

GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL 31 de marzo 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: | 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-24 | | dic-23 | | sep-23 | | jun-23 | |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Monto | % | Monto | % | Monto | % | Monto | % |
| Efectivo y Efectos de caja | 10,530 | 0.9 | 12,801 | 0.9 | 13,257 | 0.9 | 11,973 | 0.8 |
| Depósitos a la vista en bancos | 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) | 19,422 | 0.8 | 18,976 | 0.8 | 12,157 | 0.8 | 6,529 | 0.4 |
| Inversiones a VR con cambios en resultados | 100,441 | 6.0 | 99,234 | 6.0 | 93,886 | 6.0 | 102,452 | 6.6 |
| Inversiones a VR con cambios en ORI | 1,109,270 | 63.2 | 1,064,488 | 63.2 | 983,234 | 63.2 | 967,973 | 62.1 |
| Inversiones a costo amortizado | 280,708 | 17.5 | 280,891 | 17.5 | 271,767 | 17.5 | 276,947 | 17.8 |
| Provisión para pérdidas esperadas en inversiones | (1,447) | (0.1) | (1,487) | (0.1) | (1,585) | (0.1) | (1,494) | (0.1) |
| Interes por Cobrar en Inversiones | 7,834 | 0.5 | 7,297 | 0.5 | 7,289 | 0.5 | 6,212 | 0.4 |
| Activos Líquidos | 1,753,582 | 100.0 | 1,682,691 | 100.0 | 1,556,650 | 100.0 | 1,557,948 | 100.0 |
| Préstamos Netos | 1,201,405 | | 1,191,507 | | 1,176,796 | | 1,110,904 | |
| Cuentas por cobrar seguros y otros | 286,251 | | 283,479 | | 267,790 | | 256,176 | |
| Otros activos | 428,531 | | 439,902 | | 459,222 | | 487,249 | |
| Total de activos | 3,669,769 | | 3,597,579 | | 3,460,458 | | 3,412,277 | |
| Depósitos de clientes | 864,371 | | 838,242 | | 803,756 | | 777,675 | |
| Pasivos Financieros | 540,421 | | 547,742 | | 533,016 | | 561,585 | |
| Provisiones sobre contratos de seguros | 727,332 | | 733,567 | | 727,194 | | 762,138 | |
| Otros pasivos | 280,747 | | 260,779 | | 249,814 | | 245,556 | |
| Total de Pasivos | 2,412,871 | | 2,380,330 | | 2,313,780 | | 2,346,954 | |
| Indicadores | | | | | | | | |
| Activos Líquidos / Total de activos | 47.8% | | 46.8% | | 45.0% | | 45.7% | |
| Activos Líquidos / Depósitos de clientes | 202.9% | | 200.7% | | 193.7% | | 200.3% | |
| Activos Líquidos / Obligaciones | 124.8% | | 121.4% | | 116.4% | | 116.3% | |
| Activos Líquidos / Total de pasivos | 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\$ | mar-24 | | dic-23 | | sep-23 | | jun-23 | | mar-23 | |
|-------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Monto | % |
| Depositos de clientes | 864,371 | 32.4 | 838,242 | 32.4 | 803,756 | 32.4 | 793,298 | 33.4 | 777,675 | 31.8 |
| Pasivos Financieros | 540,421 | 21.5 | 547,742 | 21.5 | 533,016 | 21.5 | 513,536 | 21.6 | 561,585 | 23.0 |
| Patrimonio | 1,191,165 | 46.2 | 1,151,377 | 46.2 | 1,146,678 | 46.2 | 1,071,058 | 45.0 | 1,107,111 | 45.3 |
| Total de Recursos de Capital | 2,595,957 | 100.0 | 2,537,361 | 100.0 | 2,483,450 | 100.0 | 2,377,892 | 100.0 | 2,446,371 | 100.0 |

El patrimonio de los accionistas (US\$1,191 millones) representa el mayor recurso de capital del Grupo; el cual está compuesto principalmente por las reservas patrimoniales, que suman un total de US\$705 millones, en el estado consolidado de cambios en el patrimonio (anexo). Estas reservas patrimoniales se desglosan de la siguiente manera: US\$548 millones en ganancia no realizada en inversiones en otros resultados integrales y US\$157 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\$17 millones, reserva regulatoria para préstamos US\$16 millones y reserva legal y de riesgos catastróficos y/o contingencias y previsión para desviaciones estadísticas US\$124 millones.

