Negocios reconoció a ASSA como la marca # 1 en el Top 15 de Marcas de Alta Confianza en Panamá, entre todas las industrias a nivel nacional.

A continuación, la posición de ASSA en la región, según la participación en primas suscritas, en donde se ocupa el primer lugar en Panamá, el tercer lugar en Costa Rica, en Guatemala la posición #10, en El Salvador la posición #5, en Honduras la posición #8 y finalmente en Nicaragua los #3.

Una vez finalizado el señor Fábrega, el señor John Rauschkolb procede a explicar los resultados de La Hipotecaria. Como ya había mencionado el señor Stanley previamente en la reunión, se recordó que el 17 de diciembre de 2024, Grupo ASSA firmó un acuerdo con Inversiones Cuscatlán Centroamérica (ICC) para vender, junto a los accionistas minoritarios, el 100% de las acciones de La Hipotecaria (Holding), Inc. Como parte de la transición, La Hipotecaria mantendrá su enfoque en la oferta de productos financieros actuales, asegurando la estabilidad y continuidad de sus operaciones y el personal que maneja el negocio. En cuanto a los resultados, reportó que, durante el 2024, se generó una utilidad neta de \$4.4 millones, la cual, aunque menor que la reportada en 2023 de \$5.3 millones, fue mejor que la presupuestada. Con el ambiente de tasas de interés altas, los márgenes financieros de las operaciones se mantienen presionados. Durante el año se logró mejorar otros ingresos de la operación, relacionados principalmente a las comisiones, al igual que controlar los gastos administrativos. El ingreso y aprobación de nuevos clientes por medios digitales ha superado el 92% del total de las aprobaciones de crédito, lo que permitió recibir mayores volúmenes de créditos, y mejoró la eficiencia operativa.

La cartera de préstamos administrada por La Hipotecaria cerró el año 2024 en \$1,067 millones. Panamá sigue siendo la operación más grande y desarrollada, con una cartera que representa el 76%, El Salvador con un 16%, mientras que Colombia representa un 8%.

El enfoque en viviendas se refleja en el compromiso con los préstamos hipotecarios, que constituyen el 96% de la cartera. Hemos apoyado a más de 40,000 hogares de ingresos medios y medio-bajos, facilitándoles la adquisición de una vivienda y permitiéndoles construir un legado de patrimonio familiar.

El patrimonio de La Hipotecaria estuvo compuesto de \$73 millones en acciones comunes y \$21 millones en acciones preferidas y cerró en el periodo 2024 en \$93.8 millones, levemente por encima del año 2023, principalmente por el impacto en la devaluación del peso colombiano por la participación en la subsidiaria en dicho país. El Señor John mencionó que con gran esfuerzo, dedicación y compromiso, se construyó un negocio hipotecario en la región sobre bases sólidas, de manera conservadora que ha hecho una realidad el sueño de decenas de miles de familias de tener una casa propia. Indicó estar sumamente contento de haber encontrado a un nuevo accionista que comparte la visión para La Hipotecaria y que posee la fortaleza financiera y los conocimientos bancarios para llevar la empresa al siguiente nivel.

APROBACIÓN Y RATIFICACIÓN DE LOS INFORMES FINANCIEROS DEL EJERCICIO

FISCAL 2024: Se continuó con la discusión del Tercer Punto del Orden del Día – Aprobación y Ratificación de los Informes Financieros del Ejercicio Fiscal 2024, en donde la Vicepresidenta Ejecutiva de Finanzas, señora Karen Ivett Dueñas D., presentó los Estados Financieros Auditados de Grupo ASSA, S.A. y Subsidiarias, los cuales pueden encontrar a partir de la página 43 de la memoria, o bien en el sitio web de ASSA, www.assanet.com, donde están disponibles los estados financieros auditados completos.

Explicó que, como consecuencia de las decisiones estratégicas mencionadas anteriormente por el señor Stanley Motta, el Estado de Resultados se presenta dividido en dos partes: en la parte superior se muestran las operaciones continuas, que incluyen los segmentos de seguros e inversiones; y en la parte inferior, las operaciones descontinuadas, que corresponden a los segmentos de banca e hipotecas.

Iniciando en la parte superior, correspondiente a las operaciones continuas, se reportaron primas suscritas netas de cancelaciones por \$841 millones y primas netas ganadas por \$396 millones. Después de restar los siniestros y costos de suscripción, se cerró con \$63 millones en primas netas, lo que representa un incremento del 25% respecto al año anterior. También hubo ingresos netos por intereses y comisiones por \$35 millones y otros ingresos por \$121

millones, que aumentaron un 21% en comparación con el año anterior. Este crecimiento se explica principalmente por los mayores dividendos ganados y a la mejora en el valor razonable de las inversiones. En conjunto, la utilidad neta de los segmentos de seguros e inversiones, es decir, antes de operaciones descontinuadas, alcanzó los \$119 millones, un 36% más que el año anterior. En la sección inferior del Estado de Resultados, se encuentran las operaciones descontinuadas, que incluyen dos líneas importantes:

La primera, subsidiaria mantenida para la venta, donde se reportan las ganancias netas de La Hipotecaria Holding y la segunda, pérdida o ganancia en subsidiaria vendida, donde se observa la transacción de Grupo BDF, que se hizo efectiva el 1 de agosto de 2024.

Con esto, se cerró el año con una utilidad neta consolidada de \$116 millones, un incremento del 20% respecto a 2023, de los cuales \$111 millones corresponden a la parte controladora y \$4 millones a la parte minoritaria.

