

# GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

## INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL 31 de diciembre 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), Inc. 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.

Al 31 de diciembre de 2024, Grupo ASSA, S. A. ejecutó dos transacciones financieras importantes como lo fue la desvinculación de la sociedad Grupo BDF, S. A. clasificada como operación discontinuada, así como también La Hipotecaria (Holding), Inc. clasificada en estos estados financieros consolidados como sociedad disponible para la venta.

#### 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\$	dic-24		sep-24		jun-24		mar-24		dic-23	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Efectivo y Efectos de caja	41	0.0	298	0.02	268	0.02	10,530	0.60	12,801	0.8
Depósitos a la vista en bancos	60,155	3.7	130,914	7.66	120,418	7.58	226,824	12.93	200,491	11.9
Depósitos a plazo en bancos (menores de 3 meses)	5,844	0.4	9,284	0.54	28,603	1.80	19,422	1.11	18,976	1.1
Inversiones a VR con cambios en resultados	70,268	4.3	94,982	5.56	90,303	5.69	100,441	5.73	99,234	5.9
Inversiones a VR con cambios en ORI	1,213,806	74.1	1,224,382	71.65	1,108,444	69.81	1,109,270	63.26	1,064,488	63.3
Inversiones a costo amortizado	284,518	17.4	241,710	14.14	233,855	14.73	280,708	16.01	280,891	16.7
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones	(999)	(0.1)	(1,125)	(0.07)	(1,207)	(0.08)	(1,447)	(0.08)	(1,487)	(0.1)
Interes por Cobrar en Inversiones	5,118	0.3	8,478	0.50	7,138	0.45	7,834	0.45	7,297	0.4
<b>Activos Líquidos</b>	<b>1,638,751</b>	<b>100.0</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>
Préstamos Netos	0		827,372		822,883		1,201,405		1,191,507	
Cuentas por cobrar seguros y otros	222,935		237,145		256,412		286,251		283,479	
Activos clasificados como mantenidos para la venta	1,051,009		0		592,667		0		0	
Otros activos	370,055		401,228		436,296		428,531		439,902	
<b>Total de activos</b>	<b>3,282,750</b>		<b>3,174,668</b>		<b>3,696,080</b>		<b>3,669,769</b>		<b>3,597,579</b>	
Depósitos de clientes	0		447,040		448,471		864,371		838,242	
Pasivos Financieros	12,023		459,217		460,613		540,421		547,742	
Provisiones sobre contratos de seguros	709,280		716,661		754,208		727,332		733,567	
Otros pasivos	1,184,213		241,515		775,078		280,747		260,779	
<b>Total de Pasivos</b>	<b>1,905,516</b>		<b>1,864,433</b>		<b>2,438,370</b>		<b>2,412,871</b>		<b>2,380,330</b>	
<b>Indicadores</b>										
Activos Líquidos / Total de activos	49.9%		53.8%		43.0%		47.8%		46.8%	
Activos Líquidos / Depósitos de clientes	0.0%		382.3%		354.1%		202.9%		200.7%	
Activos Líquidos / Obligaciones	0.0%		188.6%		174.7%		124.8%		121.4%	
Activos Líquidos / Total de pasivos	86.0%		91.7%		65.1%		72.7%		70.7%	

## B. Recursos de Capital

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

Miles de US\$	dic-24		sep-24		jun-24		mar-24		dic-23	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Depositos de clientes	-	0.0	447,040	20.2	448,471	20.7	864,371	32.5	838,242	32.2
Pasivos Financieros	12,023	0.9	459,217	20.7	460,613	21.3	540,421	20.3	547,742	21.0
Patrimonio	1,377,234	99.1	1,310,235	59.1	1,257,711	58.0	1,256,899	47.2	1,217,249	46.8
<b>Total de Recursos de Capital</b>	<b>1,389,257</b>	<b>100.0</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>

El patrimonio de los accionistas representa el 99.1% del total de recursos de capital; el cual está compuesto principalmente por las reservas patrimoniales, que suman un total de US\$780 millones, en el estado consolidado de cambios en el patrimonio (anexo). Estas reservas patrimoniales se desglosan de la siguiente manera: US\$639 millones en ganancia no realizada en inversiones en otros resultados integrales y US\$141 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 provisión para desviaciones estadísticas US\$125 millones.

Los depósitos de clientes se mantienen clasificados en el estado consolidado de situación financiera como mantenidos para la venta al cierre del cuarto trimestre de 2024 de la siguiente manera:

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

El pasivo financiero se compone de los siguientes tipos de financiamientos excepto por aquellos clasificados como mantenidos para la venta:

Miles de US\$	dic-24		sep-24		jun-24		mar-24		dic-23	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos y líneas de crédito	12,023	100.0	270,122	58.8	268,904	58.4	326,486	60.4	342,341	62.5
Obligaciones subordinadas	-	0.0	-	0.0	-	0.0	10,055	1.9	10,376	1.9
Bonos	-	0.0	2,617	0.6	4,779	1.0	14,653	2.7	15,985	2.9
Colocaciones	-	0.0	186,478	40.6	186,930	40.6	189,227	35.0	179,040	32.7
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>12,023</b>	<b>100.0</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>

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

	<b>31-dic-24</b>	<b>30-dic-23</b>
<b>GARANTÍAS</b>		
Línea de crédito IFC-Trade	0	13,500,000
Línea de crédito BID	0	5,000,000
Cartera de préstamos hipotecarios	235,332,096	228,926,872
Cartera de crédito	0	38,487,363
	<b>235,332,096</b>	<b>285,914,235</b>
Efecto de subsidiaria clasificada como mantenida para la venta	(235,332,096)	(228,926,872)
Efecto neto de operaciones descontinuadas		(56,987,363)
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### C. Resultados de las Operaciones

	Cuarto Trimestre				Por los años terminados el			
	<u>31-Dic-2024</u>	<u>31-Dic-2023</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>	<u>31-Dic-2024</u>	<u>31-Dic-2023</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Utilidad Neta (en US\$)	39,075,281	34,943,518	4,131,763	11.8%	115,744,452	96,131,302	19,613,150	20.4%
Resultados Netos (en US\$)	50,159,731	39,816,302	10,343,429	26.0%	219,504,586	180,712,169	38,792,417	21.5%
Utilidad Básica por Acción (en US\$)	4.79	3.33	1.46	43.8%	12.33	8.99	3.34	37.2%
Dividendos por Acción (en US\$)	2.75	2.00	0.75	37.5%	5.75	4.25	1.50	35.3%



Con una participación de 79%, 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 cuarto trimestre de 2024. El segmento de bancos, conformado por La Hipotecaria (Holding), Inc., participó con un 10%. En los resultados netos por segmento bajo la agrupación de las eliminaciones se incluye información de las operaciones descontinuadas en comparación con el año 2023. Estas cifras corresponden al componente Grupo BDF, S. A., que al 31 de julio de 2024 dejó de formar parte de la consolidación. Asimismo, el 16 de diciembre de 2024 la Junta Directiva de La Hipotecaria (Holding), Inc. autorizó el proceso de compraventa de la totalidad de su participación accionaria. Para más información sobre ambas operaciones, refiérase a las Notas No. 34 y 35, 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 71%, Nicaragua con 11%, y en tercer lugar estuvo Costa Rica con una contribución del 8%.

Miles de US\$	Cuarto Trimestre						Por el año terminados el					
	Oct-Dic 2024		Oct-Dic 2023		Variación		31-Dic-24		31-Dic-23		Variación	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Resultado neto de intereses, comisiones y provisión	5,350	10.7	243	0.5	5,107	2,101.6	35,052	16.0	29,550	16.4	5,502	18.6
Primas netas de reclamos, costos y provisión	13,084	26.1	12,694	25.3	390	3.1	63,231	28.8	50,737	28.1	12,494	24.6
Ingresos devengados de inversiones	24,007	47.9	17,862	35.6	6,145	34.4	50,069	22.8	38,814	21.5	11,255	29.0
Ingresos por comisiones y servicios financieros	14,635	29.2	12,154	24.2	2,481	20.4	61,391	28.0	60,168	33.3	1,223	2.0
Ingresos misceláneos netos de provisión	(6,916)	(13.8)	(3,135)	(6.3)	(3,781)	120.6	9,762	4.4	1,443	0.8	8,319	576.5
<b>Total Resultados netos</b>	<b>50,160</b>	<b>100.0</b>	<b>39,818</b>	<b>79.4</b>	<b>10,342</b>	<b>26.0</b>	<b>219,505</b>	<b>100.0</b>	<b>180,712</b>	<b>100.0</b>	<b>38,793</b>	<b>21.5</b>
Gastos de personal y administrativos	(9,861)		(5,582)		(4,279)	76.7	(80,578)		(73,176)		(7,402)	(10.1)
Depreciación y amortización	(2,227)		(2,301)		74	(3.2)	(10,231)		(10,452)		221	2.1
Impuesto S/Renta	(3,415)		(2,295)		(1,120)	48.8	(9,163)		(9,545)		382	4.0
Subsidiarias clasificada como mantenida para la venta	4,418		5,275		-	-	4,418		5,275		(857)	
Operaciones descontinuada	-		-		-	-	(8,207)		3,317		(11,524)	
<b>Utilidad neta</b>	<b>39,075</b>		<b>34,915</b>		<b>5,017</b>	<b>14.4</b>	<b>115,744</b>		<b>96,131</b>		<b>19,613</b>	<b>20.4</b>

El margen de resultados neto de intereses, comisiones y provisión del cuarto trimestre de 2024 presentó una variación de \$5.1 Millones en aumento comparado con el 2023.

El segmento de seguros en el rubro de primas netas de reclamos y costos del cuarto trimestre presentó una variación de 3% en aumento en comparación del mismo periodo del 2023.

El rubro de ingresos por comisiones y servicios financieros del cuarto trimestre de 2024 presentó un aumento de US\$2,145 millones en comparación con el cuarto 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.

Grupo ASSA continúa comprometiéndose en implementación de varias estrategias claves para fortalecer su posición financiera y operativa; completó la vinculación de su subsidiaria Banco de Finanzas, S.A. (BDF) con Banco de la Producción, S.A. (BANPRO). Tras esta transacción, Grupo ASSA mantiene una participación accionaria del 9.732% en la nueva entidad.

Posterior al anuncio por parte de Grupo ASSA, S.A. el 17 de diciembre 2024 sobre el acuerdo de venta de su participación accionaria de la subsidiaria La Hipotecaria Holding, Inc. la calificadora Fitch Rating afirma la calificación de Largo Plazo IDR en "BBB-" y Calificación de Corto Plazo IDR en "F3". La perspectiva de la calificación de largo plazo de Grupo ASSA se mantiene en Estable.

Nuestra subsidiaria ASSA Compañía de Seguro, S. A. recibió en el 2024 una mejora en su Calificación de Crédito a Largo Plazo de "a" (Excelente) a "a+" (Excelente) por parte de la agencia calificadora A.M. Best. Esta mejora refleja el compromiso continuo de la empresa con la excelencia y la solidez financiera.

ASSA Compañía Tenedora, S. A. (ASSA) como principal componente del Grupo, experimentó un impacto favorable de \$19.4 Millones como incremento en su utilidad neta en comparación con el año 2023, demostrando un compromiso continuo con todos los ramos del negocio. Este desempeño refleja la dedicación de ASSA a la excelencia operativa y su capacidad para adaptarse a las condiciones del mercado.

El panorama del sector asegurador en 2025 está marcado por una evolución acelerada impulsada por la transformación tecnológica, la incertidumbre climática y económica, los cambios en los hábitos de consumo y un entorno regulatorio y fiscal cada vez más exigente. Ante este escenario, las aseguradoras están adoptando estrategias más dinámicas de gestión de riesgos, modernizando sus sistemas y redefiniendo sus modelos operativos. Desde esta perspectiva, la capacidad de adaptación y la agilidad en la toma de decisiones serán clave para replantear la interacción con los clientes y la red comercial, asegurando así una posición competitiva en un entorno en constante cambio.

Grupo ASSA, en el segmento bancario experimentó un periodo de transformación estratégica, marcado por la optimización de su portafolio de inversiones y la consolidación de alianzas en mercados clave, permitiendo fortalecer la solidez financiera del grupo y redefinir su participación en dicho mercado. Asimismo, la decisión de vender responde a una estrategia de focalización en sus operaciones principales, maximizando la eficiencia y rentabilidad del grupo.

Estas acciones demuestran el compromiso de Grupo ASSA con la optimización de su portafolio de inversiones y el fortalecimiento de sus operaciones principales, adaptándose a las dinámicas cambiantes del mercado regional, por lo cual presento una variación positiva de \$19,6 Millones en la utilidad neta en comparación con el año 2023.

## 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**.

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)".
- Calificación Crediticia de Emisor de Largo Plazo (ICR, por sus siglas en inglés) de "a- (Excelente)".

La perspectiva de estas calificaciones es Estable.

RAM Re, es 100% subsidiarias de ASSA Compañía Tenedora, S. A. y esta es a su vez, 95.01% subsidiaria de Grupo ASSA, S. A.

Noviembre 2024: declara dividendos ordinarios de US\$2.75 por acción, pagaderos el 03 de diciembre del 2024, a los accionistas registrados al 20 de noviembre del presente año.

Diciembre 2024: La Junta Directiva de Grupo ASSA, S.A. anunció que, en conjunto con sus socios minoritarios, acordó vender su participación accionaria en La Hipotecaria (Holding), Inc. ("La Hipotecaria"), compañía tenedora de Banco La Hipotecaria, S.A. y otras subsidiarias, al grupo financiero centroamericano Inversiones Cuscatlán Centroamérica, S.A. Actualmente, Grupo ASSA posee el 78.3% de La Hipotecaria, Inversiones Americas, S.A. el 19.3% y otros accionistas minoritarios el 2.4% restante.

La transacción está sujeta a las aprobaciones de las autoridades regulatorias en Panamá, El Salvador, Colombia, y las Islas Turcas y Caicos, y la realización de ciertas tareas acordadas por las partes que son usuales en este tipo de acuerdo.

Diciembre 2024: Luego del anuncio por parte de Grupo ASSA, S. A. del 17 de diciembre de 2024 sobre el acuerdo de venta de su participación accionaria en La Hipotecaria (Holding), Inc., la compañía tenedora de Banco La Hipotecaria, S. A. y otras subsidiarias, al grupo financiero centroamericano Inversiones Cuscatlan Centroamérica, S. A., la agencia calificadora Fitch Ratings ha afirmado 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 de Grupo ASSA se mantiene Estable y coloca en observación las calificaciones del Banco La Hipotecaria, S. A.

## II PARTE

### ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados intermedios de Grupo ASSA, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre 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.

  
LEOPOLDO J. AROSEMENA H.  
Vicepresidente

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Consolidados Intermedios  
y Anexos**

31 de diciembre 2024

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionistas y del público en general”

---

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Refrendo del contador

Estado Consolidado de Situación Financiera  
Estado Consolidado de Resultados  
Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales  
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio  
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

**Anexo**

Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera..... 1

Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Resultados.....2



## CERTIFICACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Hemos preparado los estados financieros consolidados intermedios que se acompañan de Grupo ASSA, S. A. y Subsidiarias (en adelante “el Grupo”), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2024, y los estados consolidados de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Consideramos que los controles internos establecidos nos permiten preparar estos estados financieros consolidados intermedios libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

La información de consolidación incluida en los Anexos 1 y 2, se presenta con propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados intermedios y no para presentar la posición financiera, ni los resultados de operaciones de los accionistas de las compañías individuales.

Los estados financieros consolidados intermedios de Grupo ASSA, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2024, han sido preparados internamente de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) excepto por las disposiciones, que a través de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá (SSRP), notifican mediante Circular No. SSRP-DSES-025-2022, que la fecha de entrada en vigor de la NIIF 17, de conformidad con el IASB es el 1 de enero de 2023, se traslada formalmente para el 1 de enero de 2024. No obstante, con fecha 12 de enero de 2024, la SSRP emitió el Acuerdo No. 01-2024, por el cual se establecen las disposiciones para la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a operaciones de seguros y reaseguro y otras relacionadas y el requerimiento de capital de solvencia, margen de solvencia y liquidez mínima requerida. Bajo este Acuerdo, se mantiene el 1 de enero de 2024 como fecha de adopción, pero se especifica que los primeros estados financieros de uso público y auditados preparados adoptando la NIIF 17 serán los estados financieros al 31 de diciembre de 2025.

  
**GERARDO A. PINEDA D.**  
**CPA. 5213**

26 de febrero de 2024  
Panamá, República de Panamá.

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	5, 6, 29, 30, 35	66,040,405	232,268,193
Cuentas por cobrar de seguros y otros, neto	5, 7, 29, 30, 35	222,934,564	278,176,223
Préstamos por cobrar, neto	5, 8, 29, 30, 35	0	1,191,506,508
Inversiones, neto	5, 9, 29, 30, 35	1,572,712,122	1,450,423,677
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros	13	210,769,580	259,670,949
Depósitos de reaseguros de exceso de pérdida		2,926,965	1,845,741
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10, 35	46,374,370	53,762,908
Activos por derecho de uso, neto	11, 35	1,548,244	3,082,318
Impuesto sobre la renta diferido	25, 35	3,437,168	4,977,416
Activos intangibles y plusvalía	12	67,707,242	71,848,199
Activos clasificados como mantenidos para la venta	35	1,051,009,062	0
Otros activos		37,291,027	47,188,231
<b>Total de los activos</b>	<b>4</b>	<b>3,282,750,749</b>	<b>3,594,750,363</b>

---

*El estado consolidado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de estos estados financieros consolidados.*

<b>Pasivos</b>	<b>Nota</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Depósitos de clientes	5, 29, 30	0	838,241,610
Provisiones sobre contratos de seguros			
Riesgo en curso		252,291,000	252,044,466
Reclamos en trámite	29, 30	149,747,978	183,640,714
Negocios de vida a largo plazo sobre pólizas de vida		307,240,659	297,881,412
<b>Total de provisiones sobre contratos de seguros</b>	13	<b>709,279,637</b>	<b>733,566,592</b>
Financiamientos			
Emisiones de deuda y obligaciones	14, 29, 30, 35	12,023,119	537,365,915
Obligaciones subordinadas	15, 29, 30	0	10,375,811
<b>Total de financiamientos</b>		<b>12,023,119</b>	<b>547,741,726</b>
Cuentas por pagar y otros pasivos			
Reaseguros por pagar		99,986,301	109,327,643
Impuesto sobre la renta diferido	25	0	3,099,580
Pasivos por arrendamientos	16, 35	1,612,192	3,753,169
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	35	957,372,825	0
Otros pasivos	17, 35	125,242,407	141,770,551
<b>Total de las cuentas por pagar y otros pasivos</b>	29	<b>1,184,213,725</b>	<b>257,950,943</b>
<b>Total de los pasivos</b>	4	<b>1,905,516,481</b>	<b>2,377,500,871</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital pagado	18	42,252,987	64,019,895
Pagos basados en acciones		3,909,520	4,097,976
Reservas		767,052,379	675,316,259
Conversión acumulada de moneda extranjera		3,666,839	(52,014,239)
Importes reconocidos en otros resultados integral y acumulados en el patrimonio relativos a activos mantenidos para la venta	35	73,025,334	0
Utilidades no distribuidas disponibles		434,400,157	459,956,566
<b>Total del patrimonio de la participación controladora</b>		<b>1,324,307,216</b>	<b>1,151,376,457</b>
Participación no controladora	19	52,927,052	65,873,035
<b>Total de patrimonio</b>		<b>1,377,234,268</b>	<b>1,217,249,492</b>
Compromisos y contingencias	28		
<b>Total de los pasivos y patrimonio</b>		<b>3,282,750,749</b>	<b>3,594,750,363</b>

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Resultados**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u> <u>(Re-Expresado)</u>
<b>Operaciones Continuas</b>			
<b>Ingresos por primas netas ganadas</b>			
Primas suscritas, netas de cancelaciones	5, 20	841,095,242	817,173,751
Primas suscritas cedidas a reaseguradores	20	<u>(426,032,825)</u>	<u>(435,628,239)</u>
<b>Total de primas netas retenidas</b>		<b>415,062,417</b>	<b>381,545,512</b>
<b>Cambios en las provisiones de los contratos de seguros</b>			
Cambio en la provisión bruta para riesgo en curso	13, 20	(475,396)	(28,420,469)
Cambio en la provisión en los negocios de vida a largo plazo sobre pólizas de vida	13, 20	(10,311,345)	(12,302,706)
Cambio en la participación de los reaseguradores en la provisión para primas no devengadas	13, 20	<u>(8,399,782)</u>	<u>16,095,063</u>
<b>Total de cambios en las provisiones de los contratos de seguros</b>		<b>(19,186,523)</b>	<b>(24,628,112)</b>
<b>Primas netas ganadas</b>	20	<u>395,875,894</u>	<u>356,917,400</u>
Reclamos y beneficios incurridos	21	(248,414,644)	(238,087,045)
Participación de los reaseguradores en los reclamos y beneficios incurridos	21	62,663,262	65,656,958
Beneficios por reembolsos y rescates	21	<u>(19,666,415)</u>	<u>(16,826,376)</u>
<b>Reclamos y beneficios netos incurridos por los asegurados</b>	5, 21	<u>(205,417,797)</u>	<u>(189,256,463)</u>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar	4, 7	(530,722)	(1,113,601)
Costo de suscripción y adquisición	22	(126,696,447)	(115,810,518)
<b>Primas netas ganadas, después de reclamos, costos de suscripción y provisión para pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar</b>		<u>63,230,928</u>	<u>50,736,818</u>
<b>Ingresos por intereses</b>			
Intereses sobre			
Préstamos	5	11,243	358
Depósitos en bancos	5	36,297	6,746
Inversiones en valores	5	<u>36,032,955</u>	<u>31,021,770</u>
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones, netos</b>		<u>36,080,495</u>	<u>31,028,874</u>
<b>Gastos por intereses sobre</b>			
Emisiones de deuda y obligaciones		(1,028,730)	(1,478,398)
<b>Total de gastos por intereses</b>		<u>(1,028,730)</u>	<u>(1,478,398)</u>
<b>Resultado neto de intereses, comisiones y provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos</b>		<u>35,051,765</u>	<u>29,550,476</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos por comisiones y servicios financieros	4	61,391,475	60,167,617
Pérdida en venta de bonos y acciones, neto	4, 35	(1,291,315)	63,303
Dividendos ganados	4, 5	51,360,184	38,750,969
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones a VRCR	4, 9	5,224,626	3,205,276
Otros ingresos de operaciones, neto	4	4,229,486	(3,153,456)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en inversiones	4, 9, 35	<u>307,437</u>	<u>1,391,166</u>
<b>Resultados, neto</b>	4	<u>219,504,586</u>	<u>180,712,169</u>
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos de personal	4, 5, 23, 34, 35	(55,716,075)	(52,692,799)
Gastos generales y administrativos	4, 5, 24, 34, 35	(24,861,431)	(20,481,898)
Gastos de depreciación de activos fijos y propiedades de inversión	4, 10, 35	(5,081,770)	(5,286,809)
Gastos de amortización de activos intangibles	4, 12	<u>(5,149,339)</u>	<u>(5,165,439)</u>
<b>Total de gastos administrativos</b>		<u>(90,808,615)</u>	<u>(83,626,945)</u>
<b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta</b>	4	128,695,971	97,085,224
Gasto de Impuesto:			
Corriente		(9,104,359)	(10,269,775)
Diferido		(58,270)	725,074
Total de gastos de impuesto sobre la renta	25	<u>(9,162,629)</u>	<u>(9,544,701)</u>
<b>Utilidad neta, ante de operación descontinuada</b>		<u>119,533,342</u>	<u>87,540,523</u>
<b>Operaciones descontinuas</b>			
Subsidiaria clasificada como mantenida para la venta	35	4,418,346	5,275,126
Resultados de operación descontinuada	34	<u>(8,207,236)</u>	<u>3,315,653</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>115,744,452</u>	<u>96,131,302</u>
<b>Utilidad neta atribuible a</b>			
Participación controladora	27	125,210,845	91,431,895
Participación no controladora	19	<u>(9,466,393)</u>	<u>4,699,407</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>115,744,452</u>	<u>96,131,302</u>
Utilidad neta básica por acción	27	<u>12.33</u>	<u>8.99</u>
Utilidad neta diluida por acción	27	<u>12.30</u>	<u>8.97</u>

