

# GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

## INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL 30 de septiembre 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 hipotecarias y actividades financieras, y de operaciones de inversiones; todas estas agrupadas en cuatro principales segmentos: Grupo ASSA, S. A. (Inversiones), ASSA Compañía Tenedora, S. A., La Hipotecaria (Holding), S. A. y Otras Actividades.

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-24		jun-24		mar-24		dic-23		sep-23	
	Monto	%								
Efectivo y Efectos de caja	298	0.9	268	0.9	10,530	0.9	12,801	0.9	13,257	0.9
Depósitos a la vista en bancos	130,914	11.3	120,418	11.3	226,824	11.3	200,491	11.3	176,645	11.3
Depósitos a plazo en bancos (menores de 3 meses)	9,284	0.8	28,603	0.8	19,422	0.8	18,976	0.8	12,157	0.8
Inversiones a VR con cambios en resultados	94,982	6.0	90,303	6.0	100,441	6.0	99,234	6.0	93,886	6.0
Inversiones a VR con cambios en ORI	1,224,382	63.2	1,108,444	63.2	1,109,270	63.2	1,064,488	63.2	983,234	63.2
Inversiones a costo amortizado	241,710	17.5	233,855	17.5	280,708	17.5	280,891	17.5	271,767	17.5
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones	(1,125)	(0.1)	(1,207)	(0.1)	(1,447)	(0.1)	(1,487)	(0.1)	(1,585)	(0.1)
Interes por Cobrar en Inversiones	8,478	0.5	7,138	0.5	7,834	0.5	7,297	0.5	7,289	0.5
<b>Activos Líquidos</b>	<b>1,708,923</b>	<b>100.0</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>
Préstamos Netos	827,372		822,883		1,201,405		1,191,507		1,176,796	
Cuentas por cobrar seguros y otros	237,145		256,412		286,251		283,479		267,790	
Activos clasificados como mantenidos para la venta	0		592,667		0		0		0	
Otros activos	401,228		436,296		428,531		439,902		459,222	
<b>Total de activos</b>	<b>3,174,668</b>		<b>3,696,080</b>		<b>3,669,769</b>		<b>3,597,579</b>		<b>3,460,458</b>	
Depósitos de clientes	447,040		448,471		864,371		838,242		803,756	
Pasivos Financieros	459,217		460,613		540,421		547,742		533,016	
Provisiones sobre contratos de seguros	716,661		754,208		727,332		733,567		727,194	
Otros pasivos	241,515		775,078		280,747		260,779		249,814	
<b>Total de Pasivos</b>	<b>1,864,433</b>		<b>2,438,370</b>		<b>2,412,871</b>		<b>2,380,330</b>		<b>2,313,780</b>	
<b>Indicadores</b>										
Activos Líquidos / Total de activos	53.8%		43.0%		47.8%		46.8%		45.0%	
Activos Líquidos / Depósitos de clientes	382.3%		354.1%		202.9%		200.7%		193.7%	
Activos Líquidos / Obligaciones	188.6%		174.7%		124.8%		121.4%		116.4%	
Activos Líquidos / Total de pasivos	91.7%		65.1%		72.7%		70.7%		67.3%	

## B. Recursos de Capital

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

Miles de US\$	sep-24		jun-24		mar-24		dic-23		sep-23	
	Monto	%								
Depositos de clientes	447,040	20.2	448,471	20.7	864,371	32.5	838,242	32.2	803,756	32.4
Pasivos Financieros	459,217	20.7	460,613	21.3	540,421	20.3	547,742	21.0	533,016	21.5
Patrimonio	1,310,235	59.1	1,257,711	58.0	1,256,899	47.2	1,217,249	46.8	1,146,678	46.2
<b>Total de Recursos de Capital</b>	<b>2,216,492</b>	<b>100.0</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>

El patrimonio de los accionistas 59.1% del total de recursos de capital; el cual está compuesto principalmente por las reservas patrimoniales, que suman un total de US\$721 millones, en el estado consolidado de cambios en el patrimonio (anexo). Estas reservas patrimoniales se desglosan de la siguiente manera: US\$582 millones en ganancia no realizada en inversiones en otros resultados integrales y US\$139 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\$3 millones, reserva regulatoria para préstamos US\$13 millones y reserva legal y de riesgos catastróficos y/o contingencias y previsión para desviaciones estadísticas US\$123 millones.

