

# GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

## INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL 30 de junio de 2024

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 con 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 (Calle 50), entre calles 56 y 57, Edificio ASSA.
Dirección de correo electrónico:	<a href="mailto:efabrega@assanet.com">efabrega@assanet.com</a>



## 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\$	jun-24		mar-24		dic-23		sep-23		jun-23	
	Monto	%								
Efectivo y Efectos de caja	268	0.9	10,530	0.9	12,801	0.9	13,257	0.9	11,973	0.8
Depósitos a la vista en bancos	120,418	11.3	226,824	11.3	200,491	11.3	176,645	11.3	187,356	12.0
Depósitos a plazo en bancos (menores de 3 meses)	28,603	0.8	19,422	0.8	18,976	0.8	12,157	0.8	6,529	0.4
Inversiones a VR con cambios en resultados	90,303	6.0	100,441	6.0	99,234	6.0	93,886	6.0	102,452	6.6
Inversiones a VR con cambios en ORI	1,108,444	63.2	1,109,270	63.2	1,064,488	63.2	983,234	63.2	967,973	62.1
Inversiones a costo amortizado	233,855	17.5	280,708	17.5	280,891	17.5	271,767	17.5	276,947	17.8
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones	(1,207)	(0.1)	(1,447)	(0.1)	(1,487)	(0.1)	(1,585)	(0.1)	(1,494)	(0.1)
Interes por Cobrar en Inversiones	7,138	0.5	7,834	0.5	7,297	0.5	7,289	0.5	6,212	0.4
<b>Activos Líquidos</b>	<b>1,587,822</b>	<b>100.0</b>	<b>1,753,582</b>	<b>100.0</b>	<b>1,682,691</b>	<b>100.0</b>	<b>1,556,650</b>	<b>100.0</b>	<b>1,557,948</b>	<b>100.0</b>
Préstamos Netos	822,883		1,201,405		1,191,507		1,176,796		1,110,904	
Cuentas por cobrar seguros y otros	256,412		286,251		283,479		267,790		256,176	
Activos clasificados como mantenidos para la venta	592,667		0		0		0		0	
Otros activos	436,296		428,531		439,902		459,222		487,249	
<b>Total de activos</b>	<b>3,696,080</b>		<b>3,669,769</b>		<b>3,597,579</b>		<b>3,460,458</b>		<b>3,412,277</b>	
Depósitos de clientes	448,471		864,371		838,242		803,756		777,675	
Pasivos Financieros	460,613		540,421		547,742		533,016		561,585	
Provisiones sobre contratos de seguros	754,208		727,332		733,567		727,194		762,138	
Otros pasivos	775,078		280,747		260,779		249,814		245,556	
<b>Total de Pasivos</b>	<b>2,438,370</b>		<b>2,412,871</b>		<b>2,380,330</b>		<b>2,313,780</b>		<b>2,346,954</b>	
<b>Indicadores</b>										
Activos Líquidos / Total de activos	43.0%		47.8%		46.8%		45.0%		45.7%	
Activos Líquidos / Depósitos de clientes	354.1%		202.9%		200.7%		193.7%		200.3%	
Activos Líquidos / Obligaciones	174.7%		124.8%		121.4%		116.4%		116.3%	
Activos Líquidos / Total de pasivos	65.1%		72.7%		70.7%		67.3%		66.4%	

## B. Recursos de Capital

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

Miles de US\$	jun-24		mar-24		dic-23		sep-23		jun-23	
	Monto	%								
Depositos de clientes	448,471	32.4	864,371	32.4	838,242	32.4	803,756	32.4	793,298	32.5
Pasivos Financieros	460,613	21.5	540,421	21.5	547,742	21.5	533,016	21.5	513,536	21.0
Patrimonio	1,257,711	46.2	1,256,899	46.2	1,217,249	46.2	1,146,678	46.2	1,133,737	46.5
<b>Total de Recursos de Capital</b>	<b>2,166,795</b>	<b>100.0</b>	<b>2,661,691</b>	<b>100.0</b>	<b>2,603,233</b>	<b>100.0</b>	<b>2,483,450</b>	<b>100.0</b>	<b>2,440,571</b>	<b>100.0</b>

El patrimonio de los accionistas 46.2% del total de recursos de capital; el cual está compuesto principalmente por las reservas patrimoniales, que suman un total de US\$701 millones, en el estado consolidado de cambios en el patrimonio (anexo). Estas reservas patrimoniales se desglosan de la siguiente manera: US\$541 millones en ganancia no realizada en inversiones en otros resultados integrales y US\$160 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\$18 millones, reserva regulatoria para préstamos US\$17 millones y reserva legal y de riesgos catastróficos y/o contingencias y previsión para desviaciones estadísticas US\$125 millones.