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Utilidad neta del año</b>		115,744,452	96,131,302
<b>Otros resultados integrales:</b>			
<b>Partidas que no podrán ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:</b>			
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio - acciones a VRCORI		118,503,057	67,836,599
		<u>118,503,057</u>	<u>67,836,599</u>
<b>Partidas que pudieran ser reclasificadas a resultados</b>			
Conversión acumulada de moneda extranjera		38,632,619	8,394,160
Cambios neto en el valor razonable de los instrumentos financieros		1,220,508	12,208,512
Cambio en las pérdidas crediticias esperadas de inversiones	9	(179,934)	(128,225)
Ganancias realizadas por venta de instrumentos financieros medidos a VRCORI		0	266,748
		<u>39,673,193</u>	<u>20,741,195</u>
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<u>158,176,250</u>	<u>88,577,794</u>
<b>Total de resultados integrales del período</b>		<u><u>273,920,702</u></u>	<u><u>184,709,096</u></u>
Resultados integrales atribuibles a			
Participación controladora		282,848,194	177,476,556
Participación no controladora		(8,927,492)	7,232,540
<b>Resultados integrales del período</b>		<u><u>273,920,702</u></u>	<u><u>184,709,096</u></u>

*El estado consolidado de otros resultados integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de estos estados financieros consolidados.*

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota	Atribuible a la participación controladora												
	Reservas de capital						Total de reservas	Conversión acumulada de moneda extranjera	Utilidades no distribuidas	Total	Participación no controladora	Total del patrimonio	
	Capital pagado	Pagos basados en acciones	Ganancia no realizada en inversiones	Reservas de capital para bancos	Reservas regulatorias para préstamos	Reserva legal y de riesgos catastróficos y/o contingencias y provisión para desviaciones estadísticas							
<b>Saldo al 1 de enero de 2023</b>	64,317,683	3,297,592	441,965,615	17,180,798	17,551,709	113,818,140	590,516,262	(59,200,677)	417,817,320	1,016,748,180	60,836,119	1,077,584,299	
<b>Resultados integrales</b>													
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	91,431,895	91,431,895	4,699,407	96,131,302	
Otros resultados integrales	0	0	78,591,475	0	0	0	78,591,475	7,186,438	266,748	86,044,661	2,533,133	88,577,794	
<b>Total de resultados integrales</b>	0	0	78,591,475	0	0	0	78,591,475	7,186,438	91,698,643	177,476,556	7,232,540	184,709,096	
<b>Transacciones con propietarios directamente registradas en patrimonio</b>													
<b>Contribuciones de y distribuciones a los accionistas</b>													
Emisión de acciones	18	899,730	0	0	0	0	0	0	0	899,730	0	899,730	
Pagos basados en acciones	19,23	0	800,384	0	0	0	0	0	0	800,384	(227,932)	572,452	
Compras y ventas de acciones en tesorería	18,19	(1,197,518)	0	0	0	0	0	0	0	(1,197,518)	0	(1,197,518)	
Dividendos declarados sobre acciones comunes	18, 19	0	0	0	0	0	0	0	(43,239,845)	(43,239,845)	(1,277,093)	(44,516,938)	
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,398,750)	(1,398,750)	
Transferencia a las reservas regulatorias		0	0	0	207,656	(2,130,883)	(1,923,227)	0	1,923,227	0	0	0	
Transferencia a la reserva legal		0	0	0	0	0	803,608	803,608	0	(803,608)	0	0	
Transferencia a la reserva de riesgos catastróficos y/o contingentes y provisión para desviaciones estadísticas		0	0	0	0	0	7,328,141	7,328,141	0	(7,328,141)	0	0	
Asignación de reservas regulatorias - Bienes adjudicados		0	0	0	0	0	0	0	14,611	14,611	4,046	18,657	
Total de contribuciones de y distribuciones a los accionistas		(297,788)	800,384	0	207,656	(2,130,883)	8,131,749	6,208,522	(49,433,756)	(42,722,638)	(2,899,729)	(45,622,367)	
<b>Cambios en la participación de propiedad en subsidiarias que no dan lugar a una pérdida de control</b>													
Adquisición de participación no controladora		0	0	0	0	0	0	0	(125,641)	(125,641)	704,105	578,464	
Total cambios en participaciones de propiedad en subsidiarias		0	0	0	0	0	0	0	(125,641)	(125,641)	704,105	578,464	
Total de transacciones con accionistas		(297,788)	800,384	0	207,656	(2,130,883)	8,131,749	6,208,522	(49,559,397)	(42,848,279)	(2,195,624)	(45,043,903)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>		64,019,895	4,097,976	520,557,090	17,388,454	15,420,826	121,949,889	675,316,259	(52,014,239)	459,956,566	1,151,376,457	1,217,249,492	
<b>Saldo al 1 de enero de 2024</b>		64,019,895	4,097,976	520,557,090	17,388,454	15,420,826	121,949,889	(52,014,239)	459,956,566	1,151,376,457	65,873,035	1,217,249,492	
<b>Resultados integrales</b>													
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	125,210,845	125,210,845	(9,466,393)	115,744,452	
Otros resultados integrales		0	0	118,254,639	0	0	0	118,254,639	39,382,710	0	538,901	158,176,250	
<b>Total de resultados integrales</b>		0	0	118,254,639	0	0	0	118,254,639	39,382,710	125,210,845	(8,927,492)	273,920,702	
<b>Transacciones con propietarios directamente registradas en patrimonio</b>													
<b>Contribuciones de y distribuciones a los accionistas</b>													
Emisión de acciones	18	1,250,787	0	0	0	0	0	0	0	1,250,787	3,626,128	4,876,915	
Pagos basados en acciones	23	0	467,689	0	0	0	0	0	0	467,689	122,332	590,021	
Compras y ventas en acciones en tesorería	18	(4,029,727)	0	0	0	0	0	0	0	(4,029,727)	0	(4,029,727)	
Dividendos declarados sobre acciones comunes	18, 19	0	0	0	0	0	0	0	(58,903,754)	(58,903,754)	(916,648)	(59,820,402)	
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,403,970)	(1,403,970)	
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	0	(9,466)	(9,466)	(2,613)	(12,079)	
Efectos de patrimonio con pérdida de control		0	0	0	0	0	0	0	(2,198,586)	(2,198,586)	0	(2,198,586)	
Transferencia a las reservas regulatorias		0	0	0	0	1,389,221	0	1,389,221	(1,389,221)	0	0	0	
Transferencia a la reserva legal		0	0	0	0	0	0	0	(449,463)	(449,463)	0	(449,463)	
Transferencia a la reserva de riesgos catastróficos y/o contingentes y provisión para desviaciones estadísticas		0	0	0	0	0	3,110,166	3,110,166	(10,048,675)	(6,938,509)	0	(6,938,509)	
Asignación de reservas regulatorias - Bienes adjudicados		0	0	0	0	0	0	0	33	33	0	33	
Total de contribuciones de y distribuciones a los accionistas		(2,778,940)	467,689	0	0	1,389,221	3,110,166	4,499,387	(72,999,132)	(70,810,996)	1,425,229	(69,385,767)	
<b>Cambios en la participación de propiedad en subsidiarias</b>													
Cambios en la participación en subsidiarias		0	0	30,284	(14,519,463)	(3,700,351)	0	(18,189,530)	0	(20,894,852)	(39,084,382)	(5,443,720)	(44,528,102)
Total cambios en participaciones de propiedad en subsidiarias		0	0	30,284	(14,519,463)	(3,700,351)	0	(18,189,530)	0	(20,894,852)	(39,084,382)	(5,443,720)	(44,528,102)
Total de transacciones con accionistas		(2,778,940)	467,689	30,284	(14,519,463)	(2,311,130)	3,110,166	(13,690,143)	0	(93,893,984)	(109,895,378)	(4,018,491)	(113,913,869)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>		61,240,955	4,565,665	638,842,013	2,868,991	13,109,696	125,060,055	779,880,755	(12,631,529)	491,251,370	1,324,307,216	52,927,052	1,377,234,268

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad neta		115,744,452	96,131,302
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación de activos fijos y propiedades de inversión	10,35	5,081,770	6,753,787
Amortización de activos intangibles	12	5,149,339	5,165,439
Depreciación de activos por derecho de uso	11	1,334,887	1,378,655
Pérdida en venta de inversiones en acciones y bonos	9	1,291,315	(63,303)
Ganancia no realizada de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,9	(5,224,626)	(5,542,980)
Desvinculación neto de operaciones descontinuada	34	(49,004,924)	0
Pérdida en disposición de mobiliario y equipo	10	72,095	144,114
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en inversiones	9,35	(307,437)	(1,442,923)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar	7	530,722	1,113,601
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	8	0	7,316,131
Asignación de reservas regulatorias - Bienes adjudicados		33	18,658
Cambios en la provisión de riesgo en curso	20	475,396	28,420,469
Cambios en la provisión en los negocios de vida a largo plazo sobre pólizas de vida	20	10,311,345	12,302,706
Cambios en la participación de los reaseguradores en la provisión para primas no devengadas	20	8,399,782	(16,095,063)
Cambio en provisiones sobre reclamos en trámite	21	(36,584,297)	(76,138,860)
Cambios en la provisión para siniestros incurridos a cargo de los reaseguradores	21	42,182,106	74,871,725
Transacciones de pagos basados en acciones liquidadas con instrumentos de patrimonio		590,021	572,452
Efecto neto de subsidiaria clasificada como disponible para la venta	35	(92,357,475)	0
Ingresos por intereses y comisiones, neto		(168,349,205)	(122,582,567)
Impuesto sobre la renta (corriente y diferido)	25	9,162,629	11,895,134
		<u>(151,502,072)</u>	<u>24,218,477</u>
<b>Cambios en activos y pasivos de operación</b>			
Cuentas por cobrar de seguros		23,099,424	(37,660,768)
Otras cuentas por cobrar		919,822	5,509,624
Préstamos por cobrar		357,940,478	(115,473,654)
Depósitos de reaseguros de exceso de pérdida y otros activos		12,656,431	(62,343)
Depósitos recibidos de clientes		(349,805,673)	95,444,413
Pasivos por reaseguros		(16,729,313)	21,391,143
Cuentas por pagar de seguros y otros pasivos		<u>(27,303,911)</u>	<u>14,589,946</u>
<b>Efectivo neto generado por las actividades de operación</b>		<u>(150,724,814)</u>	<u>7,956,838</u>
Intereses y comisiones cobradas		171,310,341	206,608,626
Intereses pagados		(1,028,730)	(68,661,941)
Impuesto sobre la renta pagado		<u>(4,368,654)</u>	<u>(9,172,225)</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u>15,188,143</u>	<u>136,731,298</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Compra de valores y otras inversiones	9	(291,746,446)	(1,160,375,625)
Producto de la venta de valores y otras inversiones	9	102,375,049	18,328,862
Bonos redimidos y comisiones recibidas por redención anticipada	9	61,982,325	1,044,489,129
Cambio en depósitos a plazo fijo	9	(53,276,191)	29,452,622
Adquisición de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras	10	(7,977,064)	(7,104,019)
Adquisición de activos intangibles	12	(1,008,846)	(963,199)
Cambios en depósitos a plazo fijo restringidos	6	56,584,218	(3,118,808)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<u>(133,066,955)</u>	<u>(79,291,038)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Producto de la emisión de acciones, netas de compras	18	33,045,893	(297,788)
Financiamientos recibidos	14	413,765,531	240,841,074
Financiamientos pagados	14	(386,153,420)	(255,139,920)
Financiamientos recibidos bajo deuda subordinada	15	0	54,514
Pagos de pasivos por arrendamientos	16	(1,456,628)	(1,227,094)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	18, 19	(1,403,970)	(1,398,750)
Dividendos pagados sobre acciones comunes	18, 19	(59,820,402)	(44,516,938)
Cambio de participación en minoritario		5,303,279	(125,641)
Impuesto complementario pagado		(12,079)	0
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento</b>		<u>3,268,204</u>	<u>(61,810,543)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(114,610,608)	(4,370,283)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		175,683,975	174,660,229
Efecto de fluctuaciones de cambio de tasa en el efectivo mantenido		4,967,038	5,394,029
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	6	<u>66,040,405</u>	<u>175,683,975</u>

El estado consolidado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### (1) Constitución y operación

Grupo ASSA, S. A., (“la Compañía”) es una empresa domiciliada y constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá el 6 de octubre de 1971 y es la Compañía Matriz. Sus actividades son las propias de una compañía tenedora de acciones. La oficina principal de Grupo ASSA, S. A. está ubicada en Avenida Nicanor de Obarrio (Calle 50) entre calle 56 y 57 Este, Edificio ASSA, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Los estados financieros consolidados intermedios comprenden a Grupo ASSA, S. A. y Subsidiarias (colectivamente llamadas el “Grupo”).

Grupo ASSA, S. A. posee, excepto en donde se indica algo diferente, la totalidad de las acciones en circulación de las siguientes compañías subsidiarias:

- (a) ASSA Compañía Tenedora, S. A.: Constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá el 28 de octubre de 2009. Grupo ASSA, S. A. mantiene el control a través del 95.0119% de participación sobre el capital accionario. Se dedica a las actividades propias de una compañía tenedora de acciones, y agrupa a las subsidiarias dedicadas a la actividad de seguros y reaseguros del Grupo. La tenencia de acciones de sus subsidiarias se describe a continuación:

<u>Nombre de subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Lugar de Constitución</u>	<u>Fecha de constitución</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>
ASSA Compañía de Seguros, S. A.	Seguros	Panamá	12 de marzo de 1980	99.98%
ASSA Compañía de Seguros, S. A.	Seguros	Nicaragua	22 de noviembre de 1996	99.9975%
ASSA Compañía de Seguros, S. A.	Seguros	Costa Rica	13 de enero de 2010	100%
ASSA Compañía de Seguros, S. A.	Seguros	Guatemala	30 de diciembre de 1966	100%
ASSA Compañía de Seguros Honduras, S. A.	Seguros	Honduras	16 de agosto de 2019	100%
ASSA Compañía de Seguros, S. A.	Seguros	El Salvador	28 de noviembre de 2008	1%
ASSA Vida, S. A, Seguros de Personas	Seguros	El Salvador	28 de noviembre de 2008	0.68%
Lion Reinsurance Company, Ltd.	Reaseguros para empresas afiliadas y propietarias	Bermuda	22 de diciembre de 2011	100%
Reaseguradora América SPC, Ltd.	Compañía de portafolio segregado	Islas Caimán	21 de enero de 2013	100%
ASSA Capitales, S. A.	Inversiones	Panamá	16 de enero de 2018	100%
ASSA Servicios de Salud, S. A.	Farmacéutico	Panamá	22 de abril de 2022	100%
ASSA Servicios de Reaseguro, S. A.	Reaseguro	Panamá	24 de julio de 2024	100%

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

- (b) Inmobigral, S. A.: Constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá el 19 de mayo de 1965; es una compañía inversionista, subsidiaria 100% de Grupo ASSA, S. A.
- (c) La Hipotecaria (Holding), Inc.: Constituida de acuerdo con las leyes de las Islas Vírgenes Británicas el 7 de julio de 2000. Grupo ASSA, S. A. mantiene el control a través del 78.3107% (2023: 78.3107%) de participación sobre el capital accionario. La Hipotecaria (Holding), Inc. posee 100% del capital accionario de las siguientes subsidiarias:

<u>Nombre de subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Lugar de Constitución</u>	<u>Fecha de constitución</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>
Banco La Hipotecaria, S. A.	Banca	Panamá	7 de noviembre de 1996	100%
Online Systems, S. A.	Tecnología	Panamá	30 de mayo de 2000	100%
Mortgage Credit Reinsurance, Ltd.	Reaseguros	Islas Turks & Caicos	5 de junio de 2002	100%
Securitization and Investment Advisors, Inc.	Asesoría Financiera Int'l.	Islas Vírgenes Británicas	16 de mayo de 2003	100%

- (d) Desarrollo El Dorado, S. A.: Constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá el 16 de julio de 1971. Su actividad principal es el alquiler de inmuebles.
- (e) Activos Financieros de Centroamérica, S.A.: Constituida con las leyes de la República de Panamá el 30 de diciembre de 2022. Su actividad principal es inversión en negocios financieros y empresas tenedoras de negocios financieros.
- (f) Activos Inmobiliarios de Centroamérica, S. A.: Constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá el 4 de septiembre de 2020, donde Grupo ASSA, S.A. posee el 59.64% y Activos Inmobiliarios de Centroamérica, S. A. es la tenedora del 100% del capital accionario, excepto donde se indica algo diferente, de las siguientes subsidiarias:

<u>Nombre de subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Lugar de Constitución</u>	<u>Fecha de constitución</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>
Inversiones de Oriente, S. A.	Desarrollo y Venta de Viviendas	Nicaragua	24 de julio de 2008	99.96%
Inversiones Corporativa Nova, S. A.	Tenedora de bienes inmuebles	Panamá	16 de octubre de 2014	100%
Cobranzas Especiales, S.A.	Cobranza	Panamá	1 de septiembre de 2006	100%

Las operaciones de seguros y reaseguros y las operaciones financieras de Grupo ASSA, S. A. y Subsidiarias son reguladas de acuerdo con leyes y regulaciones descritas en la Nota 32.

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

#### **(2) Bases de preparación**

##### *(a) Declaración de cumplimiento*

El principal regulador de la Compañía es la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá dado que las acciones comunes de la Compañía están registradas con dicha Superintendencia. Adicionalmente, ciertos segmentos de negocio son regulados por otros reguladores correspondientes a las actividades que se dediquen en sus jurisdicciones locales (ver nota 32).

La principal subsidiaria operativa de la Compañía es ASSA Compañía de Seguros, S. A. domiciliada en la República de Panamá con licencia expedida por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá para ejercer el negocio de seguros y reaseguros en la República de Panamá. La principal legislación que rige el negocio de seguros en Panamá es la Ley 12 de 3 de abril de 2012 que regula la actividad de las compañías de seguros, ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) como marco contable de aplicación obligatoria para todas las entidades supervisadas. No obstante, a lo anterior, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá, estableció mediante la Circular N°SSRPDSES-025-2022 de 20 de julio de 2022 que la fecha de entrada en vigor de la NIIF 17 - Contratos de Seguro, se ha trasladado para el 1 de enero de 2024, en lugar del 1 de enero de 2023 como lo requiere el IASB (véase nota 3t); y mediante la Resolución No.DG-SSRP-014 de 18 de noviembre de 2024 ha reglamentado la adopción y aplicación de la norma NIIF 17, por intermedio del Acuerdo no.1 del 12 de enero de 2024.

Este acuerdo en su artículo 200, literal a, indica que el primer reporte bajo NIIF 17 que deberá realizar y presentar cada Entidad a la Superintendencia será un reporte NIIF 17 no oficial, ni público, al que se le destinará el uso de comparación con el período siguiente (2025) ya oficial bajo NIIF 17. Y en su literal c, indica que cada compañía aseguradora deberá presentar al 31 de diciembre de 2024 el Estado Financiero Consolidado auditado y comparativos bajo la norma anterior vigente al acuerdo No.1 del 12 de enero de 2024. La Compañía ha utilizado como guía las NIIF para la contabilización de las transacciones y revelaciones no relacionadas con contratos de seguros.

##### *(b) Base de medición*

Los estados financieros consolidados intermedios han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y el plan de pago basado en acciones que se miden a su valor razonable.

La Nota 3 incluye detalles de las políticas contables del Grupo.

##### *(c) Moneda funcional y de presentación*

Los estados financieros consolidados intermedios están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), que es la moneda funcional del Grupo.

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

(d) *Uso de juicios y estimaciones*

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios de conformidad con las disposiciones de la Superintendencias requiere que la Administración realice algunos juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas contables y las cantidades reportadas de los activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos en los cuales éstos se basan son revisados de manera continua. Los resultados de las revisiones de las estimaciones son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier otro período futuro que éstas afecten.

Información sobre los juicios críticos por la administración, en la aplicación de las políticas contables que tienen efectos importantes en los importes reconocidos en los estados financieros consolidados, se presentan en la Nota 31.

**(3) Políticas de contabilidad materiales**

Las políticas de contabilidad aplicadas a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados intermedios son consistentes, excepto donde se señale lo contrario.

Ciertos importes comparativos en el estado del resultado del período han sido presentados como resultado de una operación descontinuada en el año actual.

Las políticas de contabilidad aplicadas en estos estados financieros consolidados intermedios son principalmente las mismas aplicadas en los estados financieros consolidados para el período terminado al 31 de diciembre de 2023.

(a) *Base de consolidación*

(i) *Combinaciones de negocio*

El Grupo contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de la adquisición cuando se transfiere el control al Grupo. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable en ese momento, al igual que los activos netos identificables adquiridos, excepto por los activos o pasivos por impuestos diferidos y los activos o pasivos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados reconocidos y medidos de conformidad con la NIC 12 *Impuestos a las ganancias* y NIC 19 *Beneficios a los empleados*, respectivamente. Los costos de transacción se registran como gastos cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

La plusvalía se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida, y el valor razonable de la participación en el patrimonio previamente mantenido por el adquirente en la adquirida (si lo hubiese) sobre los importes netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos incluyendo los activos intangibles y de los pasivos asumidos. Si los montos netos a la fecha de adquisición fuesen superior a la contraprestación transferida, la diferencia se reconoce de inmediato en los resultados, como una ganancia por compra.

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

La contraprestación transferida no incluye los importes relacionados con la liquidación de relaciones laborales y comerciales pre-existentes. Dichos importes, generalmente, se reconocen en resultados.

Cuando la contraprestación transferida por el Grupo en una combinación de negocios incluye activos o pasivos que resultan de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y es incluida como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes al período de medición son ajustados de manera retroactiva, con los ajustes correspondientes contra la plusvalía.

Los ajustes del período de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el “período de medición” (el cual no puede exceder de un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

La contabilización posterior de cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califican como ajustes del período de medición depende de cómo se ha clasificado la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que es clasificada como patrimonio no es remedida a las posteriores fechas de medición y su cancelación posterior se registra dentro del patrimonio. La contraprestación contingente que es clasificada como un activo o un pasivo se vuelve a medir a las posteriores fechas de reporte, de conformidad con el tratamiento regular contable cuando sea apropiado, siendo la ganancia o pérdida correspondiente reconocida en resultados.

- (ii) Participaciones no controladoras  
Los cambios de participación en la propiedad de una controladora en una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control son reconocidos como transacciones de patrimonio.
- (iii) Subsidiarias  
Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados intermedios desde la fecha en que se obtiene el control hasta la fecha en que cesa el mismo.
- (iv) Pérdida de control  
Cuando el Grupo pierde control sobre una subsidiaria, da de baja las cuentas correspondientes a los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la antigua subsidiaria, ésta será medida a su valor razonable en la fecha en la que se pierde el control.

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

(v) **Transacciones eliminadas en la consolidación**

Los saldos y transacciones y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones entre compañías del Grupo son eliminados en el proceso de consolidación. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de la participación son eliminadas de la inversión en proporción a la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma en las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida en que no haya evidencia de deterioro.

(vi) **Administración de fondos**

Una de las subsidiarias del Grupo actúa como administrador y fiduciario de contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes. Los estados financieros de estos fondos no son parte de estos estados financieros consolidados intermedios, excepto cuando el Grupo tiene control sobre la entidad. En la Nota 26 se detalla información sobre los fondos administrados por las subsidiarias del Grupo.