Los depósitos de clientes están compuestos de la siguiente manera:

Miles de US\$	sep-24		jun-24		mar-24		dic-23		sep-23	
	Monto	%								
Depositos a la vista	-	0.0	-	0.0	59,002	6.8	54,041	6.4	49,637	6.2
Depositos de ahorro	2,760	0.6	3,263	0.7	192,918	22.3	188,077	22.4	192,666	24.0
Depositos a Plazo	444,280	99.4	445,208	99.3	612,451	70.9	596,124	71.1	561,453	69.9
<b>Total de depósitos</b>	<b>447,040</b>	<b>100.0</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>

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

Miles de US\$	sep-24		jun-24		mar-24		dic-23		sep-23	
	Monto	%								
Préstamos y líneas de crédito	270,122	58.8	268,904	58.4	326,486	60.4	342,341	62.5	343,300	64.4
Obligaciones subordinadas	-	0.0	-	0.0	10,055	1.9	10,376	1.9	10,053	1.9
Bonos	2,617	0.6	4,779	1.0	14,653	2.7	15,985	2.9	15,553	2.9
Colocaciones	186,478	40.6	186,930	40.6	189,227	35.0	179,040	32.7	164,110	30.8
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>459,217</b>	<b>100.0</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>

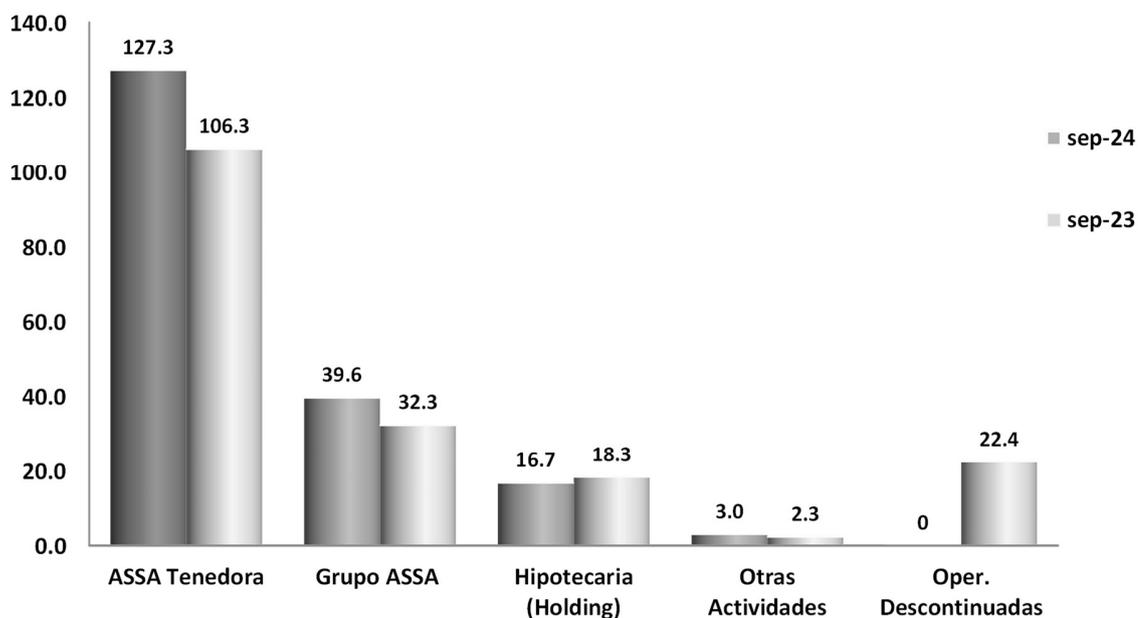
Las garantías que respaldan las líneas de crédito para capital de trabajo y otros financiamientos recibidos se describen a continuación:

	30-sep-24	30-dic-23
<b>GARANTÍAS</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	223,721,726	228,926,872
Cartera de crédito	30,702,352	38,487,363
	<b>263,524,078</b>	<b>285,914,235</b>

### C. Resultados de las Operaciones

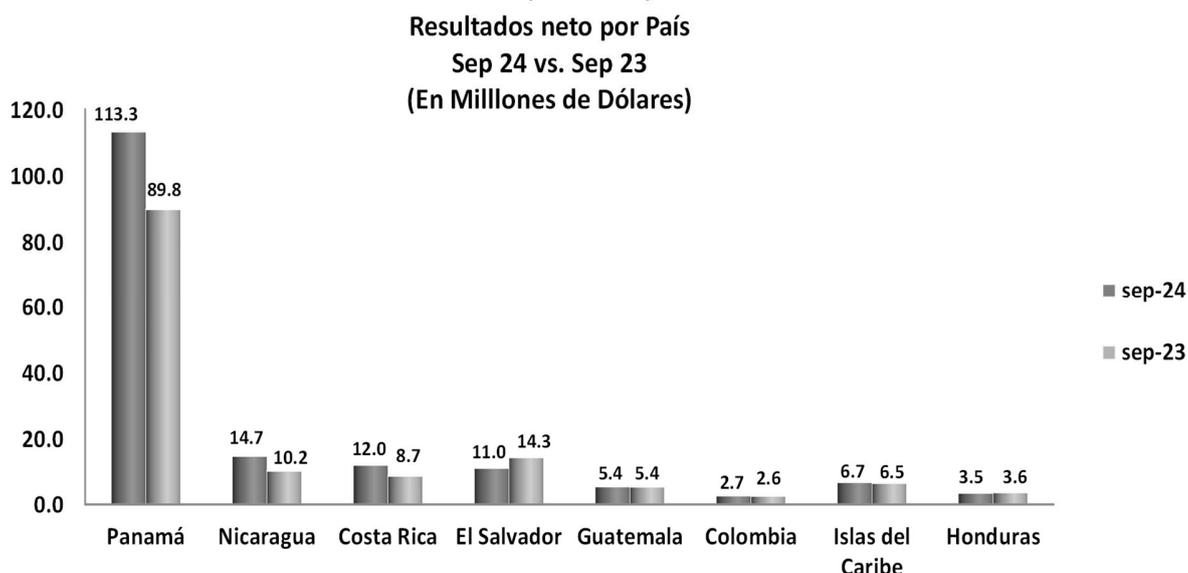
	Por los nueve meses terminados el			
	<u>30-Sep-2024</u>	<u>30-Sep-2023</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Utilidad Neta (en US\$)	76,669,171	61,187,784	15,481,387	25.3%
Resultados Netos (en US\$)	169,344,855	140,895,867	28,448,988	20.2%
Utilidad Básica por Acción (en US\$)	7.54	5.66	1.88	33.2%
Dividendos por Acción (en US\$)	3.00	2.25	0.75	33.3%

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



INGRESOS POR COMPONENTES SIN CONCILIAR

Con una participación de 75%, 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 tercer trimestre de 2024. El segmento de bancos, conformado por La Hipotecaria (Holding), Inc. participó con un 10%. Cabe señalar que, en los resultados netos por segmento se presenta la información de las operaciones descontinuadas comparativo con el 30 de septiembre de 2023, cifras que corresponden al componente Grupo BDF, S. A. que al 31 de julio de 2024 no es parte de la consolidación. Podrá encontrar más información de dichas operaciones en la Nota No.34 reveladas en el estado financiero consolidado intermedio que acompaña este documento.