Los depósitos de clientes están compuestos de la siguiente manera:

Miles de US\$	jun-24		mar-24		dic-23		sep-23		jun-23	
	Monto	%								
Depositos a la vista	-	6.2	59,002	6.2	54,041	6.2	49,637	6.2	44,927	5.7
Depositos de ahorro	3,263	24.0	192,918	24.0	188,077	24.0	192,666	24.0	201,466	25.4
Depositos a Plazo	445,208	69.9	612,451	69.9	596,124	69.9	561,453	69.9	546,905	68.9
<b>Total de depósitos</b>	<b>448,471</b>	<b>100.0</b>	<b>864,371</b>	<b>100.0</b>	<b>838,242</b>	<b>100.0</b>	<b>803,756</b>	<b>100.0</b>	<b>793,298</b>	<b>100.0</b>

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

Miles de US\$	jun-24		mar-24		dic-23		sep-23		jun-23	
	Monto	%								
Préstamos y líneas de crédito	268,904	64.4	326,486	64.4	342,341	64.4	343,300	64.4	333,155	64.9
Obligaciones subordinadas	-	1.9	10,055	1.9	10,376	1.9	10,053	1.9	10,344	2.0
Bonos	4,779	2.9	14,653	2.9	15,985	2.9	15,553	2.9	26,788	5.2
Colocaciones	186,930	30.8	189,227	30.8	179,040	30.8	164,110	30.8	143,249	27.9
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>460,613</b>	<b>100.0</b>	<b>540,421</b>	<b>100.0</b>	<b>547,742</b>	<b>100.0</b>	<b>533,016</b>	<b>100.0</b>	<b>513,536</b>	<b>100.0</b>

*AL*

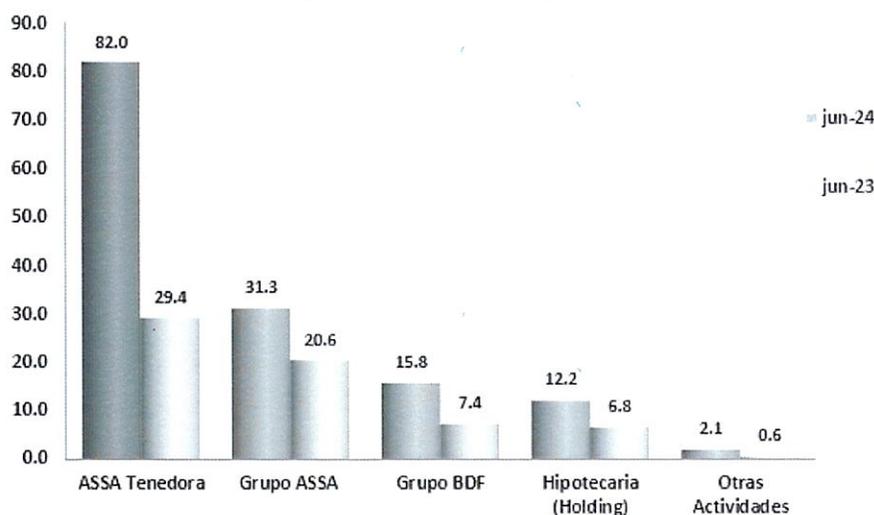
Las garantías que respaldan las líneas de crédito para capital de trabajo y otros financiamientos recibidos se describen a continuación:

<b>GARANTÍAS</b>	<b>30-jun-24</b>	<b>31-dic-23</b>
Línea de crédito IFC-Trade	5,100,000	13,500,000
Línea de crédito BID	4,000,000	5,000,000
Cartera de préstamos hipotecarios	204,131,031	228,926,872
Cartera de crédito	30,702,352	38,487,363
	<b>243,933,383</b>	<b>285,914,235</b>
Efecto de subsidiaria clasificada como mantenida para la venta	(39,802,352)	0
<b>Total del período de operaciones continuas</b>	<b>204,131,031</b>	<b>285,914,235</b>

### C. Resultados de las Operaciones

	<b>Por los seis meses terminados el</b>			
	<b>30-Jun-2024</b>	<b>30-Jun-2023</b>	<b>Variación</b>	<b>%</b>
<b>Utilidad Neta (en US\$)</b>	47,119,780	37,434,205	9,685,575	25.9%
<b>Resultados Netos (en US\$)</b>	124,990,204	108,348,911	16,641,293	15.4%
<b>Utilidad Básica por Acción (en US\$)</b>	4.32	3.47	0.85	24.5%
<b>Dividendos por Acción (en US\$)</b>	2.00	1.50	0.50	33.3%

Resultados neto por Segmentos  
Jun 24 vs. Jun 23  
(En Millones de Dólares)



Con una participación de 66%, 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 segundo trimestre de 2024. El segmento de bancos, conformado por Grupo BDF, S. A. y La

Hipotecaria (Holding), Inc. participó con un 22%, cuyo segmento obtuvo un crecimiento en los ingresos netos del 1% en comparación con el mismo trimestre del 2023.