Los depósitos de clientes están compuestos de la siguiente manera:

| Miles de US\$ | mar-24 | | dic-23 | | sep-23 | | jun-23 | | mar-23 | |
|---------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | Monto | % |
| Depositos a la vista | 59,002 | 6.2 | 54,041 | 6.2 | 49,637 | 6.2 | 44,927 | 5.7 | 44,189 | 5.7 |
| Depositos de ahorro | 192,918 | 24.0 | 188,077 | 24.0 | 192,666 | 24.0 | 201,466 | 25.4 | 205,230 | 26.4 |
| Depositos a Plazo | 612,451 | 69.9 | 596,124 | 69.9 | 561,453 | 69.9 | 546,905 | 68.9 | 528,256 | 67.9 |
| Total de depósitos | 864,371 | 100.0 | 838,242 | 100.0 | 803,756 | 100.0 | 793,298 | 100.0 | 777,675 | 100.0 |

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

| Miles de US\$ | mar-24 | | dic-23 | | sep-23 | | jun-23 | | mar-23 | |
|-------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | Monto | % |
| Préstamos y líneas de crédito | 326,486 | 64.4 | 342,341 | 64.4 | 343,300 | 64.4 | 333,155 | 64.9 | 381,248 | 67.9 |
| Obligaciones subordinadas | 10,055 | 1.9 | 10,376 | 1.9 | 10,053 | 1.9 | 10,344 | 2.0 | 10,052 | 1.8 |
| Bonos | 14,653 | 2.9 | 15,985 | 2.9 | 15,553 | 2.9 | 26,788 | 5.2 | 27,034 | 4.8 |
| Colocaciones | 189,227 | 30.8 | 179,040 | 30.8 | 164,110 | 30.8 | 143,249 | 27.9 | 143,251 | 25.5 |
| Total de pasivos financieros | 540,421 | 100.0 | 547,742 | 100.0 | 533,016 | 100.0 | 513,536 | 100.0 | 561,585 | 100.0 |

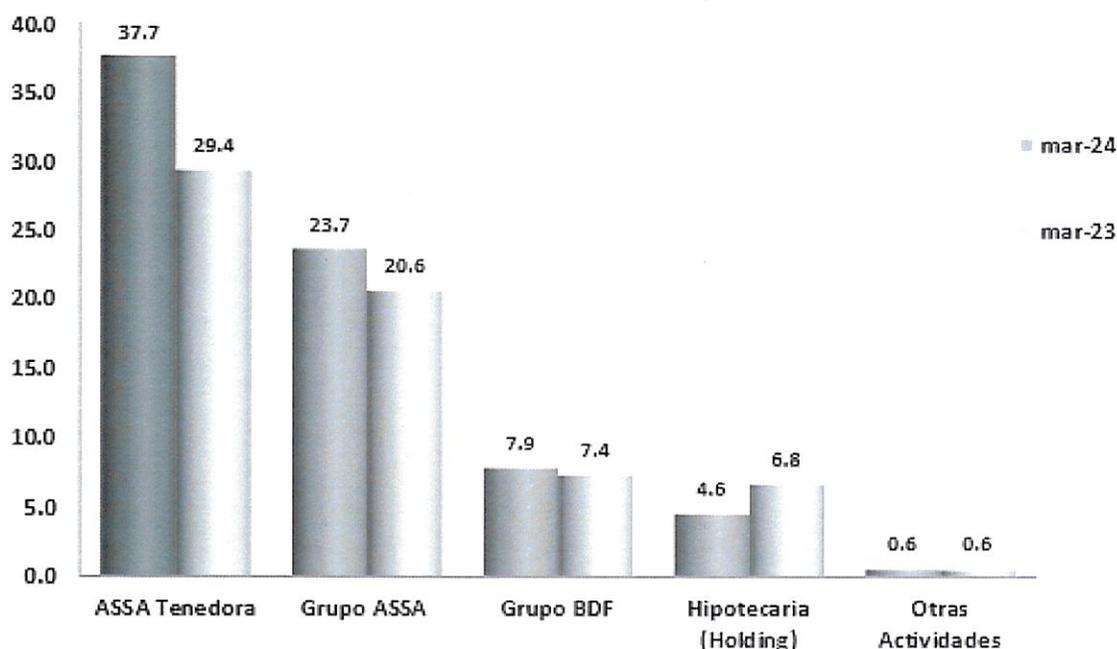
Las garantías que respaldan las líneas de crédito para capital de trabajo y otros financiamientos recibidos se describen a continuación:

| | 31-mar-24 | 31-mar-23 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| GARANTÍAS | - | - |
| Línea de crédito IFC-Trade | 3,100,000 | 13,500,000 |
| Línea de crédito BID | 4,980,000 | 5,000,000 |
| Cartera de préstamos hipotecarios | 225,078,495 | 228,926,872 |
| Cartera de crédito | 36,198,389 | 38,487,363 |
| | 269,356,884 | 285,914,235 |