(b) **Moneda extranjera**

(i) **Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en monedas extranjeras son convertidas a las monedas funcionales de las compañías respectivas del Grupo a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha de reporte. Los activos y pasivos no monetarios que son medidos a valor razonable en una moneda extranjera son reconvertidos a las monedas funcionales a la tasa de cambio del momento en que son determinados los valores razonables. Las partidas no monetarias que son medidas al costo histórico en una moneda extranjera son cambiadas a la tasa de cambio, a la fecha de la transacción o adquisición.

Las diferencias en monedas extranjeras que se originan de la conversión de las siguientes partidas, son reconocidas en otros resultados integrales:

- Inversiones en instrumentos de patrimonio (excepto en caso de deterioro, en cuyo caso las diferencias en monedas extranjeras que han sido reconocidas en otros resultados integrales, son reclasificadas a los resultados);
- Un pasivo financiero designado como cobertura de una inversión neta en una operación extranjera hasta por el valor que la cobertura sea efectiva, y
- Coberturas de flujos de efectivo que califiquen, hasta por el monto que la cobertura sea efectiva.

(ii) **Operaciones extranjeras**

Los activos y pasivos de una operación extranjera, incluyendo la plusvalía y los ajustes del valor razonable que se originan en la adquisición, son convertidos a dólares a la tasa de cambio, a la fecha de reporte. Los ingresos y gastos de una operación extranjera son convertidos a la tasa de cambio, a las fechas de las transacciones.

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

Las diferencias en moneda extranjera son reconocidas en otros resultados integrales y acumuladas en la reserva de “conversión acumulada de moneda extranjera”, excepto hasta por el monto por el cual la reserva sea asignada a la participación no controladora.

Cuando se dispone de una operación extranjera en su totalidad o parcialmente de tal manera que se pierde el control o la influencia significativa, el monto acumulado en la reserva de conversión de moneda extranjera es reclasificada a los resultados como parte de la ganancia o pérdida en la disposición. Si el Grupo dispone de parte de su participación en una subsidiaria, pero retiene el control, entonces las proporciones pertinentes del monto acumulado se reasignan a la participación no controladora. Cuando el Grupo dispone de solamente parte de una asociada o un negocio en conjunto manteniendo la influencia significativa o el control conjunto, la proporción pertinente de la cantidad acumulada se reclasifica a los resultados.

(c) *Efectivo y equivalentes de efectivo*

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, se incluye:

- (i) El efectivo que comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista en bancos,
- (ii) Y los equivalentes de efectivo incluyen instrumentos financieros como vencimientos originales de tres meses o menos excluyendo aquellos que garantizan compromisos.

(d) *Instrumentos financieros*

**Clasificación y medición – Activos financieros**

La clasificación y medición de los activos financieros refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo. Se incluyen tres (3) categorías principales de clasificación a saber:

(1) Valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Todos los activos financieros en esta categoría son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Grupo puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCORI a ser medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

(2) Valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)

Un activo financiero es medido a VRCORI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

#### **(3) Costo Amortizado (CA)**

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

#### **Evaluación del modelo de negocio**

El Grupo realizó una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- La descripción del portafolio, las políticas y objetivos de la gerencia en cuanto a la administración de cada uno de los instrumentos. Estas incluyen la estrategia de la gerencia relacionada con la gestión de los flujos de efectivo, calendarios de pago y rendimientos asociados a las operaciones y salidas de efectivo esperadas.
- Cómo se evalúa e informa al respecto al personal clave de la gerencia del Grupo sobre el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

#### **Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses**

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Grupo se enfoca en los términos contractuales del instrumento.

Esta evaluación considera, entre otros:

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

- Flujo de efectivo
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Grupo para obtener flujos de efectivo de activos específicos;
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo;

#### **Medición posterior y ganancias y pérdidas – Activos financieros**

A continuación, se resumen la medición de los activos financieros:

(1) Valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Los activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

(2) Valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)

Instrumentos de deuda – Con reciclaje

Los activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En el momento de la baja de activos, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio – Sin reciclaje

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Grupo puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de los otros resultados integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Las ganancias y pérdidas en el valor razonable de dichos instrumentos de patrimonio no podrán ser reclasificadas a resultados y no se les reconoce deterioro en resultados.

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otros resultados integrales (ORI) en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas neto hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico.

Para un instrumento de patrimonio designado como medido a VRCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias y pérdidas, pero puede ser transferido dentro del patrimonio a utilidades no distribuidas.

Los activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca de reclasifican a resultados.

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

#### **(3) Costo Amortizado (CA)**

Los activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja de cuentas se reconoce en resultados.

#### **Baja en cuentas**

##### *Activos financieros*

El Grupo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales pactados sobre los flujos de efectivo del activo financiero, en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

El Grupo participa en transacciones en las que transfieren ciertos activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera; pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

En el momento de la baja en cuentas de un activo financiero la diferencia entre el importe en libros del activo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los activos asumidos) se reconoce en resultados.

##### *Pasivos financieros*

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Grupo también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos transferidos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

#### **Compensación**

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado consolidado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando el Grupo tenga, en el momento actual, el derecho exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

#### **(e) Deterioro**

A la fecha de reporte, se determina si existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos financieros, y se utiliza el modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), para provisionar las pérdidas esperadas en los instrumentos financieros.

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

El modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE) es aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Depósitos a plazo;
- Instrumentos de deuda;
- Fondos de inversión cuyas características de pagos representan similitud con instrumentos de deuda de renta fija;
- Primas por cobrar;
- Préstamos por cobrar.

No se reconocerá pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio en resultados.

La evaluación de si se presentó o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro.

La provisión para pérdidas crediticias en inversiones se reconoce por el monto equivalente a la PCE de 12 meses en los siguientes casos:

- Inversiones en instrumentos de deuda cuyo riesgo de crédito se determina como bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Para el resto de los casos, la provisión se reconoce con base en el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total remanente del activo.

Las pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar se miden durante 12 meses utilizando un enfoque simplificado de tasa de pérdida.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), presenta tres etapas de deterioro para los activos financieros que se aplican desde la fecha de origen o adquisición. Estas etapas se resumen a continuación:

- Etapa 1: Reconoce la provisión de pérdidas crediticias por el monto equivalente a las pérdidas de crédito esperadas de los próximos 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas crediticias esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son probables dentro de un período de 12 meses siguientes a la fecha de reporte, asumiendo que el riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.
- Etapa 2: Reconoce la provisión para pérdidas crediticias por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida remanente del activo para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cómputo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero, la cual es calculada a valor presente.

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

La provisión para pérdidas de crédito es más alta en esta etapa debido a un incremento significativo del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1, que solo considera un período de un año.

- Etapa 3: Reconoce una provisión para pérdidas crediticias por el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida remanente del activo, con base en una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% sobre los flujos de efectivo recuperables del activo.

#### **Castigo**

El importe en libros bruto de los préstamos otorgados se castiga cuando el Grupo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción de este. En el caso de los clientes individuales, la política del Grupo es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 180 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes empresariales, el Grupo hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. El Grupo no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado.

No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades de cobros a fin de cumplir con los procedimientos del Grupo para la recuperación de los importes adeudados.

#### **Incremento significativo en el riesgo de crédito de las primas por cobrar**

De manera periódica, el Grupo evalúa si se ha incrementado de forma significativa el riesgo crediticio. Un incremento significativo del riesgo crediticio se define como cualquier factor, interno o externo del cliente, emisor del mercado en el que opera la economía en general que pueda afectar el riesgo de impago de la póliza u otra operación crediticia, sin entrar a realizar una búsqueda exhaustiva de información. Al realizar la evaluación, el Grupo utiliza el cambio existente en el riesgo de que ocurra un incumplimiento a lo largo de la vida esperada en lugar del cambio en el importe de las pérdidas crediticias esperadas. Para realizar esta evaluación, el Grupo considera información razonable y sustentable que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado y que sea indicativa de incrementos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

No es necesario llevar a cabo una búsqueda exhaustiva de información para determinar si el riesgo crediticio se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial.

El análisis del riesgo crediticio es un análisis multifactor y holístico. Un factor específico puede ser relevante o no. Su peso dependerá de la comparación con otros factores, de acuerdo con el tipo de producto, canal de producción, tipo del contratante, región geográfica, etc. Es por esto que la administración ha considerado las segmentaciones como un componente importante para determinar el incremento significativo de riesgo crediticio siguiendo los parámetros de morosidad y cancelaciones establecidos en la política global de cobros.

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

Un incumplimiento es causal para darle de baja al activo; sin embargo, se requiere de un proceso específico previo para realizar la cancelación del mismo; el cual dependerá de las gestiones de cobros efectuadas, número de cuotas atrasadas y tipo de cliente (persona natural, jurídica o gobierno).

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varían dependiendo del portafolio. En inversiones en valores, el Grupo determina que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si la calificación de riesgo de crédito del emisor ha desmejorado según los límites indicados en el mapa de calor desarrollado y fundamenta la toma de decisiones en el juicio de expertos donde se evalúan indicadores cualitativos particulares que se consideran como relevantes y cuyo efecto no se reflejaría integralmente de otra forma.

#### **Calificación de riesgo de crédito de los instrumentos financieros**

El Grupo asignó a cada instrumento una calificación de riesgo de crédito basada en un modelo interno que incorpora una serie de datos predictivos de la ocurrencia de pérdidas. Estos modelos fueron desarrollados, validados y aplicados tomando en consideración información correspondiente a varios períodos para evaluar su razonabilidad.

Para las inversiones internacionales se utilizó la calificación de riesgo internacional de Fitch Ratings Inc., Standard and Poor's o Moody's. Para los instrumentos con calificación local, se consideró la calificación de una agencia calificadora debidamente autorizada por el regulador. En aquellos instrumentos sin calificación, la administración utilizó un modelo interno de clasificación basado en la metodología de Fitch Ratings Inc.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el instrumento se deteriora.

Cada instrumento financiero al que aplique tendrá una calificación de riesgo de crédito asignada al momento del reconocimiento inicial basada en información disponible sobre el emisor. Las exposiciones estarán sujetas a seguimiento continuo, que pudiese resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

#### **Definición de incumplimiento**

El Grupo considera un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el emisor pague completamente sus obligaciones de crédito al Grupo, sin opciones para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en los préstamos personales y más de 180 días en los préstamos hipotecarios; en primas por cobrar, cuando el deudor presenta morosidad mayor a 4 años en cartera gobierno y 18 meses en cartera que no sea de gobierno.
- Para los instrumentos financieros de renta fija se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
  - Baja de calificación externa del emisor;
  - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

- Existe una alta probabilidad de suspensión de pagos;
- Es probable que el emisor entre en un proceso de re-organización crediticia o se efectúe una petición de bancarrota o acción similar por parte de los acreedores;
- El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas las dificultades financieras del emisor o del mercado en el que fue emitido.

Al evaluar si un emisor/deudor se encuentra en incumplimiento, el Grupo considera los siguientes indicadores:

- Cuantitativos – el estatus de morosidad, no pago sobre otra obligación del mismo emisor o prestatario y las gestiones de cobro realizadas.
- Cualitativos – el incumplimiento de cláusulas regulatorias y/o fiscales, así como información general que aparezca en las noticias sobre la salud financiera del emisor o deudor.

#### **Medición de la PCE**

La pérdida de crédito esperada (PCE) es la probabilidad ponderada estimada de incurrir en una pérdida crediticia y es medida de acuerdo con los siguientes rubros:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte.
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte.

#### **Generando una estructura de Probabilidad de Incumplimiento (PI)**

Para el portafolio de inversiones en valores, se espera que las calificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de término de la probabilidad de incumplimiento (PI) para las diferentes exposiciones. Las exposiciones al riesgo de crédito se analizan por jurisdicción o región, tipo de instrumento, emisor y producto (con o sin garantía) y deudor. Se utiliza datos obtenidos de Bloomberg como fuente de referencia.

Para el portafolio de primas por cobrar se establece el factor de pérdida, el cual es determinado sobre la probabilidad de incumplimiento de pago (PI) basado en el comportamiento estadístico e histórico de la morosidad en pólizas similares correspondiente a los últimos 36 meses. Se considera una probabilidad de incumplimiento de pago a partir de que la póliza esté en su período corriente de cobro y la misma aumenta en la medida en que el saldo pasa a períodos más antiguos.

#### **Insumos en la medición de la PCE**

Los insumos claves en la medición de la PCE son los términos de las siguientes variables:

Modelo de inversiones y préstamos por cobrar

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

Modelo de primas por cobrar

- Tasa de pérdida (TP)
- Factor macro económico (FME)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

En estos modelos se utiliza información estadística y otros datos históricos que son ajustados para reflejar información con proyección a futuro.

Las estimaciones de PI son calculadas a cierta fecha, utilizando modelos estadísticos de calificación y herramientas adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Los modelos estadísticos fueron desarrollados internamente por el Grupo basados en datos históricos. Estos modelos se alimentan de factores cuantitativos y cualitativos, obtenidos del sistema de información Bloomberg y la calificadora de crédito S&P. Los cambios en las categorías de calificación resultan en un cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI son estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones.

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El Grupo obtiene la PDI de las inversiones en valores de un análisis histórico por regiones realizado por Merrill Lynch. Además, Bloomberg cuenta con un histórico de tasa de recuperación de reclamos en contra de contrapartes en estado de incumplimiento.

Las PDI de Bloomberg considera diferentes escenarios económicos de acuerdo con la estructura, colateral, industria y región donde opera el emisor del instrumento o deudor y costos de recuperación de cualquier garantía integral.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Grupo determina la EI como el costo amortizado del instrumento a la fecha de valoración considerando cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato.

**Tasa de pérdida**

La metodología de tasa de pérdida (“Loss Rate”) predice pérdidas considerando el porcentaje de saldos que migran de un determinado ciclo de mora en el período “t” a otro ciclo de mayor nivel de deterioro en el período “t+1”.

Mensualmente se establece la Tasa de Pérdida del Mes, considerando el valor de las pólizas bajo incumplimiento sobre el total de la prima por cobrar para cada nivel de granularidad previamente determinada.

**Factor macroeconómico**

El factor macroeconómico considera variables observables o medibles que guarden una correlación con el comportamiento histórico de la morosidad. El estudio concluyó que el indicador que mayor relación guarda con la morosidad histórica es el Índice Mensual de la Actividad Económica (IMAE). Este indicador mide el comportamiento global de la producción nacional, con periodicidad mensual. El IMAE es una combinación de indicadores mensuales básicos de la producción de bienes y servicios, formulado a través de un índice de Quantum de Laspeyres, el cual mantiene un sistema de ponderaciones sobre un año base específico. Está compuesto por indicadores mensuales de catorce

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

actividades económicas que contiene la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU), y que a su vez están incluidas en el cálculo del Producto Interno Bruto (PIB).

A través de regresiones lineales se establece una beta que permita explicar cuán sensible es la cartera de primas por cobrar a los cambios en las variables macroeconómicas. Las regresiones son sometidas a pruebas de hipótesis actuariales para verificar el nivel de confianza de la beta.

La información sobre las variables macroeconómicas se obtiene principalmente por órganos estatales especializados en estadísticas a nivel Centroamérica, y en la práctica constituyen la fuente de información para la obtención de estos indicadores e insumos externos.

La EI en el modelo de primas por cobrar representa la participación del Grupo en el riesgo retenido del saldo por cobrar menos la prima retenida no devengada a la fecha de la evaluación.

#### **Consideración de condiciones futuras**

El Grupo incorpora información sobre condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial como en su medición de la PCE.

La información externa incluye datos económicos y proyecciones publicadas por los cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Grupo opera.

#### *Activos no financieros*

El valor según libros de los activos no financieros del Grupo es revisado a la fecha de reporte, para determinar si existe un indicativo de deterioro, con excepción del impuesto diferido activo. Si existe algún indicativo, entonces el valor recuperable del activo es estimado y ajustado.

El valor recuperable de un activo o su unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor de uso y su valor razonable menos los costos para su venta. Para determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados futuros son descontados a su valor presente utilizando una tasa de interés de descuento que refleje la evaluación de mercado corriente del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para propósitos de la prueba de deterioro, los activos son agrupados dentro del menor grupo de activos con características similares que generan entradas de flujos de efectivo por su uso continuo que son altamente independientes de las entradas de flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo).

Una pérdida por deterioro reconocida en un período anterior es reversada si ha habido algún cambio en la estimación usada para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo hasta por un valor que no sea superior al valor en libros original que habría sido reconocido originalmente el activo, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

(f) *Patrimonio de los accionistas*

*Acciones comunes*

Las acciones comunes son acciones sin valor nominal. El Grupo clasifica las acciones comunes como patrimonio. Los costos incrementales de emitir las acciones comunes se reconocen como una deducción del patrimonio.

*Recompra y reemisión de acciones de capital (acciones en tesorería)*

Cuando las acciones de capital reconocidas como patrimonio son recompradas por el Grupo, el valor pagado, que incluye los costos directamente atribuibles, se reconoce como una deducción del patrimonio. La recompra de acciones se clasifica como acciones en tesorería en el estado consolidado de patrimonio.

Cuando las acciones en tesorería son vendidas o remitidas subsecuentemente, la cantidad recibida se reconoce como un incremento en el patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida en la remisión de las acciones se presenta como prima o descuento en venta de acciones en tesorería.

*Acciones preferidas en subsidiaria*

Las acciones preferidas son clasificadas como patrimonio si éstas no son redimibles o, en caso de ser redimibles, esto es solamente a voluntad de la Compañía y si los dividendos son distribuibles a discreción de la Compañía. Los correspondientes dividendos son reconocidos como distribuciones en la sección de patrimonio una vez aprobados por la Junta Directiva de la Compañía. Las distribuciones a favor de los tenedores de las acciones preferidas no estipulan derechos acumulativos y están a discreción del emisor.

(g) *Medición de valor razonable*

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes debidamente informados del mercado principal en la fecha de medición. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Grupo mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Grupo utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas no observables. Las técnicas de valoración escogidas incorporan todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos de efectivo descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables en un mercado activo, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas para estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar un precio razonable de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

(h) *Activos y pasivos negociables*

Los activos y pasivos negociables son aquellos que el Grupo adquiere o contrae principalmente con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo, o se mantienen como parte de una cartera que se administra conjuntamente para toma de posiciones o ganancias a corto plazo.

Los activos y pasivos negociables se reconocen inicialmente y se miden posteriormente a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, con los costos de transacción reconocidos en ganancias o pérdidas. Todos los cambios en el valor razonable se reconocen como parte de los ingresos por comisiones y servicios financieros en el estado consolidado de resultados.

(i) *Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras*

(i) Reconocimiento y medición

Los inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras están medidos al costo menos la depreciación y amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

Los costos incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los costos de los activos construidos incluyen los costos de materiales y mano de obra directa, y cualquier otro costo directamente relacionado con el activo para que esté en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista.

Las ganancias y pérdidas en disposición de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras son determinadas comparando el producto de la disposición neta de los gastos incurridos, con el valor según libros de los activos netos de depreciación o amortización acumulada tomando en consideración las pérdidas por deterioro y son reconocidas netas dentro de los "otros ingresos" en el estado consolidado de resultados.

(ii) Costos subsecuentes

Los desembolsos subsecuentes se capitalizan solamente cuando es probable que ingresen al Grupo beneficios económicos futuros asociados con los desembolsos. Las reparaciones normales y los gastos de mantenimiento son llevados a gastos en la medida en que se incurren.

(iii) Depreciación y amortización

La depreciación y amortización es calculada sobre el importe amortizable, que es el costo de un activo, menos su valor residual. La depreciación y amortización se reconoce en el estado consolidado de resultados en línea recta durante la vida útil estimada de cada parte de un elemento de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, ya que éste refleja mejor los patrones de consumo de los beneficios económicos futuros asociados al activo. Los terrenos no se deprecian.

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

	<u>Vida Útil</u>
Inmuebles	De 20 a 50 años
Mobiliario y equipos	De 3 a 7 años
Equipo rodante	De 5 a 8 años
Mejoras a la propiedad	De 5 a 10 años

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan a cada fecha de reporte y se ajustan si es necesario.

*(j) Activos y pasivos por arrendamiento*

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración monetaria. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, el Grupo evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo distinto físicamente o identificable. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- el Grupo tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante todo el período de uso;
- el Grupo tiene la habilidad de dirigir el uso del activo. El Grupo tiene este derecho cuando tiene los derechos de toma de decisiones más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales en los que la decisión sobre cómo y para qué propósito se usa el activo está predeterminada, el Grupo tiene el derecho de dirigir el uso del activo si:
  - el Grupo tiene el derecho de operar el activo; o
  - el Grupo designó el activo de una manera que predetermina cómo y para qué propósito será utilizado.

Al inicio o en la revaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios en los que es arrendatario, el Grupo ha elegido no separar los componentes de no-arrendamiento del contrato y contabilizarlos en un único componente de arrendamiento junto con los componentes que sí califican.

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos, en caso de que existan.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento el que ocurra primero. La vida útil estimada de los activos por derecho de uso se determina sobre la misma base que la de los muebles, equipos y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Grupo. El Grupo utiliza su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- Pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, medidos inicialmente utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;
- Montos que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; y
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que el Grupo está razonablemente seguro de ejercer, los pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si el Grupo está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y las multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que el Grupo esté razonablemente seguro no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del Grupo del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

El Grupo presenta los activos de derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedades de inversión de acuerdo con la NIC 40, en el rubro de 'activos por derecho de uso, netos' en el estado consolidado de situación financiera.

#### *Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor*

El Grupo ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos a corto plazo de equipos informáticos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. El Grupo reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento, en el estado consolidado de resultados.

(k) *Activos intangibles y plusvalía*

i. Reconocimiento y medición inicial

La plusvalía surgida de la adquisición de un negocio se mantiene al costo establecido a la fecha de adquisición del negocio menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, si las hubiese.

Los otros activos intangibles, incluyendo las relaciones con clientes y el valor presente de negocios adquiridos, tienen una vida útil finita y se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

ii. Valor presente del negocio adquirido (VOBA)

Cuando una cartera de contratos de seguro es adquirida, ya sea directamente de otra compañía de seguros o por medio de una combinación de negocios, la diferencia entre el valor razonable del pasivo de seguros y el valor de los pasivos de seguros medidos utilizando las políticas contables existentes del Grupo es reconocida como un activo por el valor presente del negocio adquirido (VOBA).

Posterior a su reconocimiento inicial, el activo intangible se mide al costo menos la amortización acumulada. El activo intangible se amortiza sobre la base de línea recta durante la vida útil de las pólizas adquiridas. La amortización se registra en el estado consolidado de resultados.

Cambios en la vida útil prevista del patrón esperado de consumo de beneficios económicos futuros incorporados en el activo se contabilizan cambiando el período de amortización o el método y son tratados como un cambio en una estimación contable.

iii. Amortización

La amortización se calcula para deducir el costo de los activos intangibles menos sus valores residuales estimados usando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas, y se reconoce en resultados. La plusvalía no se amortiza.

La vida útil estimada de los activos intangibles, excepto plusvalía como sigue:

	<u>Vida Útil</u>
Relación de clientes	De 6 a 28 años
Valor presente del negocio adquirido (cartera de vida)	De 28 años
Desarrollos tecnológicos	De 3 a 5 años

Los métodos de amortización, las vidas útiles y los valores residuales se revisan a cada fecha de reporte y se ajustan si es necesario.

(l) *Contratos de seguros*

Los contratos por medio de los cuales el Grupo acepta riesgo significativo de seguro de otra parte (el tenedor de la póliza) acordando compensar al tenedor de la póliza u otro

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

beneficiario si un evento futuro incierto especificado (el evento asegurado) afecta adversamente al tenedor de la póliza, se califican como contratos de seguros.

El riesgo de seguros es significativo si, y sólo si, un evento asegurado puede causar que el Grupo pague beneficios significativos. Una vez un contrato es clasificado como un contrato de seguros, éste permanece clasificado como un contrato de seguros hasta que todos los derechos y obligaciones se extingan o expiren.