Al realizar la distribución de los resultados netos consolidados (incluye eliminaciones) por país, los mayores contribuyentes fueron: Panamá con 67%, Nicaragua con 9%, y en tercer lugar estuvo en El Salvador y Costa Rica, con una contribución similar del 7% cada uno.

Miles de US\$	Tercer Trimestre						Por los nueve meses terminados el					
	Jul-Sep 2024		Jul-Sep 2023		Variación		30-sep-24		30-sep-23		Variación	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Resultado neto de intereses, comisiones y provisión	(4,682)	(10.6)	(4,038)	(9.1)	(644)	15.9	29,702	17.5	29,307	20.8	395	1.3
Primas netas de reclamos, costos y provisión	22,440	50.6	17,800	40.1	4,640	26.1	50,147	29.6	38,043	27.0	12,104	31.8
Ingresos devengados de inversiones	8,959	20.2	2,673	6.0	6,286	235.2	26,062	15.4	20,952	14.9	5,110	24.4
Ingresos por comisiones y servicios financieros	12,381	27.9	13,039	29.4	(658)	(5.0)	46,756	27.6	48,014	34.1	(1,258)	(2.6)
Ingresos misceláneos netos de provisión	5,257	11.9	3,071	6.9	2,186	71.2	16,678	9.8	4,578	3.2	12,100	264.3
<b>Total Resultados netos</b>	<b>44,355</b>	<b>100.0</b>	<b>32,545</b>	<b>73.4</b>	<b>11,810</b>	<b>36.3</b>	<b>169,345</b>	<b>100.0</b>	<b>140,894</b>	<b>100.0</b>	<b>28,451</b>	<b>20.2</b>
Gastos de personal y administrativos	(12,095)		(9,072)		(3,023)	33.3	(70,717)		(67,594)		(3,123)	(4.6)
Depreciación y amortización	(2,189)		(2,197)		8	(0.4)	(8,004)		(8,151)		147	1.8
Pérdida por deterioro en inversion	8,830		-		8,830	-	-		-		-	-
Impuesto S/Renta	(1,144)		(811)		(333)	41.1	(5,748)		(7,250)		1,502	20.7
Operaciones descontinuada	(8,207)		3,287		(11,494)	(349.7)	(8,207)		3,287		(11,494)	
<b>Utilidad neta</b>	<b>37,757</b>		<b>23,752</b>		<b>17,292</b>	<b>72.8</b>	<b>76,669</b>		<b>61,186</b>		<b>26,977</b>	<b>44.1</b>

El margen de resultados neto de intereses, comisiones y provisión del tercer trimestre de 2024 presentó una variación de 15.9% en disminución comparado con el tercer trimestre del 2023.

El segmento de seguros presentó una variación en las primas netas de reclamos y costos del tercer trimestre por US\$4,640 mil, debido al aumento en los reclamos en las operaciones de seguros.

El rubro de ingresos por comisiones y servicios financieros del tercer trimestre de 2024 presentó una disminución de US\$658 mil en comparación con el tercer trimestre del 2023, principalmente por el rubro de comisiones ganadas sobre los contratos de reaseguros.

#### **D. Análisis de Perspectivas**

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

El sector de seguros es un pilar fundamental en la economía global. Su función principal es transferir riesgos individuos y empresas a las aseguradoras, proporcionando una red de seguridad financieras en caso de eventos imprevistos, por eso Grupo ASSA se ha posicionado como un líder en el sector asegurador de América Central, destacando por su solidez financieras, amplia gama de productos y enfoque en el cliente.