Al realizar la distribución de los resultados netos consolidados (incluye eliminaciones) por país, los mayores contribuyentes fueron: Panamá con 57%, Nicaragua con 19%, y en tercer lugar estuvo El Salvador, con una contribución del 6%.

Miles de US\$	Segundo Trimestre						Por los seis meses terminados el					
	Abr-Jun 2024		Abr-Jun 2023		Variación		30-jun-24		30-jun-23		Variación	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Resultado neto de intereses, comisiones y provisión	17,311	32.6	16,223	29.3	1,088	6.7	34,384	27.5	33,345	30.8	1,039	3.1
Primas netas de reclamos, costos y provisión	18,331	10.1	11,843	12.1	6,488	54.8	27,707	22.2	20,243	18.7	7,464	36.9
Ingresos devengados de inversiones	8,775	13.2	12,148	18.7	(3,373)	(27.8)	17,103	13.7	18,279	16.9	(1,176)	(6.4)
Ingresos por comisiones y servicios financieros	16,708	30.5	18,342	34.1	(1,634)	(8.9)	34,375	27.5	34,975	32.3	(600)	(1.7)
Ingresos misceláneos netos de provisión	6,584	13.6	1,393	5.7	5,191	372.6	11,421	9.1	1,507	1.4	9,914	657.9
<b>Total Resultados netos</b>	<b>67,709</b>	<b>100.0</b>	<b>59,949</b>	<b>100.0</b>	<b>7,760</b>	<b>12.9</b>	<b>124,990</b>	<b>100.0</b>	<b>108,349</b>	<b>100.0</b>	<b>16,641</b>	<b>15.4</b>
Gastos de personal y administrativos	(29,849)		(29,823)		(26)	0.1	(58,622)		(58,522)		(100)	(0.2)
Depreciación y amortización	(2,893)		(2,980)		87	(2.9)	(5,815)		(5,954)		139	2.3
Pérdida por deterioro en inversión	(8,830)		-		(8,830)	-	(8,830)		-		(8,830)	-
Impuesto S/Renta	(2,277)		(5,134)		2,857	(55.6)	(4,604)		(6,439)		1,835	28.5
<b>Utilidad neta</b>	<b>23,860</b>		<b>22,012</b>		<b>1,848</b>	<b>8.4</b>	<b>47,119</b>		<b>37,434</b>		<b>9,685</b>	<b>25.9</b>

El margen de resultados neto de intereses, comisiones y provisión del segundo trimestre de 2024 presentó una variación de 6.7% en disminución comparado con el segundo trimestre del 2023.

El segmento de seguros presentó una variación en las primas netas de reclamos y costos del primer trimestre por US\$6,488 mil, debido al aumento en los reclamos en las operaciones de seguros.

El rubro de ingresos por comisiones y servicios financieros del segundo trimestre de 2024 presentó una disminución de US\$1.6 millón en comparación con el segundo trimestre del 2023, principalmente por el rubro de comisiones ganadas sobre los contratos de reaseguros.

*Z.A.*

## D. Análisis de Perspectivas

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

Grupo ASSA posee altos niveles de solidez financiera, un robusto perfil comercial, diversificación de ingresos en sectores financieros fuertemente regulados, un perfil de riesgo conservador, un desempeño consistente de sus inversiones y una buena reserva de capital, según lo indicado por la agencia de calificación Fitch Ratings, quien reiteró nuestra calificación internacional de grado de inversión BBB- con perspectiva estable. Esto, después de la reducción de la calificación de la República de Panamá a BB+, coloca a Grupo ASSA un nivel por encima del soberano de Panamá. Este reconocimiento nos llena de orgullo, pero también nos preocupa la volatilidad de los entornos operativos en la región donde operamos.

Fitch Ratings considera que nuestra subsidiaria en la región tiene un perfil de negocio 'moderado' en el mercado asegurador de Guatemala. La compañía mantiene una buena posición patrimonial para sustentar el crecimiento del negocio, una colocación conservadora de sus inversiones, una sólida posición de liquidez, y un amplio respaldo de reaseguro y buena calidad crediticia.