#### *Reconocimiento y medición de los contratos de seguros*

##### **Contratos de seguros generales**

El contrato de seguros generales incluye los ramos de incendio, transporte, automóvil, casco marítimo, casco aéreo, responsabilidad civil, robo, riesgos diversos, multipóliza, seguros técnicos, fianzas de construcción y otras fianzas.

(i) **Primas**

Las primas emitidas para los contratos de seguros generales están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior. La porción ganada de las primas emitidas se reconoce como ingresos. Las primas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato. Las primas cedidas en reaseguros son reconocidas como gastos de acuerdo con el patrón del servicio del reaseguro recibido.

Las primas asumidas de reaseguros son reconocidas como ingresos, tomando en consideración la clasificación del producto del negocio reasegurado.

(ii) **Provisión para riesgos en curso**

La provisión para riesgo en curso se compone de la proporción de las primas brutas emitidas que se estima se ganará en los períodos financieros subsecuentes, computada individualmente para los contratos de seguros utilizando el método de pro-rata diaria.

El método pro-rata diaria se basa en la prima bruta de las pólizas vigentes de los diferentes ramos generales. El cálculo de la pro-rata diaria es el resultado de la división de la prima bruta entre el número de días que abarca la vigencia de la cobertura de la póliza, que se devenga en línea recta por los días de cobertura transcurridos.

(iii) **Provisión para reclamos en trámite**

Los reclamos derivados de contratos de seguros generales consisten en reclamos y gastos de manejo pagados durante el año, junto con el movimiento en la provisión para reclamos en trámite, la cual incluye los casos pendientes y aquellos no reportados.

Los reclamos en trámite se componen de la acumulación del costo final estimado necesario para liquidar todos los reclamos incurridos reportados, pero no pagados a la fecha de reporte, y los gastos estimados relacionados internos y externos de manejo de reclamos y un margen apropiado prudencial para gastos no esperados. Los reclamos en trámite son analizados revisando los reclamos individuales

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

reportados y constituyendo provisiones, el efecto de los eventos predecibles externos e internos, tales como los cambios en los procedimientos de manejo de los reclamos, la inflación, tendencias judiciales, cambios legislativos, experiencia pasada y otras tendencias del mercado.

Las provisiones para reclamos en trámite para el ramo de automóvil en la subsidiaria ASSA Compañía de Seguros, S.A., utilizan como base la provisión por los reclamos reportados caso por caso. Con esta información y también siniestros pagados, deducibles y salvamentos se utilizan en las metodologías actuariales conocidas como: (a) el Método de Desarrollo (Chain Ladder), (b) Siniestralidad Inicial Esperada (Initial Expected Loss Ratio), (c) Bornhuetter – Ferguson y (d) Método de Frecuencia y Severidad. La provisión de reclamos en trámite final es el promedio entre las cuatro (4) metodologías, donde se consideran las estadísticas de los reclamos y se aplican técnicas actuariales para determinar la provisión. Para las otras aseguradoras del Grupo, esta provisión se establece caso por caso.

Las recuperaciones esperadas de los reaseguradores son presentadas separadamente como activos.

Aun cuando la Administración considera que las provisiones brutas para los reclamos en trámite y los montos asociados, recuperables de los reaseguradores, están presentados razonablemente sobre la base de la información que está disponible a la fecha de reporte, el pasivo final variará como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. Los ajustes a la cantidad de los reclamos provisionados en años anteriores son reflejados en los estados financieros consolidados intermedios del período en el cual los ajustes son hechos. El método utilizado y los estimados efectuados son revisados regularmente.

#### (iv) Reaseguros

##### *Reaseguro cedido a contrapartes de reaseguro*

El Grupo cede el o parte del riesgo de seguro en el curso normal de sus operaciones. Los activos de reaseguro representan saldos adeudados por compañías de reaseguros. Los montos recuperables de los reaseguradores se estiman de manera consistente con la provisión de siniestros pendientes o siniestros pagados de acuerdo con el contrato de reaseguro relacionado a cada siniestro.

Los activos de reaseguro correspondientes a la reserva de riesgo en curso representan saldos adeudados por compañías de reaseguros donde la parte cedida de la reserva de riesgo en curso, se determina en la misma proporción que la prima cedida en los contratos de reaseguro.

Los activos de reaseguro se revisan para determinar si existe deterioro en cada fecha de reporte, o más frecuentemente, cuando surge una indicación de deterioro durante el período de reporte. El deterioro ocurre cuando hay evidencia objetiva como resultado de un evento que ocurrió después del reconocimiento inicial del activo de reaseguro, dado que el Grupo puede no recibir todos los montos pendientes adeudados bajo los términos del contrato y el evento tiene un impacto medible confiablemente en los montos que el Grupo recibirá del reasegurador. La

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

pérdida por deterioro se registra en resultados. El Grupo adquiere reaseguros con entidades en donde su calificación crediticia internacional es igual o superior a BBB. Durante el período no se han reconocido pérdidas con los reaseguradores.

Las ganancias o pérdidas en la compra de reaseguros se reconocen en el estado consolidado de resultados inmediatamente en la fecha de compra y no se amortizan.

Los acuerdos de reaseguro cedidos no eximen al Grupo de sus obligaciones con los asegurados.

#### *Reaseguro asumido*

El Grupo también asume el riesgo de reaseguro en el curso normal de sus operaciones. Las primas y reclamaciones sobre reaseguros asumidos se reconocen como ingresos o gastos de la misma manera que lo serían si el reaseguro se considerara como negocio de seguro directo, teniendo en cuenta la clasificación del producto del negocio reasegurado. Los pasivos de reaseguro representan saldos adeudados a compañías de seguros. Los montos por pagar se estiman de manera consistente con el contrato de reaseguro relacionado.

Las primas y las reclamaciones se presentan en términos brutos tanto para el reaseguro cedido como para el asumido.

- (v) **Costos de suscripción y adquisición**  
Los costos de adquirir nuevos contratos de seguros y de renovación de estos contratos, que están primordialmente relacionados con la producción de esos negocios, son cargados directamente a gastos en la medida en que éstos se incurren.
- (vi) **Prueba de adecuación de pasivos de contratos de seguro**  
Donde se identifique un déficit en una provisión para contrato de seguro, se acumula una provisión adicional y el Grupo reconoce la deficiencia en resultados del año, la cual se evalúa tomando en consideración las primas, siniestros y gastos relacionados.

#### **Contratos de seguros de personas**

El contrato de seguros de personas incluye los ramos de vida tradicional, vida universal, salud, accidentes personales y colectivos de vida.

- (i) **Primas**  
Las primas correspondientes a las pólizas de seguros de personas se devengan sobre las mismas bases que el negocio de seguros general estableciendo una reserva de riesgo en cursos y devengando la prima mediante el método de pro-rata diaria, excepto vida universal y vida tradicional.
- (ii) **Provisión para contratos de seguros a largo plazo – vida universal**  
Para las provisiones de vida universal se calcula individualmente por cada póliza y se incluye la estimación de la participación de los tenedores de pólizas, representada por las primas recibidas hasta la fecha junto con los intereses ganados

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

y rendimientos, menos los gastos actuariales del riesgo de seguros y cargos por servicios.

Las provisiones para los seguros de vida individual se calculan utilizando las técnicas actuariales vigentes autorizadas por el ente regulador de cada país.

Los contratos de seguro que envuelven componentes de seguros y de depósitos se presentan en el estado consolidado de situación financiera en las provisiones sobre contratos de seguros sobre pólizas de vida individual considerando todas las obligaciones que se originan del componente de depósito al igual que las obligaciones por los contratos de seguros.

(iii) Provisión para contratos de seguros a largo plazo – vida tradicional  
Estos contratos acumulan una provisión matemática para garantizar el pago de beneficios futuros a los asegurados. Esta provisión se calcula con bases actuariales, considerando factores como mortalidad, tasas de interés y otros supuestos técnicos. Al cierre de cada período fiscal, se ajusta para reconocer su impacto en resultados.

(iv) Provisión para reclamos en trámite  
Los reclamos o siniestros en trámite se componen de la acumulación de los costos finales para liquidar todos los reclamos reportados e incurridos a la fecha del reporte y son analizados sobre bases individuales. Los reclamos incurridos, pero no reportados son aquellos que se producen en un intervalo de tiempo, durante la vigencia de la póliza, pero que se conocen con posterioridad a la fecha de reporte.

Cuando se calcula la provisión de reclamos, la misma se utiliza con el desarrollo de triángulos de siniestros pagados para cada período de ocurrencia.

La provisión bruta para siniestros en trámite es presentada en el estado consolidado de situación financiera en las provisiones sobre contratos de seguros. En el evento en que en el reclamo haya participación de los reaseguradores, dichas recuperaciones también se consideran y reconocen como un activo presentado en el estado consolidado de situación financiera como activos por reaseguros. Los reaseguros y otras recuperaciones son evaluados de forma similar a la evaluación de los siniestros en trámite.

(v) Costos de adquisición  
Los costos de adquirir nuevos negocios de seguros y de renovación, que están primordialmente relacionados con la producción de esos negocios, son reconocidos directamente en gastos en la medida en que se incurren.

(vi) Contratos con componentes de depósitos  
Los contratos de seguros del negocio de personas, que contengan componentes de seguros y de depósitos no son separados en sus componentes, según lo permitido por la NIIF 4. Sin embargo, a la fecha de reporte se reconocen todas las obligaciones y derechos que se originan del componente de depósitos al igual que las obligaciones por los contratos de seguros y se registran en el estado consolidado

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

de situación financiera como provisiones sobre pólizas de vida individual a largo plazo.

(vii) *Prueba de adecuación de pasivos de contratos de seguro*

El Grupo realiza anualmente un análisis de la suficiencia de sus obligaciones para todos los contratos que cumplen la definición de un contrato de seguro, de acuerdo con la NIIF 4, y que están vigentes a la fecha de ejecución de la prueba. Este análisis considera la suma del valor de las provisiones técnicas de los contratos de seguro excluyendo la participación de los reaseguradores y los activos intangibles relacionados en comparación con el valor esperado de los flujos de efectivo derivados del cumplimiento de los contratos. Si los resultados de la prueba de adecuación de pasivos de contratos de seguro determinan una insuficiencia, se reconoce como una disminución de las primas brutas ganadas.

El Grupo realiza una prueba de suficiencia de pasivos de sus contratos de seguros, en donde, con base en supuestos actuariales de mortalidad y persistencia, y considerando las características propias de cada contrato de seguros, se calcula el valor presente de los ingresos en base a primas esperadas versus el valor presente de los egresos esperados, los cuales incluyen gastos administrativos, comisiones, siniestros, y otros gastos relacionados a la venta. Dicho monto se comparó contra la reserva matemática, resultando en una suficiencia de esta reserva.

(m) *Depósitos y financiamientos*

Estos pasivos financieros, corresponden a las fuentes principales de financiamiento del Grupo. Son inicialmente medidos a valor razonable menos los costos directos incrementales de la transacción, y posteriormente, son medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

(n) *Plan de Opciones de Compra de Acciones*

El valor razonable a la fecha de otorgamiento de las opciones entregadas al personal es reconocido como un gasto de personal con el correspondiente aumento en el patrimonio, en el período de concesión. El monto reconocido como gasto es ajustado para reflejar la cantidad real de acciones con opción de compra que se otorgan, de tal manera que el monto reconocido finalmente como gasto se base en el número de opciones sobre acciones que cumplen con el servicio relacionado y con las condiciones que no son de mercado a la fecha de otorgamiento.

(o) *Provisiones*

Una provisión es reconocida en el estado consolidado de situación financiera cuando el Grupo tiene una obligación legal o implícita como resultado de un evento pasado y es probable que una salida de beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación. Si el efecto es significativo, las provisiones son determinadas descontando los flujos de efectivo futuros esperados a una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones corrientes del mercado, del valor del dinero en el tiempo y, donde es apropiado, el riesgo específico al pasivo.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

(p) *Reservas patrimoniales*

- (i) Reserva por ganancia (pérdida) no realizada en inversiones clasificadas como VRCORI

La reserva por ganancia (pérdida) no realizada en inversiones clasificadas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales incluye:

- El cambio neto acumulado en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales; y
- El cambio neto acumulado en el valor razonable de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales hasta que los activos sean dados de baja en cuentas o reclasificados. Este importe es reducido por el importe de la provisión para pérdidas crediticias esperadas.

- (ii) Reserva legal y de riesgos catastróficos y/o contingencias y previsión para desviaciones estadísticas, aplicable a las aseguradoras

De acuerdo con el Artículo 213 de la Ley de Seguros de la República de Panamá, las aseguradoras en este país están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un 20% de sus utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de dos millones de dólares (US\$2,000,000), y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

No se podrán declarar o distribuir dividendos ni enajenar de otra manera parte alguna de las utilidades, sino hasta después de hacer la provisión.

En el caso de la subsidiaria ASSA Compañía de Seguros, S. A. en Nicaragua, la Ley General de Instituciones de Seguros, Reaseguros y Fianzas, señala que las instituciones de seguros deberán constituir una reserva de capital del quince por ciento (15%) de sus utilidades netas. Este registro se reconoce en los resultados acumulados de ejercicios anteriores. Cada vez que la reserva de capital de una institución de seguros alcance un monto igual al de su capital social o asignado y radicado, el cuarenta por ciento (40%) de dicha reserva de capital se convertirá automáticamente en capital social o asignado, según sea el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirán entre los accionistas existentes en proporción al capital aportado por cada uno.

El numeral 1 del Artículo 208 de la Ley de Seguros de la República de Panamá requiere que las aseguradoras acumulen una reserva de previsión para desviaciones estadísticas no menor de 1% y hasta 2 1/2% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos. El uso y restitución de esta reserva serán reglamentados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá, entre otros casos, cuando la siniestralidad presente resultados adversos.

El numeral 2 del Artículo 208 de la Ley de Seguros de la República de Panamá requiere que las aseguradoras acumulen una reserva de previsión para riesgos catastróficos y/o de contingencia no menor de 1% y hasta 2 1/2% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos. El uso y restitución de esta reserva son

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

reglamentados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá, entre otros casos, cuando la siniestralidad presente resultados adversos.

- (iii) Reserva de conversión de moneda  
La reserva de conversión de moneda extranjera comprende las diferencias originadas por la conversión de los estados financieros cuyas operaciones se manejan en una unidad monetaria diferente a la de presentación de estos estados financieros consolidados intermedios.
- (iv) Reservas regulatorias aplicables a las instituciones financieras  
En el evento de que el cálculo de la provisión para cartera de crédito determinada con base en la norma de gestión de riesgo crediticio emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Las reservas regulatorias para las subsidiarias bancarias establecidas en la República de Panamá se clasifican en:

#### Provisión Dinámica:

Se constituyen según criterios prudenciales sobre todas las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en la categoría Normal, según lo establecido en el Acuerdo No.004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La provisión dinámica corresponde a una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatorias en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas.

#### Exceso de Provisión Específica

Son las provisiones que deben constituirse debido a la clasificación de facilidades crediticias en las categorías de riesgo Mención Especial, Subnormal, Dudoso o Irrecuperable, según lo establecido en el Acuerdo No.004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Se constituyen tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas. El caso de un grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual. Este exceso es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatorias y se asigna en las utilidades no distribuidas.

#### (q) *Dividendos*

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera como activos y/o pasivos, cuando el Grupo tiene los derechos y/u obligación para recibir o realizar el pago por la distribución autorizada. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

(r) *Impuesto sobre la renta*

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de una porción corriente y una diferida. El impuesto corriente y el impuesto diferido se reconocen en resultados con excepción de los casos en los que se relacionan con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en el patrimonio, incluyendo otras utilidades integrales.

(i) Impuesto corriente

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar o a recuperar sobre el ingreso gravable o pérdidas del año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte, y cualquier ajuste al impuesto por pagar con respecto a años anteriores.

(ii) Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce con respecto a las diferencias temporarias entre el valor según libros de los activos y pasivos para efectos del informe financieros y las cantidades utilizadas para propósitos impositivos.

No se reconocen impuestos diferidos por los conceptos siguientes:

- Diferencias temporarias en el reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocio y que no afecta ni la ganancia contable ni la renta gravables;
- Diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades controladas conjuntamente siempre que el Grupo tenga la capacidad de controlar la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias y sea probable que estas no se reversarán en el futuro cercano; y
- Diferencias temporarias gravables que se originan del reconocimiento inicial de la plusvalía.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias impositivas que se derivarán de la manera en que el Grupo espera, al final del período de reporte, que se recupere o se liquide el valor en libros de sus activos y pasivos en períodos fiscales futuras.

El impuesto diferido se mide a las tasas de impuesto que se espera que sean aplicadas a las diferencias temporarias cuando éstas se reversen, utilizando las tasas vigentes que se espera estén vigentes a la fecha en que se realice la transacción.

El activo y pasivo por impuesto diferido se compensa si se tiene un derecho exigible por ley para compensar el impuesto corriente originado por los activos y pasivos, y se relacionan con impuestos determinados por la misma autoridad fiscal en la misma entidad contribuyente, o en diferentes contribuyentes, pero que pretenden liquidar las obligaciones corrientes de impuestos de los activos y pasivos sobre una base compensada o si sus activos y pasivos de impuestos serán realizados simultáneamente.

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

Un activo por impuesto diferido se reconoce por arrastres de pérdidas no utilizados, por créditos de impuestos y por las diferencias temporarias deducibles, hasta por el monto que sería probable aplicar a las ganancias gravables futuras esperadas. El activo por impuesto diferido se revisa en cada fecha de reporte y se reduce en la medida en que ya no sea probable que el beneficio por impuesto sea realizado.

Un pasivo por impuesto diferido es reconocido por pagos de impuestos que a futuro serán realizados a las autoridades tributarias sobre la ganancia, es decir por las diferencias temporarias impositivas, por partidas de gastos ya reconocidos.

(s) *Beneficios a empleados*

(i) Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se reconocen como gastos entre lo que ocurra primero cuando el Grupo ya no puede retirar las ofertas de estos beneficios, o en el momento cuando el Grupo reconozca los costos por una reestructuración. Si los beneficios no se esperan sean cancelados dentro de los doce meses a la fecha de reporte, entonces tales beneficios son descontados para determinar su valor presente.

(ii) Beneficio a corto plazo

Los beneficios a corto plazo se reconocen como gastos cuando el servicio haya sido recibido por parte del Grupo. El pasivo es reconocido por el monto no descontado que ha de pagarse por el Grupo y se tiene una obligación presente, legal o implícita, de hacer tales pagos como consecuencia de sucesos pasados y pueda realizarse una estimación fiable de la obligación.

(t) *Información de segmento*

Un segmento de negocios es un componente distinguible del Grupo que se encarga de proporcionar un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios relacionados dentro de un entorno económico en particular, y que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de los otros segmentos del negocio. Un segmento geográfico se encarga de proporcionar productos o servicios dentro de un ambiente económico particular y está sujeto a riesgos y retornos que son diferentes de los segmentos que operan en otros ambientes económicos. Todos los segmentos operativos son revisados regularmente por la Junta Directiva del Grupo que toma decisiones relacionadas con la asignación de recursos y la evaluación de desempeño de dichos segmentos.

(u) *Ingresos de actividades ordinarias*

(i) Ingresos por primas

Las primas emitidas del negocio en general están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior.

La porción ganada de las primas emitidas se reconoce como ingresos. Las primas excluyen cualquier impuesto basado en las primas. Las primas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de cobertura.

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

(ii) Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado consolidado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea apropiado, por un período más corto, con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Grupo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago) pero no considera pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento.

(iii) Ingresos sobre inversiones

Los ingresos por intereses sobre valores son reconocidos mediante el método de tasa de interés efectiva, y los dividendos son reconocidos cuando el Grupo tiene los derechos para recibir el pago establecido. Ambos conceptos se registran en resultados. Las ganancias y pérdidas por la venta de instrumentos de inversiones clasificados a valores razonables con cambios en resultados son también reconocidas en resultados.

Las ganancias o pérdidas netas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados cuando estas inversiones son vendidas, excepto por los instrumentos de patrimonio que durante el reconocimiento inicial el Grupo haya elegido irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de los otros resultados integrales. Las ganancias y pérdidas en el valor razonable de dichos instrumentos de patrimonio no podrán ser reclasificadas a resultados.

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

(iv) Ingresos por honorarios y comisiones

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de cumplimiento de las obligaciones de desempeño en contratos con los clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos
Comisiones por servicios financieros	El Grupo presta servicios bancarios a personas naturales y a clientes jurídicos que mantienen una cuenta de ahorros o depósitos a plazo fijo, por la venta de cheques, y la realización de transferencias y confirmaciones bancarias.	Los ingresos relacionados con transacciones o servicios bancarios a los clientes son reconocidos en el momento en que se lleva a cabo la transacción o se brinda el servicio.
Administración de cartera de fideicomisos	El Grupo presta servicios de administración de cartera.  Las comisiones por servicios de administración de cartera se calculan con base en un porcentaje fijo del valor de la cartera administrada y se cobra mensualmente.	Los ingresos por administración de cartera se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.
Administración de seguros	El Grupo presta servicios de administración y cobranzas de seguros.  Las comisiones por servicios de administración de seguros son fijas y se reciben mensualmente.	Los ingresos por administración y cobranza de seguros se reconocen a lo largo del tiempo, a medida que se prestan los servicios.

(v) *Operaciones de fideicomisos*

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Grupo y, por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados intermedios. Es obligación del Grupo administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

El Grupo cobra una comisión por la administración fiduciaria de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos o según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como a ingresos de acuerdo con los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

(w) *Utilidad neta por acción*

(i) *Básica*

La utilidad neta por acción común mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes y la cantidad resultante del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el período.

(ii) *Diluida*

La utilidad neta por acción diluida se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes y la cantidad resultante del promedio ponderado de las acciones comunes y en circulación, después del ajuste por los efectos de las acciones comunes potenciales diluidas.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

(x) *Reclamos y beneficios incurridos*

Los reclamos de seguros generales, salud, colectivo de vida y accidentes personales incluyen los costos que están directamente relacionados con el procesamiento y liquidación del siniestro, una reducción del valor de salvamento y otras recuperaciones y cualquier ajuste de siniestros de años anteriores en caso de haberlos.

Los reclamos y beneficios incurridos en los contratos de seguros de vida incluyen todos los costos que están directamente relacionados con el procesamiento y liquidación del suceso. Las reclamaciones por muerte y/o los rescates se registran sobre la base de las notificaciones o solicitudes recibidas.

(y) *Propiedades de Inversión*

Las propiedades de inversión consisten en lotes de terrenos e inmuebles adquiridos y utilizados principalmente para generar rentas por arrendamiento, y están registradas al costo, menos su depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras son capitalizadas y amortizadas durante la vida útil estimada. Los costos de los terrenos no se deprecian.

(z) *Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas*

**NIIF 17 Contratos de Seguros reemplazará la NIIF 4 Contratos de Seguros**

De conformidad con lo revelado en la nota 2, el plazo de la entrada en vigor de la NIIF 17, fue trasladado por la Superintendencia para el 1 de enero de 2024; no obstante, los estados financieros auditados y comparativos al 31 de diciembre de 2024 son preparados aplicando la NIIF 4 vigente previo al acuerdo No.1 del 12 de enero de 2024. La NIIF 17, Contratos de Seguro, reemplaza a la NIIF 4, Contratos de Seguro.

Con fecha 12 de enero de 2024, la Superintendencia emitió el Acuerdo No. 01-2024, por el cual se establecen las disposiciones para la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a operaciones de seguros y reaseguro y otras relacionadas y el requerimiento de capital de solvencia, margen de solvencia y liquidez mínima requerida. Bajo este Acuerdo, se mantiene el 1 de enero de 2024 como fecha de adopción, pero se especifica que los primeros estados financieros de uso público y auditados preparados adoptando la NIIF 17 serán los estados financieros al 31 de diciembre de 2025. De esta forma, los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y 2024 deben ser preparados aun aplicando la NIIF 4. El Grupo se encuentra en la fase inicial de entendimiento del mencionado Acuerdo No. 01-2024 para su implementación conforme lo requerido por la Superintendencia.