Grupo ASSA tiene un futuro prometedor, gracias a su sólida posición en el mercado, su enfoque en la innovación y su capacidad para adaptarse a los cambios del entorno, es por ello la empresa calificadora AM BEST afirma la calificación bajo nuestras afiliadas de Fortaleza Financiera de A- (Excelente) y calificación Crediticia de Emisor de Largo Plazo de a- (Excelente) y una perspectiva de Estable; esto demuestra que Grupo ASSA, S.A y Subsidiarias continuaran invirtiendo en tecnología, fortaleciendo su relación con los clientes y diversificando sus ofertas de productos.

ASSA Compañía de Seguros, S. A. como nuestra principal subsidiaria, continúa siendo la más robusta, aportando una importante variación en utilidad operativa en el tercer trimestre de 31.81% en comparación con el tercer trimestre del 2023, esto demuestra que ASSA continúa ofreciendo una gama completa de productos, abarcando todas las áreas del seguro.

En el segmento bancario, su desempeño se ve afectado tanto por fuerzas externas como por la creciente complejidad interna, lo que agrava los desafíos; esta perspectiva de la firma PWC confirma que, para mejorar el desempeño financiero, se debe aprovechar la tecnología y capitalizar las oportunidades de crecimiento, y los bancos necesitan adoptar un modelo operativo diferente.

En nuestro segmento bancario, bajo nuestra subsidiaria La Hipotecaria Holding obtuvimos una ligera disminución de 1.94% en la utilidad ante de impuesto sobre la renta en comparación con el tercer trimestre del 2023. Es importante destacar que esta variación se atribuye principalmente al incremento en las tasas pagadas a terceros, un reflejo de las condiciones generales del mercado.

Grupo ASSA, S.A. demuestra un compromiso inquebrantable con la sostenibilidad y la excelencia operativa, sentando las bases para un crecimiento a largo plazo. El sector bancario panameño muestra una solidez envidiable, mientras que el mercado asegurador continúa expandiéndose. Para capitalizar estas oportunidades, es fundamental adoptar una gestión prudente y estar preparados para enfrentar los desafíos que puedan surgir.

## 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.

Julio 2024: Se comunica la inscripción en el Registro Público de la República de Panamá, bajo Escritura Pública No.11,756 del 27 de junio de 2024, de los puntos aprobados por unanimidad en la agenda de la junta general de accionista de Grupo ASSA, S. A., realizada el 05 de junio de 2024.

Agosto 2024: se ha anunciado que Grupo ASSA, S.A. ha completado la vinculación de subsidiaria Banco de Finanzas, S.A. (BDF), con Banco de la Producción, S.A. (BANPRO) y ambos bancos pasaron a formar parte de un nuevo grupo bancario en Nicaragua. Cabe destacar que ambas instituciones continuaran operando por separado, manteniendo cada una su respectiva marca.

Agosto 2024: declara dividendos ordinarios de US\$1.00 por acción, pagaderos el 03 de septiembre del 2024, a los accionistas registrados al 20 de agosto del presente año.

Agosto 2024: Junta Directiva aprobó un Nuevo Programa de Recompra de acciones de Grupo ASSA, S.A. por un monto total de Diez Millones de dólares (\$10,000,000.00) el cual estará vigente por un periodo de tres (3) años contados a partir de la fecha.

Septiembre 2024: La Agencia Calificadora A.M. Best Company, ha afirmado las siguientes calificaciones internacionales a Reaseguradora América SPC Ltd (RAM Re): 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**.

## II PARTE

### ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados intermedios de Grupo ASSA, S. A. y Subsidiarias al 30 de septiembre 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.

Al 31 de diciembre de 2023, los honorarios profesionales pagados a la firma KPMG, en su calidad de auditores externos, ascendieron a un total de \$960,081.07, distribuidos de la siguiente manera: \$773,745.78 por servicios de auditoría y \$186,335.29 por servicios de no relacionados con auditoría.

## 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.

  
\_\_\_\_\_  
**LÉOPOLDO J. AROSEMENA H.**  
Vicepresidente

LJAH/gap