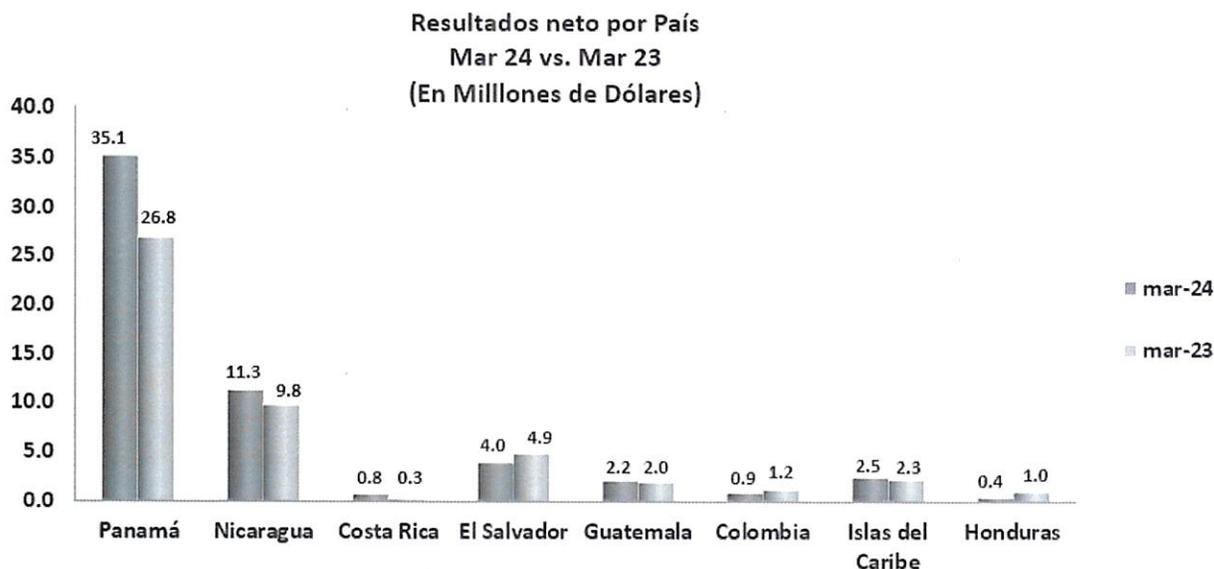
C. Resultados de las Operaciones

| | Por los tres meses terminados el | | | |
|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------|------------------|----------|
| | <u>31-Mar-2024</u> | <u>31-Mar-2023</u> | <u>Variación</u> | <u>%</u> |
| Utilidad Neta (en US\$) | 23,259,357 | 15,422,309 | 7,837,048 | 50.8% |
| Resultados Netos (en US\$) | 57,281,627 | 48,400,521 | 8,881,106 | 18.3% |
| Utilidad Básica por Acción (en US\$) | 2.18 | 1.45 | 0.73 | 50.3% |
| Dividendos por Acción (en US\$) | 1.00 | 0.75 | 0.25 | 33.3% |

Resultados neto por Segmentos
 Mar 24 vs. Mar 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 primer 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 una disminución en los ingresos netos del 11% 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 61%, Nicaragua con 20%, y en tercer lugar estuvo El Salvador, con una contribución del 7%.

| Miles de US\$ | Trimestre terminado el 31 de marzo 2024-2023 | | | | | |
|---|--|--------------|---------------|--------------|--------------|-------------|
| | mar-24 | | mar-23 | | Variación | |
| | Monto | % | Monto | % | Monto | % |
| Resultado neto de intereses, comisiones y provisión | 17,073 | 29.8 | 17,122 | 35.4 | (49) | (0.3) |
| Primas netas de reclamos, costos y provisión | 9,376 | 16.4 | 8,400 | 17.4 | 976 | 11.6 |
| Ingresos devengados de inversiones | 8,328 | 14.5 | 6,131 | 12.7 | 2,197 | 35.8 |
| Ingresos por comisiones y servicios financieros | 17,667 | 30.8 | 16,633 | 34.4 | 1,034 | 6.2 |
| Ingresos misceláneos netos de provisión | 4,837 | 8.4 | 114 | 0.2 | 4,723 | 4,143.0 |
| Total Resultados netos | 57,281 | 100.0 | 48,400 | 100.0 | 8,881 | 18.3 |
| Gastos de personal y administrativos | (28,773) | | (28,699) | | 74 | 0.3 |
| Depreciación y amortización | (2,922) | | (2,974) | | 52 | 1.7 |
| Impuesto S/Renta | (2,327) | | (1,305) | | 1,022 | 78.3 |
| Utilidad neta | 23,259 | | 15,422 | | 7,837 | 50.8 |

El margen de resultados neto de intereses, comisiones y provisión del primer trimestre de 2024 presentó una variación de 0.30% en disminución comparado con el primer trimestre del 2023.