Con la adopción de la NIIF 17, la cual reemplaza la NIIF 4, los contratos de seguros tienen, entre otros cambios, la necesidad de adoptar una metodología para medir los flujos de efectivo de contratos de seguros que deben llevarse a valor presente y ajustarse mediante una medición explícita del riesgo no financiero. Se estima que la adopción de la NIIF 17 tendrá un efecto significativo en los estados financieros en su conjunto.

La NIIF 17 “Contratos de Seguro” proporciona una guía integral sobre la contabilización de los contratos de seguro y los contratos de inversión con características de participación discrecional y se espera que tenga un impacto significativo en la contabilización de

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

contratos de seguro, en la presentación de los ingresos de seguros y un impacto significativo en el modelo actuarial para los contratos de seguro de larga duración.

Se requieren proyecciones y actualizaciones periódicas de todos los supuestos, lo que podría resultar en volatilidad en el estado consolidado de resultados, que afectará al margen de servicio contractual (MSC), el cual es un componente separado del pasivo del seguro que representa las utilidades no devengadas de los contratos en vigor.

La NIIF 17 introduce además un ajuste de riesgo para el riesgo no financiero, que es un componente separado del pasivo de seguro que cubre la incertidumbre en la cantidad y oportunidad de los flujos futuros de efectivo. Por lo tanto, los pasivos de seguro están compuestos por la mejor estimación actual del valor presente de los flujos futuros de efectivo (VPFFE), el ajuste por riesgo y el MSC.

La NIIF 17 introduce diferentes enfoques de medición para los pasivos por contratos de seguro que reflejan un grado diferente en la participación del asegurado en el desempeño del Grupo, en los contratos de inversión o de seguros: sin participación o con participación indirecta (modelo general) y participación directa (enfoque de tarifa variable). Para los contratos de corto plazo, la NIIF 17 prevé un enfoque simplificado (o de asignación de prima), que se puede aplicar a contratos que tienen un período de cobertura de 12 meses o menos o para los cuales dicha simplificación produciría una medición del pasivo por la cobertura remanente que no diferiría materialmente de la obtenida aplicando el modelo de medición general. La simplificación se aplica a la medición del pasivo por cobertura remanente, que no requiere desagregar en VPFFE, ajuste de riesgo y MSC, sino que, se basa principalmente en la prima recibida, la prima ganada y los costos de adquisición. El pasivo por siniestros incurridos se mide de manera consistente con el modelo de medición general, por el cual todos los siniestros incurridos y las reclamaciones están sujetas a descuento y ajuste de riesgo.

La NIIF 17 también afectará la presentación de los ingresos por contratos de seguro, que ya no incluirán los ingresos brutos emitidos y primas o componentes de inversión. Además, los ingresos por seguros y los gastos por servicios de seguros se presentarán brutos de reaseguro, con el resultado del reaseguro incluido en el gasto del servicio de seguro. Bajo la NIIF 17, los pasivos de seguro están sujetos a descuento; el ajuste por el descuento de los flujos en la medición de los pasivos de seguro se presentará en el estado consolidado de resultados, como componente de inversión en lugar de ser presentado dentro de los ingresos por contratos de seguros.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 17 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2023, tal cual se establece en las disposiciones de transición de la Norma.

Para las entidades aseguradoras que poseen instrumentos de crédito como parte de sus operaciones, es clave ajustar los valores de activos financieros de conformidad con la NIIF 9 al mismo tiempo en que se implementa la NIIF 17, en particular el registro de las pérdidas crediticias esperadas de conformidad con lo que establece la NIIF 9. Dado que la propuesta sobre la actualización de las pérdidas crediticias esperadas se encuentra en trámite actualmente, es importante que ambos proyectos entren en vigor al mismo tiempo.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

*Implementación de la NIIF 17 en el Grupo*

Las disposiciones legales contenidas en el artículo 296 de la Ley No. 12 del 3 de abril de 2012, que regula la actividad de seguros en Panamá y dicta otras disposiciones, que a través de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá (SSRP), notifican mediante Acuerdo No.1 de 12 de enero de 2024 y publicada en Gaceta Oficial Digital el 8 de febrero de 2024, que la fecha de entrada en vigor de la NIIF 17, de conformidad con el IASB es el 1 de enero de 2023, se traslada formalmente para el 1 de enero de 2025.

El avance en las jurisdicciones en la que opera el Grupo en cuanto a la adopción de la NIIF 17 es disímil. En Costa Rica, que iniciaron con un plan de acción robusto, las respectivas Superintendencias de Seguros han considerado apropiado y prudente la implementación de la NIIF 17 en fechas posteriores a la fecha propuesta por el IASB, con el fin de asegurar un resultado exitoso de la adopción de la norma contable. Por ello, con el objetivo de mitigar riesgos, en particular operativos, se considera prudente contar con un mayor plazo para completar la preparación para el cambio en el régimen contable.

La Administración del Grupo se encuentra realizando la respectiva selección y definición de las políticas contables para los grupos de contratos de seguro y reaseguros mantenidos, así como la selección de los métodos de transición permitidos, por lo que estos estados financieros consolidados intermedios aún no cuentan con la implementación de la NIIF 17. Los responsables del Gobierno Corporativo del Grupo se encuentran evaluando el impacto que pueda tener la aplicación de esta norma en los estados financieros consolidados.

Las nuevas políticas contables, las presunciones, los juicios y las estimaciones técnicas empleadas están sujetas a cambios hasta que el Grupo finalice el proceso de implementación del primer estado financiero consolidado, el cual incluirá como fecha de inicio el 1 de enero de 2025, previo a esto se espera que se hayan culminado las pruebas correspondientes, la implementación de nuevos controles de tecnología y los cambios asociados con el gobierno corporativo.

**NIIF 18 Presentación y Revelación en los Estados Financieros**

La NIIF 18 reemplazará la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros* y aplica a los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2027. Esta nueva norma introduce los siguientes nuevos requerimientos clave:

- Las entidades están obligadas a clasificar todos los ingresos y gastos en cinco categorías en el estado de pérdidas y ganancias, a saber, las categorías de operaciones, de inversión, de financiación, de operaciones discontinuadas y del impuesto sobre la renta. Las entidades también están obligadas a presentar un subtotal de resultado operacional recién definido. El beneficio neto de las entidades no cambiará.
- Las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM, por sus siglas en inglés) se presentan en una sola nota en los estados financieros.

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

- Se proporciona una orientación mejorada sobre cómo agrupar la información en los estados financieros.

Además, se requiere que todas las entidades utilicen el subtotal del resultado operacional como punto de partida para el estado de flujos de efectivo cuando presenten los flujos de efectivo de las actividades de operación bajo el método indirecto.

El Grupo aún se encuentra en el proceso de evaluar el impacto de la nueva norma, particularmente con respecto a la estructura del estado de pérdidas y ganancias de la Compañía, el estado de flujos de efectivo y las revelaciones adicionales requeridas para las MPM. La Compañía también está evaluando el impacto en la forma en que se agrupa la información en los estados financieros, incluso para las partidas actualmente etiquetadas como "otros".

**Otras normas**

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados intermedios del Grupo.

- Falta de intercambiabilidad (Modificaciones a la NIA 21)
- Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7)

**(aa) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta**

El grupo enajenable de activos y pasivos, que se espera sea recuperado a través de una venta y no mediante su uso continuado, son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se valúan nuevamente de acuerdo con las políticas contables del Grupo. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro por las reducciones iniciales o posteriores del Grupo de los activos clasificados como mantenidos para la venta. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior como mantenidos para la venta se reconocen en el estado consolidado de resultados.

**(bb) Operaciones Descontinuadas**

Una operación descontinuada es un componente del negocio del Grupo cuyas operaciones y flujo de efectivos pueden distinguirse claramente del resto del Grupo y que: (i) representa una línea de negocio o un área geográfica de operación que sea significativa y que puede considerarse separada del resto, (ii) es parte de un único plan coordinado para vender o disponer de otra forma de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto; o (iii) es una entidad adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

La clasificación como una operación descontinuada ocurre al disponer de la operación o cuando la misma cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, de ocurrir más temprano. Cuando una operación es clasificada como descontinuada, el

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

estado comparativo de resultados es representado como si la operación hubiera sido descontinuada desde el inicio del período comparativo.

**(4) Información por segmentos**

El Grupo cuenta con las siguientes cuatro divisiones estratégicas, que corresponden a sus segmentos de negocio sobre los que debe informarse. Estas divisiones ofrecen productos y servicios bancarios, financieros, de seguros y reaseguros y son administradas por separado puesto que requieren distinta tecnología, operar en diferentes mercados y tienen estrategias de mercadeo.

El siguiente resumen describe las operaciones de cada segmento sobre el que debe informarse.

<i>Segmento sobre el que debe informarse</i>	<i>Operaciones</i>
<b>Grupo ASSA</b>	Actividades de inversión
<b>ASSA Compañía Tenedora</b>	Actividades de seguros y reaseguros
<b>La Hipotecaria Holding</b>	Actividades financieras y bancarias

La Junta Directiva del Grupo revisa los informes de gestión interna de cada división trimestralmente. La utilidad por segmento es utilizada por la gerencia para evaluar los resultados y desempeños de algunos segmentos con otras entidades que operan en el mercado y realizar las proyecciones para desarrollar cada unidad de negocio de acuerdo con las exigencias y necesidades del mercado.

Otras actividades incluyen alquileres de inmuebles y otros servicios. Ninguno de estos segmentos cumple con los umbrales cuantitativos para la determinación de segmentos sobre los que se debe informar en este reporte.

Existen transacciones de depósitos, pasivos financieros y prestaciones de servicios entre segmentos. La fijación de precios entre segmentos es determinada sobre una base de condiciones de independencia mutua.

El Grupo ha cambiado su organización interna y la composición de los segmentos que debe informarse. Ver más detalles en la nota 34 y 35.

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

La información correspondiente a los resultados de cada segmento reportable se incluye a continuación:

	Grupo ASSA (Inversiones)		ASSA Compañía Tenedora, S. A.		La Hipotecaria (Holding), Inc.		Otras Actividades		Eliminaciones		Eliminación de operación descontinuadas		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Primas netas ganadas, después de reclamos y costos de suscripción	0	0	63,761,650	52,559,786	0	0	0	0	0	(709,367)	0	0	63,761,650	51,850,419
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar	0	0	(530,722)	(1,113,601)	0	0	0	0	0	0	0	0	(530,722)	(1,113,601)
Resultado neto de intereses y comisiones	750,067	514,048	35,282,496	30,184,456	5,474,780	10,618,615	(980,798)	(1,148,028)	0	0	(5,474,780)	(10,618,615)	35,051,765	29,550,476
Ganancia neta por modificación de préstamos a CA	0	0	0	0	0	67,054	0	0	0	0	0	(67,054)	0	0
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	0	0	0	0	(862,871)	(1,016,605)	0	0	0	0	862,871	1,016,605	0	0
Ingresos por comisiones y servicios financieros	406,187	251,110	60,978,116	60,093,445	6,932,696	7,067,651	7,172	9,660	0	(186,598)	(6,932,696)	(7,067,651)	61,391,475	60,167,617
Ganancia en venta de bonos y acciones	0	0	(1,291,315)	63,303	0	0	450,338	250,452	(450,338)	(250,452)	0	0	(1,291,315)	63,303
Dividendos ganados	61,127,596	51,045,368	8,606,268	7,603,614	0	0	714,744	560,291	(19,088,424)	(20,458,304)	0	0	51,360,184	38,750,969
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones a VRCR	99,780	(706,916)	5,124,846	3,912,192	1,812,025	2,337,704	0	0	0	0	(1,812,025)	(2,337,704)	5,224,626	3,205,276
Otros ingresos de operaciones, neto	151,075	204,772	718,787	(4,767,382)	7,717,935	4,752,434	3,371,624	3,383,052	(12,000)	(1,973,898)	(7,717,935)	(4,752,434)	4,229,486	(3,153,456)
Provisión para pérdidas crediticia esperadas en inversiones	3,207	(7,751)	304,230	1,398,917	(44,332)	(123,057)	0	0	0	0	44,332	123,057	307,437	1,391,166
<b>Resultados, neto</b>	<b>62,537,912</b>	<b>51,300,631</b>	<b>172,954,356</b>	<b>149,934,730</b>	<b>21,030,233</b>	<b>23,703,796</b>	<b>3,563,080</b>	<b>3,055,427</b>	<b>(19,550,762)</b>	<b>(23,578,619)</b>	<b>(21,030,233)</b>	<b>(23,703,796)</b>	<b>219,504,586</b>	<b>180,712,169</b>
Gastos de personal	0	0	(55,430,076)	(52,687,801)	(6,684,196)	(6,200,606)	(285,999)	(183,513)	0	178,515	6,684,196	6,200,606	(55,716,075)	(52,692,799)
Gastos generales y administrativos	(523,637)	(294,351)	(23,339,138)	(22,010,196)	(9,503,964)	(11,055,000)	(1,010,656)	(992,786)	12,000	2,815,435	9,503,964	11,055,000	(24,861,431)	(20,481,898)
Gastos de depreciación de activos fijos y propiedades de inversión	0	0	(4,849,608)	(5,037,474)	(422,936)	(382,727)	(232,162)	(249,335)	0	0	422,936	382,727	(5,081,770)	(5,286,809)
Gastos de amortización de activos intangibles	0	0	(5,149,339)	(5,165,439)	0	0	0	0	0	0	0	0	(5,149,339)	(5,165,439)
<b>Utilidad antes de impuesto sobre los segmentos reportables</b>	<b>62,014,275</b>	<b>51,006,280</b>	<b>84,186,195</b>	<b>65,033,820</b>	<b>4,419,137</b>	<b>6,065,463</b>	<b>2,034,263</b>	<b>1,629,793</b>	<b>(19,538,762)</b>	<b>(20,584,669)</b>	<b>(4,419,137)</b>	<b>(6,065,463)</b>	<b>128,695,971</b>	<b>97,085,224</b>
	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Activos por segmentos	858,551,551	1,282,916,950	1,484,360,317	1,446,896,084	1,091,728,963	1,033,484,609	24,041,987	24,662,302	(175,932,067)	(193,209,582)	0	0	3,282,750,751	3,594,750,363
Pasivos sobre segmentos reportables	5,449,253	518,858,808	931,392,422	964,794,027	997,950,920	940,509,270	12,133,614	13,275,458	(41,409,728)	(59,936,692)	0	0	1,905,516,481	2,377,500,871

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

#### Segmentos geográficos

El Grupo opera actualmente en ocho países o regiones:

- (a) Panamá
- (b) El Salvador
- (c) Nicaragua
- (d) Costa Rica
- (e) Colombia
- (f) Honduras
- (g) Guatemala
- (h) Islas del Caribe

En la clasificación por segmento geográfico siguiente, los resultados netos se presentan basados en la ubicación geográfica del cliente.

	<u>Resultados, netos</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Panamá		167,338,832	123,020,292
El Salvador		9,173,170	15,824,583
Nicaragua		23,778,665	42,003,340
Costa Rica		17,477,745	11,509,707
Colombia		3,173,416	0
Honduras		3,954,955	4,610,643
Guatemala		7,377,086	7,805,142
Islas del Caribe		8,260,950	5,632,651
		<u>240,534,819</u>	<u>210,406,358</u>
Subsidiaria clasificada como mantenida para la venta		(21,030,233)	0
Resultado de operación discontinuada		0	(29,694,189)
<b>Total</b>		<u>219,504,586</u>	<u>180,712,169</u>

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

#### (5) Saldos y transacciones con partes relacionadas

El estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados incluyen saldos y transacciones con parte relacionadas, los cuales se resumen así:

	<u>Directores y Personal gerencial clave</u>		<u>Compañías relacionadas</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b><u>Activos:</u></b>				
Efectivos y equivalentes de efectivo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>36,668,159</u>	<u>36,813,607</u>
Préstamos por cobrar e intereses	<u>695,106</u>	<u>827,630</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Cuentas por cobrar de seguros y otros	<u>93,077</u>	<u>62,080</u>	<u>4,291,924</u>	<u>4,800,331</u>
Rendimiento por inversiones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>118,977</u>	<u>104,458</u>
Inversiones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>738,743,905</u>	<u>611,405,834</u>
<b><u>Pasivos:</u></b>				
Depósitos de clientes	<u>3,322,088</u>	<u>2,540,668</u>	<u>67,913,452</u>	<u>80,267,307</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b><u>Ingresos y costos:</u></b>				
Primas suscritas, netas de cancelaciones	<u>175,207</u>	<u>100,688</u>	<u>24,950,597</u>	<u>29,292,113</u>
Reclamos y beneficios incurridos, netos	<u>99,236</u>	<u>140,830</u>	<u>751,394</u>	<u>25,659,830</u>
<b><u>Ingresos financieros</u></b>				
Dividendos ganados	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>47,304,979</u>	<u>36,336,273</u>
Intereses sobre préstamos	<u>22,225</u>	<u>45,262</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Intereses sobre depósitos e inversiones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,748,434</u>	<u>1,267,380</u>
<b><u>Gastos financieros:</u></b>				
Interés sobre depósitos	<u>150,423</u>	<u>105,497</u>	<u>4,692,601</u>	<u>4,086,463</u>
<b><u>Gastos generales y administrativos</u></b>				
Gastos administrativos (Dietas, salarios y otras remuneraciones)	<u>10,861,961</u>	<u>11,042,386</u>	<u>57,375</u>	<u>47,250</u>

- Compensación recibida por el personal clave de gerencia, directores, personal clave de la gerencia:  
Algunos miembros del personal clave de la gerencia del Grupo participan en programas de opción de compra de acciones y de concesión de acciones ("grants") del Grupo (véase Nota 23). Adicionalmente, algunos de los empleados de las subsidiarias de ASSA Compañía Tenedora, S. A., pueden participar en alguno de estos programas si cumplen con ciertos criterios de antigüedad de servicios, entre otros.

Ocasionalmente, el Grupo adquiere instrumentos financieros emitidos por partes relacionadas y afiliadas y coloca depósitos en esas compañías, los cuales producen ingresos financieros.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

También el Grupo, dentro del giro normal del negocio, vende productos de seguros de algunas compañías relacionadas, pagando igualmente cualquier reclamo. Los términos y condiciones de estas transacciones no han sido más favorables que aquellos que se pudiera razonablemente esperar que estuvieran disponibles, en transacciones similares, a entidades no relacionadas, sobre la base de libre competencia.

#### (6) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los depósitos en bancos se detallan de la siguiente manera:

	<b><u>2024</u></b>	<b><u>2023</u></b>
Efectivo en caja y efectos de caja	299,109	12,801,374
Depósitos a la vista en bancos	124,437,584	201,090,596
Equivalentes de efectivo	<u>32,844,385</u>	<u>18,376,223</u>
	<u>157,581,078</u>	<u>232,268,193</u>
Subsidiaria clasificada como mantenida para la venta (véase Nota 35)	<u>(91,540,673)</u>	<u>0</u>
Equivalentes de efectivo	66,040,405	232,268,193
Efectivo restringido	<u>0</u>	<u>(56,584,218)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>66,040,405</u>	<u>175,683,975</u>

El efectivo restringido consiste en:

- Al 31 de diciembre de 2024, no se revelan el Encaje legal depositado en el Banco Central de Nicaragua por ser parte de las operaciones descontinuadas (2023: US\$55,577,352), el cual se basaba en el porcentaje de los depósitos captados de terceros.
- Al 31 de diciembre de 2024, no se mantienen depósitos en garantía de operaciones bancarias en Nicaragua por ser parte de las operaciones descontinuadas (2023: US\$1,006,866).

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios****(7) Cuentas por cobrar de seguros y otras, neto**

Las cuentas por cobrar de seguros y otras cuentas por cobrar, netas se detallan de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas por cobrar originadas en contratos de seguros:		
Poseedores de contratos	211,404,028	228,740,901
Provisión para pérdida esperada en primas por cobrar (véase Nota 30)	<u>(13,774,459)</u>	<u>(13,195,953)</u>
Asegurados, netos	197,629,569	215,544,948
Sobre contratos de reaseguro	18,710,106	24,304,028
Préstamos sobre pólizas de vida individual	<u>1,619,714</u>	<u>1,788,343</u>
	<u>217,959,389</u>	<u>241,637,319</u>
Otras:		
Crédito fiscal por realizar (véase Nota 32 b)	24,330,424	26,487,291
Cuentas por cobrar varias	11,288,658	10,051,613
Subsidiaria clasificada como mantenida para la venta (véase Nota 35)	<u>(30,643,907)</u>	<u>0</u>
	<u>222,934,564</u>	<u>278,176,223</u>

La legislación panameña relacionada con la recuperación del crédito fiscal por realizar se detalla en la Nota 32 (b).

Los movimientos de la provisión para pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar se detallan de la siguiente forma:

	<u>2024</u>		
	<u>PCE de 12 meses</u>	<u>PCE del tiempo de vida</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al inicio del año</b>	8,588,556	4,607,397	13,195,953
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	2,099,768	(2,099,768)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(2,258,254)	2,258,254	0
Remediación neta de la provisión para pérdidas (Nota 32)	727,621	(196,899)	530,722
Efecto en cambio de moneda	<u>47,784</u>	<u>0</u>	<u>47,784</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u>9,205,475</u>	<u>4,568,984</u>	<u>13,774,459</u>

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

	<b>2023</b>		
	<b>PCE de 12 meses</b>	<b>PCE del tiempo de vida</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al inicio del año</b>	8,434,035	3,573,750	12,007,785
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	1,048,189	(1,048,189)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(2,153,575)	2,153,575	0
Remediación neta de la provisión para pérdidas (Nota 32)	1,185,340	(71,739)	1,113,601
Efecto en cambio de moneda	74,567	0	74,567
<b>Saldo al final del año</b>	<b>8,588,556</b>	<b>4,607,397</b>	<b>13,195,953</b>

**(8) Préstamos por cobrar, neto**

La composición de la cartera de préstamos netos, distribuidos por actividad económica, se resume a continuación:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Sector interno</b>		
Consumo	36,397,928	35,858,340
Para viviendas	580,753,862	558,821,767
	<u>617,151,790</u>	<u>594,680,107</u>
<b>Sector externo</b>		
Hipotecarios para viviendas	202,611,028	348,825,474
Personales	10,937,369	81,129,863
Comerciales	0	101,141,122
Industriales	0	24,691,652
Agrícolas	0	19,227,500
Tarjetas de créditos	0	9,912,415
Ganaderos	0	26,281
Venta de bienes a plazo	0	5,275,120
	<u>213,548,397</u>	<u>590,229,427</u>
Sub total	830,700,187	1,184,909,534
Intereses por cobrar	9,790,999	15,131,926
Comisiones no devengadas	0	(144,151)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos (véase Nota 30)	(3,087,659)	(8,390,801)
	<u>837,403,527</u>	<u>1,191,506,508</u>
Subsidiaria clasificada como mantenida para la venta (véase Nota 35)	(840,491,186)	0
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos de subsidiarias clasificada como mantenida para la venta (véase Nota 35)	3,087,659	0
	<u>0</u>	<u>1,191,506,508</u>

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 31 de diciembre de 2024, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 5% y 19% (2023: 3% y 33%). En cuanto a las tarjetas de crédito, este producto ya no está disponible (2023: 15% y 45%).

Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria La Hipotecaria (Holding), Inc. y Subsidiarias, mantenía préstamos hipotecarios para viviendas por US\$235,332,096 (2023: US\$228,926,872) en garantía de obligaciones contraídas con instituciones financieras y a la fecha no mantienen créditos hipotecarios en garantía de notas comerciales negociables (véase Nota 14).

Al 31 de diciembre de 2024, no se mantienen préstamos por cobrar de las operaciones descontinuadas (2023: US\$38,487,363) en garantía de obligaciones contraídas con instituciones financieras (véase Nota 14).