ASSA Compañía de Seguro continúa siendo el componente principal, alcanzo una importante variación en la utilidad en el segundo trimestre de 56.1% en comparación con el segundo del 2023, esto refleja que ASSA continúa concentrado en todos ramos.

En el segmento bancarios según el Rating de S&P Global la económica más lenta a corto plazo podría presionar el crecimiento y la calidad de los activos del sistema bancario. Proyectamos que la economía de Panamá crezca alrededor de 2.7% en 2024, frente a 7.3% en 2023. A medida que el crecimiento se desacelere, las cuestiones fiscales se volverán más apremiantes.

Al cierre del segundo trimestre de 2024, en nuestro segmento de banco, conformado por Grupo BDF, S.A. y La Hipotecaria Holding, obtuvimos una variación en las utilidades ante de impuesto sobre la renta de 12.40% en comparación con el mismo periodo del año 2023, hemos continuado con la estrategia de ofrecer soluciones de financiamiento de viviendas, préstamos personales, comerciales entre otro producto en todas nuestras regiones donde operamos. También recibiendo la ratificación de su calificación de grado de inversión BBB- por parte de Fitch Ratings.

Grupo ASSA, S.A. y subsidiarias están marcando las pautas con estrategias firmes y un enfoque en la excelencia operativa. Con una perspectiva estable para el sector bancario y un crecimiento sostenido en el mercado de seguros, Panamá se establece como un importante centro logístico y financiero en la región. Sin embargo, es esencial una gestión prudente y una respuesta rápida a los riesgos emergentes para asegurar un crecimiento sostenible en el futuro.



## E. Hechos de Importancia

Enero 2024: Grupo ASSA, S. A. declara dividendos ordinarios de US\$1.00 por acción, pagaderos el 04 de marzo del 2024, a los accionistas registrados al 20 de febrero del presente año.

Abril 2024: La Agencia Calificadora A.M. Best Company, ha afirmado las siguientes calificaciones de ASSA Compañía de Seguros, S. A. (ASSA), **ha subido la Calificación de Crédito a Largo Plazo (Long-Term ICR) a "a+" (Excelente) desde "a" (Excelente)**, y ha confirmado su calificación de Solidez Financiera (FSR) en A (Excelente). Esta mejora es un testimonio del compromiso con la excelencia y la fortaleza de ASSA.

Abril 2024: 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'. La perspectiva de la calificación de largo plazo se mantiene **Estable**.

Abril 2024: Se informó después de 15 años de servicio como Vicepresidente Ejecutivo de Negocios de ASSA Compañía de Seguro, S.A., Eusebio Lee se retira a partir del 19 de abril de 2024, para iniciar sus nuevos retos profesionales, Expresamos nuestro más sincero agradecimiento a Eusebio por los años de servicio dedicados y por su arduo trabajo en beneficio de nuestra organización, corredores y clientes.

Abril 2024: Grupo ASSA, S.A. convoca Junta General de Accionistas para el miércoles 5 de junio de 2024, a las 4:00 de la tarde, en el Gran Salón del Santa María Hotel & Golf Resort, donde participarán los accionistas registrados al 26 de abril de 2024.

Abril 2024: Grupo ASSA, S. A. declara dividendos ordinarios de US\$1.00 por acción, pagaderos el 04 de junio del 2024, a los accionistas registrados al 22 de mayo del presente año.

Junio 2024: Grupo ASSA, S. A. publica un acuerdo para vincular a su subsidiaria Banco de Finanzas, S.A. ("BDF") con Banco de la Producción, S. A. ("BANPRO"). Esta transacción contempla la conformación de un nuevo grupo bancario en Nicaragua, compuesto por BANPRO y BDF.

Junio 2024: Grupo ASSA, S.A. ha anunciado, por conducto de su subsidiaria ASSA Compañía Tenedora, S.A. ("ASSA"), la venta de su participación accionaria en JMalucelli Travelers Seguro, S.A., ("ASSA") es la sociedad tenedora de todas las operaciones de seguro de Grupo ASSA, S.A.



## II PARTE

### ESTADOS FINANCIEROS

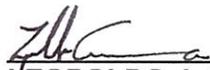
Los estados financieros consolidados intermedios de Grupo ASSA, S. A. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2024, han sido preparados internamente de acuerdo con los lineamientos que se presentan en la Nota 2 Base de preparación, con el propósito de cumplir con los requerimientos de información financiera de los reguladores.

## III PARTE

### DIVULGACIÓN

Este informe está disponible para todos los interesados a través de nuestro sitio en internet [www.assanet.com](http://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