El segmento de seguros presentó una variación en las primas netas de reclamos y costos del primer trimestre por US\$976 mil, debido al aumento en los reclamos en las operaciones de seguros.

El rubro de ingresos por comisiones y servicios financieros del primer trimestre de 2024 presentó un aumento de US\$1 millón en comparación con el primer 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.

Panamá, mundialmente reconocido por su emblemático canal que conecta el Atlántico con el Pacífico, enfrenta un panorama financiero y económico complejo. A pesar de su estratégica ubicación y la importancia crucial del Canal de Panamá en el comercio global, el país se ve afectado por un régimen fiscal debilitado y unas finanzas públicas bajo presión. Esta situación se agrava debido a la significativa dependencia del gobierno de los ingresos generados por el canal, una fuente de ingresos que, aunque robusta, no es inmune a las fluctuaciones del comercio internacional y a los desafíos del cambio climático.

La incertidumbre política agrava aún más este panorama complicado para el nuevo gobierno en 2024, generando expectativas y temores sobre el rumbo futuro del país. La incertidumbre se ve alimentada por el conflicto en la industria minera, que provocó grandes protestas y debates sobre la sostenibilidad y justicia social de las operaciones mineras en el país. Además, posibles choques externos, como las fluctuaciones en los mercados internacionales o los cambios en las políticas de los principales socios comerciales, representan riesgos adicionales para la perspectiva de la industria panameña según AM Best.

Según S&P Global, las aseguradoras latinoamericanas se enfrentan a un panorama económico desafiante, influenciado por la previsión de una desaceleración en el crecimiento económico global. La economía de América Latina, que se espera crezca lentamente en 2024, podría afectar negativamente las perspectivas de crecimiento de las aseguradoras en la región. Este entorno económico lento podría limitar la demanda de productos de seguros, reduciendo así el crecimiento de las primas emitidas.

Grupo ASSA y sus subsidiarias, continúa consolidando su posición de liderazgo en el sector de seguros mediante la implementación de estrategias operativas innovadoras. Esta empresa ha destacado no solo en el ámbito de los seguros, sino también en inversiones y servicios bancarios, demostrando una adaptabilidad y visión que la mantienen a la vanguardia de la industria.

Una de las claves del éxito de Grupo ASSA ha sido su capacidad para contar con un recurso humano altamente calificado. La empresa ha invertido significativamente en la capacitación y desarrollo de su personal, asegurándose de que estén **equipados con las habilidades y conocimientos necesarios para enfrentar los desafíos de un mercado en constante evolución. Esta inversión en el talento humano ha permitido a ASSA, nuestra principal subsidiaria, ofrecer un servicio excepcional y productos innovadores** que satisfacen las necesidades cambiantes de los clientes.

Destacando su fortaleza, ASSA Compañía de Seguro, S.A. alcanzó una notable variación en la utilidad de este primer trimestre del 2024 de 18.3% en comparación con el primer trimestre del 2023, lo refleja su enfoque integral en todos los ramos.

En cuanto al segmento bancario, según el informe de actividad bancaria de la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) informo que al finalizar marzo 2024 las operaciones en el Centro Bancario Internacional (CBI) evidenciaron resultados financieros adecuados y un desempeño de otorgamiento de crédito prudente. Los indicadores más recientes de solvencia y de liquidez legal alcanzaron niveles de 15.34% y 58.39%, respectivamente.

Grupo ASSA, S.A. lidera el camino con estrategias bien definidas y enfocado en la excelencia operativa, la cual se refleja en las calificaciones internacionales de Calificación de Largo plazo IDR 'BBB-' y Calificación de Corto Plazo IDR 'F3', afirmada por Fitch Ratings. La perspectiva de la calificación de largo plazo se mantiene **Estable**. Con esta calificación, **Grupo ASSA se encuentra un**

nivel por encima del soberano, que es lo máximo permitido según los criterios de Fitch, lo que refleja el sólido perfil comercial de la compañía y la diversificación de ingresos, según lo indicado por la agencia calificadora.

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.

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 (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