El movimiento de la provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos se detalla a continuación:

	2024			
	PCE durante los próximos 12 meses (‘Etapa 1’)	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados / evaluados colectivamente) (‘Etapa 2’)	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados / evaluados individualmente) (‘Etapa 3’)	Total
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>2,821,011</b>	<b>1,209,283</b>	<b>4,360,507</b>	<b>8,390,801</b>
Transferido a 12 meses	1,807,173	(1,145,927)	(661,246)	0
Transferido durante la vida total sin deterioro crediticio	(512,209)	881,451	(369,242)	0
Transferido durante la vida total con deterioro crediticio	(27,738)	(918,646)	946,384	0
Recálculo de la cartera, neto	(1,297,809)	1,046,599	1,051,694	800,484
Nuevos préstamos	74,978	225,652	41,621	342,251
Préstamos dados de baja en el período	(57,041)	(38,649)	(184,174)	(279,864)
Préstamos castigados	0	0	(1,465,645)	(1,465,645)
Efecto del movimiento en la tasa de cambio de moneda	(60,922)	0	0	(60,922)
<b>Sub Total</b>	<b>2,747,443</b>	<b>1,259,763</b>	<b>3,719,899</b>	<b>7,727,105</b>
Efecto neto de operaciones descontinuadas	(1,824,990)	(689,035)	(2,125,421)	(4,639,446)
Efecto neto de subsidiaria clasificada como mantenida para la venta	(922,453)	(570,728)	(1,594,478)	(3,087,659)
<b>Saldo final</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

	<b>2023</b>			<b>Total</b>
	<b>PCE durante los próximos 12 meses</b> (‘Etapa 1’)	<b>PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados / evaluados colectivamente)</b> (‘Etapa 2’)	<b>PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados / evaluados individualmente)</b> (‘Etapa 3’)	
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>2,917,566</b>	<b>1,873,634</b>	<b>3,473,750</b>	<b>8,264,950</b>
Transferido a 12 meses	2,804,261	(1,666,718)	(1,137,543)	0
Transferido durante la vida total sin deterioro crediticio	(691,629)	1,283,239	(591,610)	0
Transferido durante la vida total con deterioro crediticio	(53,638)	(1,347,048)	1,400,686	0
Recálculo de la cartera, neto	(2,777,291)	1,015,872	8,443,164	6,681,745
Nuevos préstamos	817,133	151,154	428,557	1,396,844
Recuperación de préstamos castigados	(216,150)	(60,439)	(193,220)	(469,809)
Instrumentos dados de baja en el período	(42,921)	(40,411)	(209,317)	(292,649)
Préstamos castigados	0	0	(7,194,081)	(7,194,081)
Efecto del movimiento en la tasa de cambio de moneda	63,680	0	(59,879)	3,801
<b>Sub Total</b>	<b>2,821,011</b>	<b>1,209,283</b>	<b>4,360,507</b>	<b>8,390,801</b>

Al 31 de diciembre de 2024, estas reservas regulatorias acumuladas ascienden a US\$13,109,696 (2023: US\$15,420,826), las cuales se presentan en el estado consolidado de cambios en el patrimonio como una apropiación de las utilidades no distribuidas disponibles.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

#### (9) Inversiones

Las inversiones se detallan de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>A valor razonable con cambios en resultados:</b>		
Acciones patrimoniales	10,465,868	10,916,417
Bonos de gobierno	2,339,017	2,909,494
Bonos privados	11,968,649	14,828,572
Fondos de inversiones	54,978,424	48,959,803
Intereses residuales de fideicomisos	18,286,688	21,620,281
	<u>98,038,646</u>	<u>99,234,567</u>
<b>A valor razonable con cambios en otros resultados integrales:</b>		
Acciones patrimoniales	782,226,936	614,421,398
Bonos de gobierno	82,004,230	75,907,426
Bonos privados	436,877,864	372,834,300
Depósitos a plazo	3,001,770	1,325,844
	<u>1,304,110,800</u>	<u>1,064,488,968</u>
<b>A costo amortizado:</b>		
Bonos de gobierno	56,494,593	123,772,414
Bonos privados	31,401,081	28,355,505
Depósitos a plazo	194,705,240	128,762,645
Reporto / Letras del tesoro	2,651,825	0
	<u>285,252,739</u>	<u>280,890,564</u>
<b>Sub total</b>	<u>1,687,402,185</u>	<u>1,444,614,099</u>
Intereses por cobrar	8,333,571	7,297,401
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en inversiones a costo amortizado	<u>(1,005,113)</u>	<u>(1,487,823)</u>
	<u>1,694,730,643</u>	<u>1,450,423,677</u>
Subsidiaria clasificada como mantenida para la venta, neta de intereses	(122,024,490)	0
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en inversión de subsidiarias clasificada como mantenida para la venta	<u>5,969</u>	<u>0</u>
<b>Total de inversiones</b>	<u>1,572,712,122</u>	<u>1,450,423,677</u>

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

El movimiento de las inversiones es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Saldo al inicio del año</b>	1,444,614,099	1,303,950,376
(Pérdida) ganancia en venta de inversiones	(1,291,315)	63,303
Compras o adiciones	291,746,446	1,160,375,625
Valor en libros de las inversiones vendidas	(102,375,049)	(18,328,862)
Bonos redimidos y comisiones recibidas por redenciones anticipadas.	(61,982,325)	(1,044,489,129)
Cambios en depósitos a plazo fijo	53,276,191	(29,452,622)
Amortización de bonos de gobierno y privados	246,789	(17,307,525)
(Pérdida) ganancia no realizada de inversiones a valor razonable con cambio en resultados	5,224,626	5,542,980
(Pérdida) ganancia no realizada en el valor razonable en otros resultados integrales	58,191,653	81,491,227
Efecto de conversión de moneda	(248,930)	2,768,726
<b>Sub total</b>	<u>1,687,402,185</u>	<u>1,444,614,099</u>
Subsidiaria clasificada como mantenida para la venta	(122,018,521)	0
<b>Saldo al final del año</b>	<u>1,565,383,664</u>	<u>1,444,614,099</u>

#### Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:

Durante el año el Grupo realizó ventas de su portafolio de inversiones a valor razonable con cambios en resultados por US\$4,903,501 (2023: US\$5,888,697). Estas ventas generaron ganancias netas en ambos años por 568,051 (2023: US\$414,303) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ingresos financieros, neto.

#### Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

El Grupo realizó ventas de su portafolio de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por un total de US\$96,267,436 (2023: US\$7,967,095). Estas ventas generaron pérdidas netas en ambos años por US\$1,836,728 (2023: US\$177,986) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ingresos financieros, neto. Estas transacciones incluyen acciones en corporaciones que fueron vendidas durante el año 2024, cuyo valor en libros a esa fecha era de US\$0 (2023: US\$2,802,256) no manteniendo ganancia US\$0 (2023: US\$266,748) no reciclables la cual se presenta en el estado consolidado de otros resultados integrales.

#### Inversiones a costo amortizado:

El Grupo realizó ventas de su portafolio de inversiones a costo amortizado \$1,204,112 (2023: US\$1,670,814). Estas ventas generaron pérdida neta por US\$22,638 (2023: pérdida neta US\$173,014) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ingresos financieros, neto.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

El movimiento de la provisión para pérdidas crediticias esperadas de instrumentos de deuda a costo amortizado se detalla a continuación:

	2024		
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	Total
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>756,855</b>	<b>730,968</b>	<b>1,487,823</b>
Remediación neta de la provisión para pérdidas (Nota 30)	(130,487)	34,885	(95,602)
Transferencia a PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	(1,310)	1,310	0
<b>Saldo al final del año</b>	<b>625,058</b>	<b>767,163</b>	<b>1,392,221</b>
Efecto neto de operaciones descontinuadas	(387,108)	0	(387,108)
<b>Saldo final del año</b>	<b>237,950</b>	<b>767,163</b>	<b>1,005,113</b>

  

	2023		
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	Total
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>1,981,014</b>	<b>821,507</b>	<b>2,802,521</b>
Remediación neta de la provisión para pérdidas (Nota 30)	(1,286,183)	(28,515)	(1,314,698)
Transferencia a PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	62,024	(62,024)	0
<b>Saldo al final del año</b>	<b>756,855</b>	<b>730,968</b>	<b>1,487,823</b>

El movimiento de la provisión para deterioro respecto de los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral durante el período fue el siguiente:

	2024		
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	Total
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>1,253,668</b>	<b>126,620</b>	<b>1,380,288</b>
Remediación neta de la provisión para pérdidas (Nota 30)	(106,681)	(114,318)	(220,999)
Transferencia a PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	(1,722)	42,787	41,065
<b>Saldo al final del año</b>	<b>1,145,265</b>	<b>55,089</b>	<b>1,200,354</b>
Subsidiaria clasificada como mantenida para la venta	(315,447)	(107,985)	(423,432)
<b>Saldo final del año</b>	<b>829,818</b>	<b>(52,896)</b>	<b>776,922</b>

  

	2023		
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	Total
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>1,260,897</b>	<b>247,616</b>	<b>1,508,513</b>
Remediación neta de la provisión para pérdidas (Nota 30)	(195,794)	(56,979)	(252,773)
Transferencia a PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	188,565	(64,017)	124,548
<b>Saldo al final del año</b>	<b>1,253,668</b>	<b>126,620</b>	<b>1,380,288</b>

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios****(10) Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, neto**

A continuación, se muestra un detalle de los inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, a su costo, menos la depreciación y amortización acumulada.

	2024						Total
	Terreno	Inmuebles	Equipo rodante	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad	Proyectos en proceso	
<b>Costo</b>							
Saldo al inicio del año	5,617,812	37,769,791	3,251,261	57,230,745	13,647,743	4,053,646	121,570,998
Adiciones	1,548,791	2,518,217	178,270	1,017,471	116,757	2,597,558	7,977,064
Ventas y disposiciones	0	0	(391,530)	(841,145)	(120,765)	0	(1,353,440)
Efecto de movimientos por cambio de moneda	6,293	76,375	5,036	30,624	22,635	0	140,963
Ajustes y reclasificaciones	(2,249,695)	5,899	246,735	1,509,076	826,454	(2,589,226)	(2,250,757)
Sub total	4,923,201	40,370,282	3,289,772	58,946,771	14,492,824	4,061,978	126,084,828
Efecto de subsidiaria clasificada como mantenida para la venta	0	0	(358,506)	(3,383,790)	(2,036,710)		(5,779,006)
Efecto neto de operaciones descontinuadas	(892,664)	(3,660,416)	(554,466)	(12,585,420)	(257,192)	0	(17,950,158)
<b>Saldo final del año</b>	<b>4,030,537</b>	<b>36,709,866</b>	<b>2,376,800</b>	<b>42,977,561</b>	<b>12,198,922</b>	<b>4,061,978</b>	<b>102,355,664</b>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldo al inicio del año	0	13,235,682	2,704,903	45,563,435	6,304,070	0	67,808,090
Depreciación	0	1,007,364	216,342	3,391,141	662,436	0	5,277,283
Ventas y disposiciones	0	0	(358,610)	(801,970)	(120,765)	0	(1,281,345)
Efecto de movimiento por cambio de moneda	0	22,067	1,264	(51,821)	(4,977)	0	(33,467)
Ajustes y reclasificaciones	0	0	0	1,062	0		1,062
Sub Total	0	14,265,113	2,563,899	48,101,847	6,840,764	0	71,771,623
Efecto de subsidiaria clasificada como mantenida para la venta	0	0	(340,504)	(2,781,562)	(1,420,661)	0	(4,542,727)
Efecto neto de operaciones descontinuadas	0	(1,158,254)	(304,693)	(9,668,228)	(116,427)	0	(11,247,602)
<b>Saldo final del año</b>	<b>0</b>	<b>13,106,859</b>	<b>1,918,702</b>	<b>35,652,057</b>	<b>5,303,676</b>	<b>0</b>	<b>55,981,294</b>
<b>Valor según libros</b>							
Al inicio del año	5,617,812	24,534,109	546,358	11,667,310	7,343,673	4,053,646	53,762,908
Al final del período	4,030,537	23,603,007	458,098	7,325,504	6,895,246	4,061,978	46,374,370

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

	2023						Total
	Terreno	Inmuebles	Equipo rodante	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad	Proyectos en proceso	
<b>Costo</b>							
Saldo al inicio del año	6,172,291	38,027,290	3,047,297	56,854,055	13,356,802	1,433,372	118,891,107
Adiciones	0	0	492,368	2,203,194	200,375	4,208,082	7,104,019
Ventas y disposiciones	(34,647)	(80,842)	(371,060)	(3,304,076)	(29,821)	0	(3,820,446)
Efecto de movimientos por cambio de moneda	33,085	251,792	19,066	14,879	83,151	0	401,973
Ajustes y reclasificaciones	0	0	63,590	1,486,982	37,236	(1,587,808)	0
Transferencia a otros activos	(552,917)	(428,449)	0	(24,289)	0	0	(1,005,655)
Saldo al final del año	<u>5,617,812</u>	<u>37,769,791</u>	<u>3,251,261</u>	<u>57,230,745</u>	<u>13,647,743</u>	<u>4,053,646</u>	<u>121,570,998</u>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldo al inicio del año	0	12,163,511	2,734,305	44,251,779	5,648,040	0	64,797,635
Depreciación	0	1,111,249	284,588	4,523,829	602,508	0	6,522,174
Ventas y disposiciones	0	(39,194)	(329,993)	(3,277,324)	(29,821)	0	(3,676,332)
Efecto de movimiento por cambio de moneda	0	29,067	16,003	67,502	83,343	0	195,915
Ajustes y reclasificaciones	0	(28,951)	0	(2,351)	0	0	(31,302)
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>13,235,682</u>	<u>2,704,903</u>	<u>45,563,435</u>	<u>6,304,070</u>	<u>0</u>	<u>67,808,090</u>
<b>Valor según libros</b>							
Al inicio del año	<u>6,172,291</u>	<u>25,863,779</u>	<u>312,992</u>	<u>12,602,276</u>	<u>7,708,762</u>	<u>1,433,372</u>	<u>54,093,472</u>
Al final del año	<u>5,617,812</u>	<u>24,534,109</u>	<u>546,358</u>	<u>11,667,310</u>	<u>7,343,673</u>	<u>4,053,646</u>	<u>53,762,908</u>

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene propiedades de inversión, netas por US\$15,641,306 (2023: US\$13,418,835) y que se encuentran registrados en el rubro de otros activos en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2024, se dieron adiciones de propiedades de inversión por US\$2,449,895 producto de reclasificación (2023: US\$0.00). Al 31 de diciembre de 2024, el gasto de amortización de las propiedades de inversión fue de US\$227,424 (2023: US\$231,613).

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios****(11) Activos por derecho de uso, netos**

El movimiento de los activos por derecho de uso se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Costo:</b>		
Saldo al inicio del año	9,164,801	7,346,184
Adiciones	887,483	1,999,001
Cancelaciones	(408,374)	(176,749)
Efecto de movimiento por cambio de moneda	(65,038)	(3,635)
Efecto de subsidiaria clasificada como mantenida para la venta (véase Nota 35)	(2,454,040)	0
Efecto neto de operaciones descontinuadas	(621,285)	0
Saldo al final del año	<u>6,503,547</u>	<u>9,164,801</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Saldo al inicio del año	6,082,483	4,898,257
Depreciación del año	1,334,887	1,378,655
Cancelaciones	(230,968)	(114,277)
Efecto de movimiento por cambio de moneda	(43,968)	(80,152)
Efecto de subsidiaria clasificada como mantenida para la venta (véase Nota 35)	(1,677,054)	0
Efecto neto de operaciones descontinuadas	(510,077)	0
Saldo al final del año	<u>4,955,303</u>	<u>6,082,483</u>
Valor en libros al final del año	<u>1,548,244</u>	<u>3,082,318</u>

**(12) Activos intangibles y plusvalía**

La conciliación del importe en libro de los activos intangibles y la plusvalía del Grupo se presenta a continuación:

	<u>2024</u>				
	<u>Plusvalía</u>	<u>Relación con clientes</u>	<u>Valor presente del negocio adquirido</u>	<u>Desarrollos tecnológicos</u>	
<b>Costo</b>					
Saldo al inicio del año	23,015,554	36,878,691	45,412,720	4,206,041	109,513,006
Adquisiciones	0	0	0	1,008,846	1,008,846
Descartes	0	0	0	(644,047)	(644,047)
Efecto de movimiento por cambio de moneda	0	0	0	43,539	43,539
Saldo al final del año	<u>23,015,554</u>	<u>36,878,691</u>	<u>45,412,720</u>	<u>4,614,379</u>	<u>109,921,344</u>
<b>Amortización acumulada y pérdidas por deterioro</b>					
Saldo al inicio del año	9,910,843	14,996,049	9,758,222	2,999,693	37,664,807
Amortización	0	2,793,699	1,596,745	758,895	5,149,339
Pérdida por deterioro	0	0	0	(627,683)	(627,683)
Efecto de movimiento por cambio de moneda	0	0	0	27,639	27,639
Saldo al final del año	<u>9,910,843</u>	<u>17,789,748</u>	<u>11,354,967</u>	<u>3,158,544</u>	<u>42,214,102</u>
<b>Valor según libros</b>					
Al inicio del año	<u>13,104,711</u>	<u>21,882,642</u>	<u>35,654,498</u>	<u>1,206,348</u>	<u>71,848,199</u>
Al final del año	<u>13,104,711</u>	<u>19,088,943</u>	<u>34,057,753</u>	<u>1,455,835</u>	<u>67,707,242</u>

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

	2023				
	<u>Plusvalía</u>	<u>Relación con clientes</u>	<u>Valor presente del negocio adquirido</u>	<u>Desarrollos tecnológicos</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>					
Saldo al inicio del año	23,015,554	36,601,374	45,412,720	3,505,111	108,534,759
Adquisiciones	0	388,513	0	574,686	963,199
Descartes	0	0	0	(135,059)	(135,059)
Efecto de movimiento por cambio de moneda	<u>0</u>	<u>(111,196)</u>	<u>0</u>	<u>261,303</u>	<u>150,107</u>
Saldo al final del año	<u>23,015,554</u>	<u>36,878,691</u>	<u>45,412,720</u>	<u>4,206,041</u>	<u>109,513,006</u>
<b>Amortización acumulada y pérdidas por deterioro</b>					
Saldo al inicio del año	9,910,843	12,171,651	8,158,088	2,178,439	32,419,021
Amortización	0	2,822,262	1,600,134	743,043	5,165,439
Pérdida por deterioro	0	0	0	(134,710)	(134,710)
Efecto de movimiento por cambio de moneda	<u>0</u>	<u>2,136</u>	<u>0</u>	<u>212,921</u>	<u>215,057</u>
Saldo al final del año	<u>9,910,843</u>	<u>14,996,049</u>	<u>9,758,222</u>	<u>2,999,693</u>	<u>37,664,807</u>
<b>Valor según libros</b>					
Al inicio del año	<u>13,104,711</u>	<u>24,429,723</u>	<u>37,254,632</u>	<u>1,326,672</u>	<u>76,115,738</u>
Al final del año	<u>13,104,711</u>	<u>21,882,642</u>	<u>35,654,498</u>	<u>1,206,348</u>	<u>71,848,199</u>

Las plusvalías están sujetas a pruebas anuales de deterioro y corresponden a la adquisición del control de los siguientes negocios:

	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
La Hipotecaria (Holding) Inc.	Diciembre 2012	1,166,708	1,166,708
Activos y Pasivos – Generali	Abril 2018	<u>11,938,003</u>	<u>11,938,003</u>
		<u>13,104,711</u>	<u>13,104,711</u>

**Prueba del deterioro del valor – Assicurazioni Generali S.p.A. y La Hipotecaria Holding Inc.**

El importe recuperable de esta UGE se basó en su valor en uso, considerando la estimación de flujos futuros generados por la UGE, comparado con su importe en libros.

Los supuestos claves utilizados en el cálculo del importe recuperable se señalan a continuación. Los valores asignados a los supuestos clave representan la evaluación de la gerencia tomando como base las proyecciones de las pérdidas y ganancias a cinco años, teniendo presentes tanto fuentes externas como internas.

**En porcentaje**

	<u>Generali</u>	<u>LHH</u>
Tasa de descuentos	10.24%	12.63%
Tasa de crecimiento de valor terminal	1.91%	1.89%
Tasa de crecimiento presupuestada de prima (promedio para los próximos cinco años)	6.96%	-
Tasa de crecimiento presupuestada netos de interés y comisiones (promedio para los próximos cinco años)	-	8.96%

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

La tasa de descuento utilizada está estimada bajo el modelo de valoración de activos (CAPM) por sus siglas en inglés.

Las proyecciones de los flujos de efectivo esperados futuros, incluyeron estimaciones específicas para cinco años y una tasa de crecimiento temporal con posterioridad a esos cinco años. La tasa de crecimiento terminal se determinó sobre la base de la estimación de la gerencia de la tasa de crecimiento anual, compuesta de largo plazo consistente, con los supuestos razonables que efectuaría un participante en el mercado.

Al 31 de diciembre 2024, la administración del Grupo no ha identificado indicios de deterioro de la plusvalía.

#### (13) Provisiones de los contratos de seguros

Las provisiones relativas a los contratos de seguros se detallan a continuación:

	2024			2023		
	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
<b>Riesgo en curso</b>						
Primas no devengadas	252,291,000	(136,279,597)	116,011,403	252,044,466	(144,827,084)	107,217,382
<b>Reclamos en trámite</b>						
Caso por caso e incurridos pero no reportados	149,747,978	(73,690,467)	76,057,511	183,640,714	(114,036,972)	69,603,742
<b>Negocios de vida a largo plazo sobre pólizas de vida</b>						
Provisión a largo plazo sobre póliza de vida	307,240,659	(799,516)	306,441,143	297,881,412	(806,893)	297,074,519
<b>Total de provisiones de contratos de seguro</b>	<u>709,279,637</u>	<u>(210,769,580)</u>	<u>498,510,057</u>	<u>733,566,592</u>	<u>(259,670,949)</u>	<u>473,895,643</u>

A continuación, se detallan el análisis de los movimientos en cada provisión, así:

Riesgo en curso:

	2024			2023		
	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
<b>Saldo al inicio del año</b>	252,044,466	(144,827,084)	107,217,382	222,836,666	(128,504,267)	94,332,399
Primas suscritas	841,095,242	(426,032,825)	415,062,417	817,173,751	(435,628,239)	381,545,512
Primas ganadas	(841,228,593)	434,432,607	(406,795,986)	(788,927,097)	419,533,176	(369,393,921)
Ajuste por insuficiencia de primas	608,747	0	608,747	173,815	0	173,815
Efecto de cambio de moneda	(228,862)	147,705	(81,157)	787,331	(227,754)	559,577
<b>Saldo al final del año</b>	<u>252,291,000</u>	<u>(136,279,597)</u>	<u>116,011,403</u>	<u>252,044,466</u>	<u>(144,827,084)</u>	<u>107,217,382</u>

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

#### Reclamos en trámite:

	2024			2023		
	Bruto	Reaseguro	Neto	Bruto	Reaseguro	Neto
Saldo al inicio del año	183,640,714	(114,036,972)	69,603,742	262,168,088	(190,158,613)	72,009,475
Apertura de reservas caso por caso	225,790,253	(27,217,371)	198,572,882	218,997,206	(32,731,590)	186,265,616
Reclamos pagados durante el año	(264,176,520)	68,666,461	(195,510,059)	(298,944,956)	110,400,601	(188,544,355)
Cambios en la reserva IBNR	1,801,970	733,016	2,534,986	3,808,890	(2,797,286)	1,011,604
Efecto de cambio de moneda	2,691,561	(1,835,601)	855,960	(2,388,514)	1,249,916	(1,138,598)
Saldo al final del año	<u>149,747,978</u>	<u>(73,690,467)</u>	<u>76,057,511</u>	<u>183,640,714</u>	<u>(114,036,972)</u>	<u>69,603,742</u>

#### Negocios de vida a largo plazo sobre pólizas de vida:

	2024			2023		
	Bruto	Reaseguro	Neto	Bruto	Reaseguro	Neto
Saldo al inicio del año	297,881,412	(806,893)	297,074,519	285,566,197	(804,117)	284,762,080
Cambio en la provisión de vida a largo plazo	10,311,345	0	10,311,345	12,302,706	0	12,302,706
Efecto de cambio de moneda	(952,098)	7,377	(944,721)	12,509	(2,776)	9,733
Saldo al final del año	<u>307,240,659</u>	<u>(799,516)</u>	<u>306,441,143</u>	<u>297,881,412</u>	<u>(806,893)</u>	<u>297,074,519</u>

#### (a) Proceso utilizado para determinar las presunciones – Seguro General

El proceso utilizado para determinar las presunciones tiene la intención de obtener estimados neutros del resultado más probable o esperado. Las fuentes de los datos utilizados como base para las presunciones son internas, utilizando los estudios detallados que se consideren necesarios.