Sobre el Balance de Situación indicó que, debido a las operaciones descontinuadas, no es posible comparar directamente los balances de 2023 y 2024, ya que el periodo 2023 aún incluye el BDF y La Hipotecaria. Sin embargo, en el 2024 ya se excluyen los resultados del BDF y se reclasifican en su totalidad las operaciones de La Hipotecaria como mantenida para la venta. Por ende, los activos totales al cierre de 2024 ascienden a \$3,280 millones, reflejando una caída, principalmente por la salida del segmento bancario bajo BDF, cuyo saldo al año anterior era de \$580 millones. Adicionalmente, se reportan activos clasificados como mantenidos para la venta por un total de \$1,051 millones, correspondientes a la totalidad de los activos de La Hipotecaria Holding. Se destaca el crecimiento de más de \$120 millones en las inversiones netas, impulsado por la valoración favorable de los portafolios, tanto del segmento de inversiones, como del segmento de seguros de Grupo ASSA. Indicó que, si se comparan únicamente los activos de los segmentos de inversiones y seguros, se observa un crecimiento del 10%.

De igual manera, los pasivos al cierre de 2024 ya excluyen los resultados del BDF y se reclasificó la totalidad de los pasivos de La Hipotecaria como mantenidos para la venta. En la tabla, el total de pasivos asciende a \$1,903 millones, de los cuales \$957 millones están clasificados como mantenidos para la venta. Al cierre de 2023, el total de pasivos era de \$2,377 millones, por lo que la disminución refleja la salida del segmento bancario bajo BDF, que en 2023 representaba \$504 millones en pasivos. Al comparar únicamente los pasivos de los segmentos de inversiones y seguros, se observa una disminución del 4% respecto al año anterior. El patrimonio sí es comparable con el año anterior y como mencionó previamente el

señor Motta, el Estado Financiero refleja un patrimonio de \$1,377 millones al cierre de 2024, lo que representa un incremento del 13% respecto a 2023. Este aumento se debe principalmente a las utilidades generadas durante el año y a la valorización positiva del portafolio de inversiones.

Al finalizar la ponencia de la señora Karen Dueñas, el señor Alfredo de la Guardia Díaz propuso que se ratificaran los estados financieros, lo que fue secundado por la asamblea, de forma unánime.

Dentro del Mensaje del Presidente y para concluir, el señor Stanley Motta, compartió información sobre la Responsabilidad Social Empresarial, indicando que, en ASSA Compañía de Seguros, la Responsabilidad Social es parte del ADN de Grupo ASSA. Indicó que la labor va más allá de proteger bienes y vidas; también implica generar un impacto positivo en las comunidades y el entorno. A lo largo de 2024, se fortaleció la marca social con iniciativas que reflejan el compromiso con el bienestar de las personas, el cuidado del medioambiente y el desarrollo sostenible. Cada acción ha sido guiada por valores y por una visión de futuro responsable. Se reafirma de esa manera el compromiso con la ética, la transparencia y el respeto en cada decisión, trabajando junto a los clientes, colaboradores y proveedores para construir un mañana más sostenible.

ELECCIÓN DE LOS NUEVOS MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA: Prosiguiendo con el cuarto Punto del Orden del Día - Elección de Directores, el Accionista Juan Lacalle propuso que se aprobara la Nómina para el año 2025, lo cual fue secundada por la asamblea, de forma unánime, quedando la misma así:

DIRECTORES PRINCIPALES:

STANLEY ALBERTO MOTTA CUNNINGHAM	DIRECTOR
ALBERTO CECILIO MOTTA PAGE	DIRECTOR
LEOPOLDO JUAN AROSEMENA HERRERA	DIRECTOR
LORENZO ROMAGOSA LASSEN	DIRECTOR
ALFREDO DE LA GUARDIA DÍAZ	DIRECTOR
ALEJANDRO HANONO WIZNITZER	DIRECTOR
ELIZABETH LAUREN HEURTEMATTE KOCHMAN	DIRECTOR
MIRELLA CRISTINA ARIAS PORRAS	DIRECTOR
ARNOLD EMANUEL HENRIQUEZ LÓPEZ	DIRECTOR
FELIX MIGUEL MOTTA STANZIOLA	DIRECTOR

DIRECTORES SUPLENTE:

IDA DE LOURDES ARIAS VALLARINO	SUPLENTE
GUILLERMO TOMAS HENNE MOTTA	SUPLENTE
DENISE MARIE HENRIQUEZ NORIEGA	SUPLENTE

DIGNATARIOS:

STANLEY ALBERTO MOTTA CUNNINGHAM
LEOPOLDO JUAN AROSEMENA HERRERA
LORENZO ROMAGOSA LASSEN
ALFREDO DE LA GUARDIA DÍAZ

PRESIDENTE
VICEPRESIDENTE
TESORERO
SECRETARIO

CUALQUIER OTRO ASUNTO QUE SEA DEBIDAMENTE PRESENTADO A LA ASAMBLEA:

Por último, el señor Alfredo de la Guardia Díaz, presentó la ratificación de todas las transacciones de giro normal realizadas por la Junta Directiva durante el año 2024, así como de todo lo actuado por la Junta Directiva. Siendo esta moción secundada por el accionista Juan Pascual, por unanimidad, los señores Accionistas dieron su aprobación a la misma.

Antes de finalizar la reunión, el señor Stanley Motta agradeció sinceramente a todos los que han confiado en ASSA a lo largo del tiempo e hizo un reconocimiento muy especial al equipo de La Hipotecaria: John, Giselle, Raúl, Boris y a sus 270 colaboradores, agradeciendo profundamente su compromiso y valiosa contribución durante todos estos años.

No habiendo otro asunto de que tratar el señor Presidente clausuró la reunión, siendo las cinco de la tarde.

STANLEY A. MOTTA C.
Presidente

ALFREDO DE LA GUARDIA DIAZ
Secretario