Se hace más énfasis en las tendencias actuales y, en los primeros años donde no hay información suficiente, se hace el mejor estimado confiable del desarrollo de los reclamos. La naturaleza del negocio hace muy difícil predecir con certeza el resultado probable de cualquier posible reclamo y en particular, del costo final de los reclamos reportados. Cada reclamo reportado es evaluado separadamente, caso por caso, con atención a las circunstancias del reclamo, información disponible de los ajustadores y la evidencia histórica de la magnitud de reclamos similares.

Los estimados por caso son revisados regularmente. Las provisiones están basadas en información disponible. Sin embargo, el pasivo final podría variar como resultado de desarrollos subsecuentes o si ocurren eventos catastróficos. Las dificultades en la estimación de la provisión también difieren por clase de negocio debido a las diferencias en los contratos de seguros subyacentes, la complejidad del reclamo, el volumen de los reclamos y la severidad individual del reclamo, la determinación de la fecha de ocurrencia del reclamo, y los períodos de tardanza de su reporte.

El método actual o mezcla de métodos utilizados varía por año de reclamo o siniestro, la clase de negocio y el desarrollo de reclamos históricos observables.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

#### Presunciones y cambios en las presunciones

A continuación, se presentan las estimaciones de siniestralidad realizadas para el año en seguros generales:

	<u>Estimaciones</u>		<u>Resultados</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Panamá	<u>41.61%</u>	<u>37.10%</u>	<u>38.11%</u>	<u>37.33%</u>
El Salvador	<u>33.10%</u>	<u>33.39%</u>	<u>31.23%</u>	<u>33.08%</u>
Nicaragua	<u>17.40%</u>	<u>16.45%</u>	<u>29.44%</u>	<u>16.20%</u>
Costa Rica	<u>30.01%</u>	<u>35.18%</u>	<u>17.16%</u>	<u>25.99%</u>
Guatemala	<u>44.20%</u>	<u>40.15%</u>	<u>21.23%</u>	<u>44.90%</u>
Honduras	<u>17.19%</u>	<u>15.22%</u>	<u>48.34%</u>	<u>5.24%</u>

(b) Proceso utilizado para determinar las presunciones – Seguros de Personas

El proceso utilizado para determinar las presunciones tiene la intención de obtener estimados neutros del resultado más probable o esperado. Las presunciones son verificadas para asegurarse que son consistentes con la información publicada en el mercado.

Para los costos a largo plazo de seguros, el Grupo regularmente considera si el pasivo corriente es adecuado. Las presunciones que son consideradas incluyen el número esperado y la ocasión de las muertes, los rescates y los rendimientos de inversión, sobre el período de exposición al riesgo. Una provisión razonable es hecha para el nivel de incertidumbre con los contratos.

La naturaleza del negocio hace muy difícil predecir con certeza el resultado probable de cualquier posible reclamo y en particular, del costo final de los reclamos reportados. Cada reclamo reportado es evaluado separadamente, caso por caso, con atención a las circunstancias del reclamo, información disponible de los ajustadores y la evidencia histórica de la magnitud de reclamos similares.

Para el ramo de vida, la provisión para el negocio a largo plazo se calcula sobre una base de prima neta de riesgo. La provisión es calculada restando el valor presente de las primas de riesgo futuras del valor presente de los beneficios futuros pagaderos dentro de las pólizas hasta que termine al vencimiento o se rescate totalmente la póliza o a la muerte del asegurado si es anterior. El método de prima de riesgo no hace una provisión explícita para los costos futuros de mantenimiento de las pólizas.

Para los demás ramos, se realiza una provisión de los riesgos en curso según el método de pro-rata diaria. Para el ramo de salud, se utilizan estadísticas de los reclamos y se aplican técnicas actuariales del factor de complemento (método de triangulación) para determinar las provisiones. Para los ramos de accidentes personales y colectivo de vida, se utiliza la metodología de provisión por caso.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

#### Presunciones y cambios en las presunciones

A continuación, se presentan las estimaciones de siniestralidad realizadas para el año en los seguros de personas:

	<u>Estimaciones</u>		<u>Resultados</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Panamá	<u>63.13%</u>	<u>69.46%</u>	<u>59.36%</u>	<u>68.19%</u>
El Salvador	<u>37.52%</u>	<u>47.10%</u>	<u>35.47%</u>	<u>44.98%</u>
Nicaragua	<u>15.16%</u>	<u>10.71%</u>	<u>23.80%</u>	<u>18.93%</u>
Costa Rica	<u>54.84%</u>	<u>47.62%</u>	<u>73.06%</u>	<u>58.83%</u>
Guatemala	<u>62.18%</u>	<u>62.43%</u>	<u>70.58%</u>	<u>64.07%</u>
Honduras	<u>52.08%</u>	<u>51.67%</u>	<u>49.44%</u>	<u>26.95%</u>

Las principales presunciones que respaldan el cálculo de las provisiones del negocio a largo plazo son las siguientes:

	<u>Coefficiente de mortalidad</u>		<u>Tasa de interés técnico</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pólizas de vida tradicional	0.42	0.37	3.50%	3.50%
Pólizas de vida universal	0.48	0.42	4.64%	4.64%

#### Mortalidad

Una tabla de mortalidad basada en la experiencia propia del Grupo es la más apropiada para tarifar cada tipo de contrato. La tasa de mortalidad reflejada en esta tabla es ajustada por la mortalidad esperada basada en un análisis estadístico en la experiencia del Grupo sobre los diez últimos años. Donde existen datos adecuados de calidad suficientes para que sean creíbles estadísticamente, las estadísticas de mortalidad generada por los datos son utilizadas con preferencia a la utilización de una tabla de mortalidad sobre una base ajustada.

#### Morbilidad

La incidencia y terminación por incapacidad se deriva de estudios realizados por especialistas independientes. Estos son ajustados para calcular el mejor estimado de la morbilidad basado en una investigación de la propia experiencia del Grupo, donde sea apropiado.

#### Persistencia

El Grupo realiza una investigación basada en su experiencia sobre los últimos diez años. Se aplican métodos estadísticos a los datos producidos por esta investigación para determinar las tasas de persistencia apropiadas a los tipos de productos y su duración. Estas tasas son ajustadas al mejor estimado de las tasas de persistencia tomando en cuenta cualquier tendencia en los datos.

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

#### **Tasa de interés técnico**

Para muchos de los productos de seguro de vida el riesgo de tasa de interés es administrado a través de estrategias de administración de activos/pasivos. El objetivo general de estas estrategias es optimizar el cambio neto en el valor del activo y pasivo que se origina de los movimientos de la tasa de interés.

De acuerdo con el método de prima bruta y en menor grado al método de prima neta, la provisión para el negocio a largo plazo es sensible a la tasa de interés utilizada cuando se efectúa el descuento de los flujos de efectivos futuros. Para los seguros a término, la provisión es sensible a la experiencia de mortalidad futura presunta de los tenedores de póliza.

#### (c) Otras presunciones

##### **Gastos de renovación**

El nivel corriente de gastos de renovación se presume que es una base apropiada de gastos.

##### **Cambios en presunciones**

Las presunciones son ajustadas por los cambios en mortalidad o morbilidad según el caso, retorno del portafolio de inversión, gastos de mantenimiento de pólizas e inflación en los gastos para reflejar los cambios anticipados en las condiciones de mercado y la experiencia de mortalidad o morbilidad e inflación de precios.

##### **Sensibilidad al riesgo de seguros**

Los cambios en las presunciones utilizadas en la determinación de las provisiones de seguros en los ramos generales y de personas (excepto vida individual) que podrían tener un impacto en los resultados del Grupo, guardan relación con el monto de los reclamos. En las provisiones de vida individual no se esperan impactos sustanciales, dado que los productos son calculados por métodos actuariales determinísticos y no están expuestos a variabilidades.

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

**(14) Emisiones de deuda y obligaciones**

Las emisiones de deuda y obligaciones del Grupo se presentan a continuación:

	<u>Emisión total autorizada</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Valores comerciales negociables	US\$200,000,000	5.50%-6.50%	2024	123,187,000	95,759,000
Notas comerciales negociables	US\$240,000,000	3.00%-6.25%	2026	33,218,000	57,958,000
Certificados de inversión	US\$100,000,000	4.25%-7.25%	2025	10,437,000	18,935,000
Bonos ordinarios/Covered Bonds	US\$217,145,890	4.125-6.29%	2024	1,775,009	17,197,498
Obligaciones negociables	US\$35,000,000	6.00%-7.00%	2024	24,711,000	5,530,000
Bonos	US\$50,000,000	6.70% - 7.00%	2025	0	6,338,000
<b>Total emisiones de deuda</b>				<b>193,328,009</b>	<b>201,717,498</b>
Línea de crédito rotativa para capital de trabajo	US\$45,000,000	Anual fija	2024	34,500,000	22,500,000
Línea de crédito para capital de trabajo – garantizada	US\$45,000,000	Anual fija	2024	45,000,000	44,500,000
Línea de crédito para capital de trabajo – garantizada	US\$25,000,000	Anual fija	2028	16,666,667	20,833,333
Línea de crédito para capital de trabajo – garantizada	US\$85,000,000	Libor anual + un margen	2028	60,000,000	47,000,000
Línea de crédito para capital de trabajo – garantizada	US\$7,250,000	Anual fija	2024	0	7,250,000
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$15,100,000	Anual fija	2025	6,308,103	15,229,669
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$8,600,000	Anual fija	2025	8,122,565	9,370,262
Línea de crédito para capital de trabajo – garantizada	US\$40,000,000	Anual fija	2025	21,250,000	17,500,000
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$25,000,000	Libor anual + un margen	2028	19,444,445	25,000,000
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$10,000,000	Anual fija	2026	10,000,000	10,000,000
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$10,000,000	Anual fija	2026	6,666,666	10,000,000
Línea de crédito para capital de trabajo – garantizada	US\$10,000,000	Libor anual + un margen	2024	10,000,000	10,000,000
Línea de crédito para capital de trabajo – garantizada	US\$15,000,000	DTF + un margen	2024	15,000,000	15,000,000
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$19,800,000	Anual fija	2024	9,800,000	17,800,000
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$4,200,000	Anual fija	2025	890,029	1,026,745
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$4,200,000	Anual fija	2025	0	1,091,995
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$10,000,000	Anual fija	2024	10,000,000	0
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$7,210,000	Anual fija	2025	1,814,409	0
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$1,910,000	Anual fija	2025	680,403	0
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$1,910,000	Anual fija	2025	1,814,409	0
Línea de crédito para capital de trabajo	US\$1,910,000	Anual fija	2025	25,000,000	0
<b>Total líneas de crédito</b>				<b>302,957,696</b>	<b>274,102,004</b>
<b>Subtotal que pasa</b>				<b>496,285,705</b>	<b>475,819,502</b>

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

	<u>Emisión total autorizada</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Subtotal que viene</b>				<b>496,285,705</b>	<b>475,819,502</b>
<u>Financiamiento a corto plazo</u>					
Financiamiento garantizado	US\$11,000,000	Interés 7.93%	2024	0	18,500,000
<b>Total Financiamiento a corto plazo</b>				<b>0</b>	<b>18,500,000</b>
<u>Financiamiento a largo plazo</u>					
Financiamiento garantizado	US\$17,500,000	Interés anual ponderado de 7.29%	2029	0	6,396,818
Financiamiento garantizado	US\$32,000,000	Interés anual ponderado de 4.66%	2028	0	12,590,794
Financiamiento garantizado	US\$40,000,000	4.00%	2025	0	1,652,239
Financiamiento garantizado	US\$10,000,000	Sofr 6M+4.50%	2025	0	1,764,706
Financiamiento garantizado	US\$10,000,000	Sofr 6M+5.00%	2024	0	1,176,470
Financiamiento garantizado	US\$16,086,445	Prime Rate+3% 7% tasa mínima (Prime+3.5) Revisable	2031	12,023,119	12,767,879
Financiamiento garantizado	US\$3,000,000	anualmente	2024	0	184,943
Financiamiento	US\$10,000,000	Sofr 6M+4.50%	2027	0	9,250,000
Financiamiento	US\$12,500,000	Sofr 6M+0.4283%	2024	0	1,250,000
<b>Total Financiamiento a largo plazo</b>				<b>12,023,119</b>	<b>47,033,849</b>
<b>Total de emisiones de deuda y obligaciones</b>				<b>508,308,824</b>	<b>541,353,351</b>
más: intereses por pagar sobre obligaciones				3,769,585	4,959,546
menos: gastos de emisión y otros cargos por financiamiento				(1,289,576)	(1,732,570)
				510,788,833	544,580,327
En poder del Grupo				0	(7,214,412)
Sub total				<b>510,788,833</b>	<b>537,365,915</b>
Efecto de subsidiaria clasificada como mantenida para la venta (véase Nota 35)				(498,765,714)	0
<b>Total del período de operaciones continuas</b>				<b>12,023,119</b>	<b>537,365,915</b>

El movimiento de las emisiones de deuda y obligaciones se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	537,365,915	551,664,761
Financiamientos recibidos	413,765,531	240,841,074
Financiamientos pagados	(386,153,420)	(255,139,920)
Sub total	564,978,026	537,365,915
Efecto de subsidiaria clasificada como mantenida para la venta	(552,954,907)	0
Saldo al final del año	12,023,119	537,365,915

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

Los valores comerciales negociables son programas rotativos emitidos en Panamá autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores. Estos constan de seis programas rotativos de hasta US\$200,000,000 los cuales se encuentran respaldados de la siguiente manera:

- Un programa por el monto total autorizado de hasta US\$10,000,000 se encuentran respaldado por una fianza solidaria de Grupo ASSA, S. A. y crédito general de La Hipotecaria (Holding), Inc. Actualmente este programa no tiene valores en circulación.
- Cinco programas por el monto total autorizado de hasta US\$190,000,000 respaldado con crédito general de La Hipotecaria (Holding), Inc.

Las notas comerciales negociables son títulos emitidos en Panamá y autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores. Al 31 de diciembre de 2024, existen tres programas corresponden a dos programas por la suma de US\$50,000,000, US\$50,000,000 y uno por US\$100,000,000 respectivamente, están respaldados solo por el crédito general de Banco La Hipotecaria, S. A.

La subsidiaria Banco La Hipotecaria, S. A. tiene autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores de El Salvador dos emisiones que suman US\$100,000,000 en Certificados de Inversiones (CI). Las obligaciones negociables constan de un plan rotativo de hasta US\$35,000,000 en Papel Bursátil, autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

La Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 015094871-006-000 del 8 de octubre de 2015, autorizó la inscripción de Bonos Ordinarios en el Registro Nacional de Valores y Emisores y su respectiva oferta pública.

Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria de Banco La Hipotecaria en Colombia ha emitido bonos ordinarios en pesos colombianos a mediano plazo por un valor equivalente a US\$1,775,009 (2023: US\$6,197,498) a una tasa de 6.29% (2023: 6.29%) a un plazo de 5 años, con vencimiento 23 de junio de 2025 (2023: vencimiento el 25 de junio de 2025).

La Junta Directiva de la subsidiaria, Banco La Hipotecaria, mediante acta de junta directiva del 24 de mayo de 2018, autorizó la emisión de un programa de Covered Bond por US\$200,000,000. Al 31 de diciembre 2023 no mantiene tramos en circulación (2023: US\$10,664,110), a una tasa de 4.125% respectivamente con un plazo de 3.5 y 5 años. No ha habido incumplimiento en el pago de capitales e intereses en las obligaciones y financiamientos recibidos.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 31 de diciembre de 2024, las obligaciones mantenían las siguientes garantías:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Línea de crédito IFC-Trade	0	13,500,000
Línea de crédito BID	0	5,000,000
Cartera de préstamos hipotecarios (véase Nota 8)	235,332,096	228,926,872
Cartera de crédito (véase Nota 8)	0	38,487,363
	<u>235,332,096</u>	<u>285,914,235</u>
Efecto de subsidiaria clasificada como mantenida para la venta	(235,332,096)	(228,926,872)
Efecto neto de operaciones descontinuadas	0	(56,987,363)
Total del año	<u>0</u>	<u>0</u>

La subsidiaria Banco La Hipotecaria, S. A. mantiene algunos financiamientos recibidos de instrucciones financieras del extranjero con las cuales no pudo cumplir un coeficiente relacionado con la mora; sin embargo, las instituciones bancarias le comunicaron al banco que están preparando la “dispensa/enmienda” correspondiente por el no cumplimiento de dicha cláusula. Por lo anterior, las líneas financieras y garantías se mantienen vigentes, sus fechas contractuales sin cambio y los pagos al día. A la fecha de reporte, la subsidiaria no ha sido comunicado de ningún cambio en los términos contractuales.

#### (15) Obligaciones subordinadas

Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria Banco de Finanzas, S. A., dejó de pertenecer como subsidiaria del Grupo.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Préstamo otorgado en dólares, bajo el esquema de Deuda Subordinada por un monto de US\$10,000,000, emitido el 28 de febrero de 2022, con vencimiento el 15 de septiembre de 2031. Tasa de interés variable de 7.57871% (Libor 6 meses más 6.75%), con período de gracia de pagos de capital de 5 años.	0	10,000,000
Más: Intereses por pagar sobre obligaciones	0	375,811
Total de obligaciones subordinadas	<u>0</u>	<u>10,375,811</u>

El movimiento de las obligaciones subordinadas se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	0	10,321,297
Financiamiento recibido	0	54,514
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>10,375,811</u>

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios****(16) Pasivos por arrendamientos**

El movimiento de los pasivos por arrendamientos se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	3,753,169	3,054,770
Nuevas obligaciones	675,271	1,719,037
Pagos de pasivos por arrendamientos	(1,456,628)	(1,227,094)
Intereses	158,072	168,722
Efecto de movimientos por cambio de moneda	(23,326)	37,734
Saldo al final del año	<u>3,106,558</u>	<u>3,753,169</u>
Efecto de subsidiaria clasificada como mantenida para la venta (véase Nota 35)	(1,370,387)	0
Efecto neto de operaciones descontinuadas	<u>(123,979)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u><u>1,612,192</u></u>	<u><u>3,753,169</u></u>

**(17) Otros pasivos**

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Coaseguros	29,398,731	31,061,481
Comisiones	15,338,369	18,184,065
Cuentas por pagar acreedores, proveedores y fideicomisos	8,109,754	7,408,115
Cheques de gerencia	1,508,471	1,195,047
Depósitos en garantía recibidos	3,765,404	3,233,022
Dividendos y depósitos de asegurados	6,170,913	6,850,416
Impuestos por pagar	28,756,777	26,448,682
Obligaciones diversas con el público	0	3,746,787
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	27,487,921	23,151,316
Pagos recibidos por adelantado de clientes	2,590,830	3,866,782
Provisiones administrativas y otras	11,494,119	16,624,838
Sub total	<u>134,621,289</u>	<u>141,770,551</u>
Efecto de subsidiaria clasificada como mantenida para la venta (véase Nota 35)	<u>(9,378,882)</u>	<u>0</u>
Total de otros pasivos	<u><u>125,242,407</u></u>	<u><u>141,770,551</u></u>

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

#### (18) Capital

##### *Acciones comunes*

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo ha emitido 10,349,516 acciones (2023: 10,334,046 acciones) de las cuales 202,562 acciones (2023: 159,891) se mantienen en tesorería quedando un total de acciones en circulación de 10,146,954 (2023: 10,174,155).

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Número de acciones autorizadas, sin valor nominal	12,000,000	12,000,000
<b>Número de acciones emitidas:</b>		
Saldo al inicio del año	10,334,046	10,321,850
Emitidas durante el año	<u>15,470</u>	<u>12,196</u>
Saldo al final del año	10,349,516	10,334,046
Menos: acciones en tesorería	<u>(202,562)</u>	<u>(159,891)</u>
Acciones en circulación	<u>10,146,954</u>	<u>10,174,155</u>
<b>Capital pagado:</b>		
Saldo al inicio del año	64,019,895	64,317,683
Producto de la emisión de acciones durante el año	1,250,787	899,730
Compras y ventas de acciones en tesorería	<u>(4,029,727)</u>	<u>(1,197,518)</u>
Total capital pagado al final del año	<u>61,240,955</u>	<u>64,019,895</u>

Los poseedores de las acciones comunes tienen el derecho a recibir dividendos según se declaren de tiempo en tiempo y tienen derecho a un voto por acción en las asambleas de accionistas del Grupo.

##### *Acciones preferidas emitidas por compañía subsidiaria*

Al 28 de junio de 2008, se autorizaron un total de 10 emisiones públicas de acciones preferidas no acumulativas a la subsidiaria La Hipotecaria (Holding), Inc., registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y listadas en la Bolsa Latinoamericana de Valores. El total de las acciones preferidas emitidas y en circulación es de 210,000 acciones por un total de US\$21,000,000 distribuidos en acciones por un valor nominal de cien dólares (US\$100) cada una. Estas acciones presentan una tasa de interés entre 6.75% y 7% anual no acumulativas y distribuyen dividendos trimestralmente, si la Junta Directiva lo declara. El costo de emisión de las acciones preferidas ascendió a US\$247,291. Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2024 no se realizaron emisiones de acciones preferidas.

Al 31 de diciembre de 2024, La Hipotecaria (Holding), Inc., no realizó redención (2023: igual) de acciones preferidas de un programa que se encuentra en circulación desde el año 2018. Estas acciones preferidas pueden ser pagadas a opción del emisor con un aviso previo de por lo menos 30 días, el cual se ejecutó el 15 de marzo de 2020.

Los prospectos informativos de las ofertas públicas establecen las siguientes principales condiciones:

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

- Acciones Preferidas No Acumulativas (en adelante, las “Acciones Preferidas”) con derecho a recibir dividendos cuando estos sean declarados por la Junta Directiva, pero sin derecho a voz ni voto.
- La declaración y el pago de dividendos es una potestad de la Junta Directiva del Emisor.
- El pago de los dividendos correspondientes a un período anual, una vez declarados, se realizará mediante pagos trimestrales, los días quince (15) de marzo, quince (15) de junio, quince (15) de septiembre y quince (15) de diciembre de cada año.

#### Dividendos declarados

Los dividendos han sido declarados y pagados como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
US\$5.75 por cada acción común emitida (2023: US\$4.25)	59,193,540	43,239,845
<b>Acciones preferidas emitidas por subsidiaria</b>	<b><u>2024</u></b>	<b><u>2023</u></b>
Emisiones varias que totalizan US\$21,000,000 a tasa de interés anual entre 6.75% y 7.00% (igual 2023)	1,403,970	1,398,750

#### (19) Participación no controladora

La participación no controladora representa la participación de otros accionistas en las siguientes subsidiarias:

<u>Subsidiaria</u>	<u>% de la participación no controladora</u>		<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>		
La Hipotecaria (Holding), Inc.	21.6893%	21.6893%	19,809,440	26,678,223
Más: acciones preferidas en subsidiarias netas de dividendos pagados			(2,008,175)	(604,205)
			<u>17,801,265</u>	<u>26,074,018</u>
ASSA Compañía Tenedora, S. A.	4.9881%	4.9881%	27,409,694	23,896,348
Activos Inmobiliarios de Centroamérica, S. A.	40.3601%	40.3601%	3,027,005	2,716,146
Activos Financieros de Centroamérica, S. A.	11.3521%	0%	4,689,088	0
<b>Total</b>			<u>52,927,052</u>	<u>52,686,512</u>
Efecto de operaciones discontinuadas			0	13,186,523
<b>Saldo final del año</b>			<b><u>52,927,052</u></b>	<b><u>65,873,035</u></b>

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

El movimiento de la participación no controladora se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	65,873,035	60,836,119
Participación en la utilidad neta	(9,466,394)	4,699,407
Participación en otros resultados integrales	538,902	2,533,132
Plan de pago basado en acciones de subsidiarias	122,331	(227,932)
Dividendos pagados por subsidiarias	(916,648)	(1,277,093)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	(1,403,970)	(1,398,750)
Impuesto complementario	(2,612)	0
Cambios en participación no controladora producto de transacción	(1,817,592)	704,105
Asignación de reservas regulatorias - Bienes adjudicados	0	4,047
Saldo al final del año	<u>52,927,052</u>	<u>65,873,035</u>

#### (20) Primas netas ganadas

Las primas netas ganadas se detallan de la siguiente manera:

	<u>Seguros Generales</u>		<u>Seguros de Personas</u>		<u>Total</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Primas emitidas, netas de cancelaciones	519,372,388	504,611,095	321,722,854	312,562,656	841,095,242	817,173,751
Cambio en la provisión bruta de riesgo en curso	2,736,514	(27,705,002)	(3,211,910)	(715,467)	(475,396)	(28,420,469)
Cambio en la provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo	0	0	(10,311,345)	(12,302,706)	(10,311,345)	(12,302,706)
<b>Primas brutas ganadas</b>	<u>522,108,902</u>	<u>476,906,093</u>	<u>308,199,599</u>	<u>299,544,483</u>	<u>830,308,501</u>	<u>776,450,576</u>
Menos: primas cedidas a reaseguradores	(321,692,759)	(318,861,032)	(104,340,066)	(116,767,207)	(426,032,825)	(435,628,239)
Cambio en la participación de los reaseguradores en la provisión para primas no devengadas	(9,890,081)	17,342,791	1,490,299	(1,247,728)	(8,399,782)	16,095,063
<b>Primas cedidas</b>	<u>(331,582,840)</u>	<u>(301,518,241)</u>	<u>(102,849,767)</u>	<u>(118,014,935)</u>	<u>(434,432,607)</u>	<u>(419,533,176)</u>
<b>Primas netas ganadas</b>	<u>190,526,062</u>	<u>175,387,852</u>	<u>205,349,832</u>	<u>181,529,548</u>	<u>395,875,894</u>	<u>356,917,400</u>

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

#### (21) Reclamos y beneficios netos incurridos

Los reclamos y beneficios netos incurridos por los asegurados se detallan a continuación:

	<u>Seguros Generales</u>		<u>Seguros de Personas</u>		<u>Total</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Reclamos y gastos de ajustes de reclamos	144,760,700	182,969,696	148,914,439	139,515,005	293,675,139	322,484,701
Salvamentos y recuperaciones	(8,604,624)	(8,258,672)	(71,574)	(124)	(8,676,198)	(8,258,796)
Cambios en la provisión para reclamos en trámites a cargo de la aseguradora	(40,219,180)	(80,885,406)	3,634,883	4,746,546	(36,584,297)	(76,138,860)
<b>Reclamos y beneficios incurridos</b>	<b>95,936,896</b>	<b>93,825,618</b>	<b>152,477,748</b>	<b>144,261,427</b>	<b>248,414,644</b>	<b>238,087,045</b>
Reaseguro recuperado de los reaseguradores	(61,952,361)	(99,179,246)	(42,893,007)	(41,349,437)	(104,845,368)	(140,528,683)
Cambios en la provisión para siniestros incurridos a cargo de los reaseguradores	41,025,611	(71,751,503)	1,156,495	3,120,222	42,182,106	74,871,725
<b>Participación de los reaseguradores en los reclamos y beneficios incurridos</b>	<b>(20,926,750)</b>	<b>(27,427,743)</b>	<b>(41,736,512)</b>	<b>(38,229,215)</b>	<b>(62,663,262)</b>	<b>(65,656,958)</b>
<b>Reclamos netos incurridos</b>	<b>75,010,146</b>	<b>66,397,875</b>	<b>110,741,236</b>	<b>106,032,212</b>	<b>185,751,382</b>	<b>172,430,087</b>
Beneficios por reembolsos y rescates	0	0	19,666,415	16,826,376	19,666,415	16,826,376
<b>Reclamos y beneficios de los tenedores de pólizas incurridos</b>	<b>75,010,146</b>	<b>66,397,875</b>	<b>130,407,651</b>	<b>122,858,588</b>	<b>205,417,797</b>	<b>189,256,463</b>

#### (22) Costo de suscripción y adquisición de pólizas

Los costos de suscripción y de adquisición de pólizas se detallan a continuación:

	<u>Seguros Generales</u>		<u>Seguros de Personas</u>		<u>Total</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones pagadas	38,632,854	36,780,737	34,161,200	31,263,132	72,794,054	68,043,869
Costos de asistencias	5,550,814	4,983,568	3,007,584	2,756,509	8,558,398	7,740,077
Impuestos sobre primas	5,781,376	6,341,732	6,143,320	5,548,117	11,924,696	11,889,849
Gastos de cobranzas	8,719,268	6,001,388	9,393,721	8,699,525	18,112,989	14,700,913
Exceso de pérdidas	8,208,015	7,001,778	3,568,484	4,505,459	11,776,499	11,507,237
Manejo de coaseguros	(338,507)	(818,984)	123,359	156,328	(215,148)	(662,656)
Otros costos de suscripción	1,144,411	1,317,134	2,600,548	1,274,095	3,744,959	2,591,229
<b>Total de costos de adquisición</b>	<b>67,698,231</b>	<b>61,607,353</b>	<b>58,998,216</b>	<b>54,203,165</b>	<b>126,696,447</b>	<b>115,810,518</b>

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

#### (23) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Sueldos y remuneraciones	39,330,806	47,516,501
Bonificaciones y participación de utilidades	9,524,689	8,787,165
Prestaciones laborales	7,384,999	9,594,063
Indemnizaciones	1,181,317	1,517,354
Seguros	1,764,238	1,621,069
Gastos de viajes	562,578	722,721
Cursos y seminarios	671,739	687,979
Uniformes y atención al personal	1,979,905	1,923,944
	<u>62,400,271</u>	<u>72,370,796</u>
Efecto de subsidiaria clasificada como mantenida para la venta (véase Nota 35)	(6,684,196)	(6,200,606)
Resultados de operación descontinuada (véase Nota 34)	0	(13,477,391)
<b>Total</b>	<u><b>55,716,075</b></u>	<u><b>52,692,799</b></u>

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo manejaba un capital humano de 1,702 (2023: 2,411) colaboradores permanentes.

#### *Plan de Opción de Compra de Acciones*

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas de Grupo ASSA, S. A., celebrada el 28 de abril de 2010, se autorizó a la Junta Directiva del Grupo a emitir y vender hasta 200,000 acciones comunes sin valor nominal, al precio, forma de pago y otras condiciones que estime conveniente al personal clave de la gerencia principales de Grupo ASSA, S. A. y sus subsidiarias. El 19 de mayo de 2010, la Junta Directiva aprobó un plan de otorgamiento de opciones al personal clave de la gerencia el cual concluyó en mayo de 2014. Al cierre del plan se celebraron contratos de adjudicación con colaboradores por 187,866 acciones. El plan concede al personal clave de la gerencia el derecho de ejercer cada adjudicación en cuatro partidas iguales a partir del primer aniversario de cada asignación, a un precio específico, el cual es establecido anualmente por la Junta Directiva de Grupo ASSA, S. A. Al 31 de diciembre de 2024, el personal clave de la gerencia de las subsidiarias ASSA Compañía de Seguros, S. A. han ejercido 169,811 (2023: 163,606) opciones adjudicadas de un total de 169,811 opciones disponibles para ejercer, netas de renuncias o despidos (2023: 169,811). Estos colaboradores tienen un período de hasta 10 años a partir de la fecha del inicio del plan para ejercer sus opciones.

El 22 de julio de 2015, la Junta Directiva de Grupo ASSA, S. A., aprobó un plan de adquisición de acciones. El plan estimó una cantidad adicional de 150,000 sobre el saldo de la cantidad de acciones aprobadas para el plan anterior, las cuales fueron aprobadas en la Asamblea Ordinaria de Accionistas de Grupo ASSA, S. A. El plan tuvo vigencia de cinco años a partir de su primera atribución en noviembre de 2015 y consta de dos modalidades:

- El plan de opciones le concede al personal clave de la gerencia el derecho de ejercer cada adjudicación a partir del primer aniversario de cada atribución, en cinco partidas de 15% los primeros tres años, 25% el cuarto año y 30% el quinto año ejercibles hasta por un período de diez años a partir de la fecha de cada adjudicación. Al 31 de diciembre de 2024 se han celebrado contratos de atribución netas con colaboradores bajo este

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

programa por 109,804 (2023: 117,752) opciones netas de renuncias o despidos y al personal clave de la gerencia han ejercido 30,357 (2023: 28,194) opciones disponibles para ejercer.

- El plan de concesión de acciones otorga al personal clave de la gerencia el beneficio de recibir hasta una cantidad fija de acciones comunes del capital social de Grupo ASSA, S. A. atribuidas anualmente por un período de hasta cinco años. Cada atribución será adjudicada a partir de su primer aniversario, en cinco partidas de 15% los primeros tres años, 25% el cuarto año y 30% el quinto año. Bajo esta modalidad, el Grupo otorga la adjudicación sin requerir un aporte por parte del participante. Al 31 de diciembre de 2024, se han celebrado contratos de atribución netas de concesiones por 31,816 (2023: 28,194) acciones netas de renuncias o despidos, de las cuales ya fueron adjudicadas y ejercidas 31,816 acciones (2023: 31,816).

El 2 de junio de 2021, la Asamblea General de Accionistas de Grupo ASSA, S. A., con previa aprobación de la Junta Directiva de Grupo ASSA, S. A. autorizó la emisión de hasta 150,000 acciones comunes sin valor nominal, según lo disponga la Junta Directiva de ASSA Compañía Tenedora, S. A., a través de su Comité de Compensación quienes determinarán las condiciones convenientes para el personal de alto nivel de jerarquía elegibles. El nuevo plan tendrá vigencia de cinco años a partir mayo de 2021, cuya primera atribución se entregó en enero de 2022, con efectividad retroactiva a dicho período y consta de dos modalidades:

- El plan de opciones le concede al personal clave de la gerencia el derecho de ejercer cada adjudicación a partir del primer aniversario de cada atribución, en cinco partidas de 15% los primeros tres años, 25% el cuarto año y 30% el quinto año ejercibles hasta por un período de cinco años a partir de la fecha de la última adjudicación de cada atribución. Al 31 de diciembre de 2024 se han celebrado contratos de atribución netas con colaboradores bajo este programa por 94,888 (2023: 72,428) opciones netas de renuncias o despidos, de las cuales se han ejercido 2,625 (2023: 495) opciones disponibles para ejercer.
- El plan de concesión de acciones otorga al personal clave de la gerencia el beneficio de recibir hasta una cantidad fija de acciones comunes del capital social de Grupo ASSA, S. A. atribuidas anualmente por un período de hasta cinco años. Cada atribución será adjudicada a partir de su primer aniversario, en cinco partidas de 15% los primeros tres años, 25% el cuarto año y 30% el quinto año. Bajo esta modalidad, el Grupo otorga la adjudicación sin requerir un aporte por parte del participante. Al 31 de diciembre de 2024, se han celebrado contratos de atribución netas de concesiones por 17,322 (2023: 13,098) acciones netas de renuncias o despidos, de los cuales ya fueron adjudicados y ejercidas 3,833 (2023: 2,035) concesiones disponibles.

(a) Medición del valor razonable

El valor razonable de las opciones de acciones de los empleados se mide al momento de la adjudicación con base en el modelo Black-Scholes donde se toman en consideración las variables del valor de mercado de la acción, el factor de riesgo en el tiempo y el valor al cual fue establecida la opción. Se consideran igualmente datos como la rotación del personal clave de la gerencia y la posibilidad de cambios en las tasas de interés.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

El precio de ejecución de la opción se ha tomado sobre el valor de mercado de la acción a la fecha de otorgamiento de la opción con un descuento entre 15% y 10%, según cada plan. La volatilidad esperada se ha basado en una evaluación de la volatilidad histórica del precio de las acciones durante los últimos 12 meses antes del otorgamiento de la opción. La tasa de interés se basa en el promedio de los depósitos a plazo que mantiene el Grupo a la fecha de otorgamiento de la opción. El rendimiento anual de la acción considera el dividendo pagado por acción durante el último año entre el precio de la acción a la fecha de concesión.

Al 30 de diciembre de 2024, el Grupo reportó un movimiento en las atribuciones otorgadas bajo el plan de opciones por US\$515,096 (2023: US\$800,384).

<u>Fecha de concesión/empleados con derecho</u>	<u>Número de instrumentos</u>	<u>Condiciones de irrevocabilidad</u>	<u>Vida contractual de opciones</u>
<b>Opciones concedidas al personal clave</b>			
Al 28 de abril de 2010	200,000	10 años a partir de la fecha de la adjudicación, correspondiente a cada atribución	5 años
Al 22 de julio de 2015	150,000	5 años a partir de la fecha de la última adjudicación, correspondiente a cada atribución	5 años
Al 2 de junio de 2021	150,000	5 años a partir de la fecha de la última adjudicación, correspondiente a cada atribución	5 años
<b>Total de opciones de acciones</b>	<b>500,000</b>		

  

	<u>Número de opciones 2024</u>	<u>Precio de ejercicio promedio ponderado 2024</u>	<u>Número de opciones 2023</u>	<u>Precio de ejercicio promedio ponderado 2023</u>
<b>Plan 2010 – 2015</b>				
Existentes al inicio de enero	6,205		12,269	
Ejercidas durante el año	(6,205)	69	(6,064)	66
<b>Existentes al final del año</b>	<b>0</b>		<b>6,205</b>	
Susceptible de ejercicio al final del año	0		6,205	

  

	<u>Número de opciones 2024</u>	<u>Precio de Ejercicio Promedio Ponderado 2024</u>	<u>Número de opciones 2023</u>	<u>Precio de ejercicio promedio ponderado 2023</u>
<b>Plan 2015 – 2020</b>				
Existentes al inicio del año	91,617		98,132	
Anuladas durante el año	(8,036)	93	(1,845)	95
Ejercidas durante el año	(5,337)	95	(4,670)	89
<b>Existentes al final del año</b>	<b>78,244</b>		<b>91,617</b>	
Susceptible de ejercicio al final del año	78,244		91,617	

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

<b>Plan 2021 – 2025</b>	<b>Número de opciones 2024</b>	<b>Precio de Ejercicio Promedio Ponderado 2024</b>	<b>Número de opciones 2023</b>	<b>Precio de ejercicio promedio ponderado 2023</b>
Existentes al inicio del año	82,996		55,250	
Anuladas durante el año	(6,083)	93	(1,405)	93
Ejercidas durante el año	(3,928)	87	(1,462)	87
Concedidas durante el año	32,767	93	30,613	93
<b>Existentes al final del año</b>	<b>105,752</b>		<b>82,996</b>	
Susceptible de ejercicio al final del año	17,517		9,878	

#### (24) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan de la siguiente manera:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Reparación y mantenimiento de edificios y equipos	5,765,075	6,292,766
Luz, agua y teléfono	2,304,676	3,251,502
Anuncios, propaganda y promociones	4,210,185	3,817,968
Papelería y útiles de oficina	45,852	178,159
Porte postal e impuestos	2,701,505	3,873,112
Cuotas y suscripciones	860,720	905,281
Servicios profesionales y gastos legales	6,130,485	7,846,630
Donaciones	505,205	446,896
Alquiler de edificios y equipos	996,851	1,311,937
Seguros	382,066	303,733
Aseo y limpieza	95,574	225,748
Dieta a directores	1,048,227	1,230,669
Cargos bancarios	415,809	356,180
Servicios de cobranza	2,327,689	2,010,691
Misceláneos	6,575,476	9,742,424
	<u>34,365,395</u>	<u>41,793,696</u>
Efecto de subsidiaria clasificada como mantenida para la venta (véase Nota 35)	(9,503,964)	(11,055,000)
Resultados de operación descontinuada (véase Nota 34)	0	(10,256,798)
<b>Total</b>	<b><u>24,861,431</u></b>	<b><u>20,481,898</u></b>

#### (25) Impuestos

Las subsidiarias del Grupo se rigen bajo las legislaciones fiscales establecidas en sus países de constitución. Sus tasas de impuesto sobre la renta aplicables a la renta gravable son entre 12% y 34% y existen subsidiarias en otras jurisdicciones donde por la naturaleza de la operación no se genera impuestos.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías en Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, según regulaciones fiscales vigentes, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2023. Además, los registros de las compañías pueden estar sujetos a examen por las autoridades fiscales para determinar el cumplimiento con la ley del impuesto de timbres, del impuesto de transferencia de bienes

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

muebles y servicios, del impuesto de transferencia de bienes y prestación de servicios, de primas emitidas y primas brutas pagadas.

Al 31 de diciembre de 2024, el monto del gasto de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Impuesto sobre la renta estimado	9,104,359	10,269,775
Impuesto sobre la renta diferido	58,270	(725,074)
<b>Total de impuesto sobre la renta</b>	<b>9,162,629</b>	<b>9,544,701</b>

La conciliación entre la utilidad financiera con el gasto del impuesto sobre la renta del Grupo, como un porcentaje de la utilidad antes del impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	133,115,108	108,026,436
Utilidad ante de impuesto de subsidiara clasificada como mantenida para la venta	(4,419,137)	(6,065,463)
Utilidad ante de impuesto de operación descontinuada	0	(4,875,749)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta de operaciones continuas	<u>128,695,971</u>	<u>97,085,224</u>
Impuesto sobre la renta utilizando la tasa de impuesto doméstica corporativa	17,827,477	13,829,083
Gastos no deducibles	(703,105)	33,046
Ingresos exentos	(9,236,517)	(7,391,366)
Retención definitiva de impuesto	1,216,504	3,799,012
Cambio en diferencias temporales	58,270	(725,074)
<b>Total de impuesto sobre la renta</b>	<u>9,162,629</u>	<u>9,544,701</u>
<b>Tasa de impuesto efectiva promedio</b>	<u>6.88%</u>	<u>9.83%</u>

El impuesto sobre la renta diferido está compuesto por los siguientes componentes:

	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	<u>Diferencias temporales</u>	<u>Impuesto diferido</u>	<u>Diferencias temporales</u>	<u>Impuesto diferido</u>
<b>Impuesto diferido activo</b>				
Provisión para primas no devengadas, netas	1,451,798	478,484	1,998,539	567,097
Provisión para deterioro de primas por cobrar	24,210	129,698	2,221,111	670,345
Comisiones de agentes e intermediarios	(1,078,432)	(323,529)	132,563	39,769
Activos intangibles	(234,339)	(70,302)	(236,007)	(79,885)
Provisión para cartera de créditos	2,716,715	701,068	3,236,921	835,902
Provisión por prestaciones laborales	3,788,482	984,194	3,677,875	952,714
Otras provisiones y estimaciones	5,707,376	2,133,672	7,935,453	2,558,127
Acciones locales	(12,141,180)	(596,117)	(11,333,060)	(566,653)
Total impuesto diferido activo	<u>234,630</u>	<u>3,437,168</u>	<u>3,764,414</u>	<u>4,977,416</u>

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	<u>Diferencias temporales</u>	<u>Impuesto diferido</u>	<u>Diferencias temporales</u>	<u>Impuesto diferido</u>
<b><u>Impuesto diferido pasivo</u></b>				
Comisiones sobre préstamos	0	0	144,143	43,243
Provisión para cartera de créditos	0	0	(9,740,950)	(2,922,285)
Provisión para prestaciones laborales	0	0	(830,962)	(249,289)
Provisión para bienes adjudicados	0	0	95,837	28,751
Total impuesto diferido pasivo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(10,331,932)</u>	<u>(3,099,580)</u>

La conciliación del impuesto diferido del año anterior con el período actual es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Saldo inicial del año</b>	1,877,836	1,493,201
Efecto de conversión de moneda	(440,612)	(253,772)
Inversión en otros resultados integrales	(143,877)	(756,320)
Efecto neto de subsidiaria clasificada como mantenida para la venta	(897,488)	0
Efecto neto de operaciones descontinuadas	3,099,579	0
<b>Más (menos):</b>		
Provisión para deterioro de primas por cobrar	162,847	(192,647)
Comisiones	(360,375)	284,216
Provisión para primas no devengadas, netas	(88,613)	515,519
Provisión para cartera de créditos	0	785,811
Provisión por prestaciones laborales	29,682	200,479
Activos intangibles	(8,816)	(14,516)
Otras provisiones y estimaciones	207,005	(184,135)
<b>Impuesto diferido al final del año</b>	<u>3,437,168</u>	<u>1,877,836</u>

Con base en los resultados actuales y proyectados, la Administración considera que habrá ingresos gravables y suficientes para absorber los impuestos diferidos activos, detallados anteriormente.

#### (26) Fideicomisos bajo administración y custodia

El Grupo actúa como administrador y fiduciario de contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes. Por tratarse de un servicio de agente reglamentado mediante contratos que definen y limitan las responsabilidades del administrador y fiduciario y contienen ciertas cláusulas de protección, la administración considera que los riesgos inherentes a esta actividad han sido debidamente mitigados.

Al 31 de diciembre de 2024, el valor de los fideicomisos bajo administración ascendía a US\$236,684,268 (2023: US\$269,645,369).

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

#### (27) Utilidad por acción

Utilidad básica por acción común

El cálculo de la utilidad por acción común está basado en la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes mayoritarios por US\$125,210,845 (2023: US\$91,431,895), dividida entre el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el período por 10,156,284 acciones (2023: 10,174,856).

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	<u>125,210,845</u>	<u>91,431,895</u>
<b>Promedio ponderado</b>		
Acciones comunes emitidas al inicio del período	10,334,046	10,321,850
Efecto de acciones propias mantenidas en tesorería	(202,562)	(159,891)
Efecto de opciones de acciones ejercidas	<u>15,470</u>	<u>12,196</u>
Promedio ponderado del número de acciones ordinarias	<u>10,156,284</u>	<u>10,174,856</u>
Utilidad neta básica por acción común	<u>12.33</u>	<u>8.99</u>

El cálculo de la utilidad diluida por acción se basó en la utilidad atribuible a los accionistas mayoritarios, menos dividendos pagados sobre acciones preferidas y el promedio ponderado del número de acciones vigentes después de los ajustes por los efectos de las opciones de acciones de empleados.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad atribuible a accionistas mayoritarios	<u>125,210,845</u>	<u>91,431,895</u>
Promedio ponderado del número de acciones corrientes (básicas)	10,156,284	10,174,856
Efecto de opciones de acciones en su momento de emisión	<u>26,065</u>	<u>23,119</u>
Promedio ponderado del número de acciones ordinarias	<u>10,182,349</u>	<u>10,197,975</u>
Utilidad neta diluida por acción	<u>12.30</u>	<u>8.97</u>

#### (28) Compromisos y contingencias

##### (a) Compromisos

El Grupo mantiene compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Estos compromisos y contingencias se detallan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cartas de promesa de pago	<u>26,322,359</u>	<u>20,500,245</u>
Garantías otorgadas	<u>0</u>	<u>3,255,937</u>
Otras contingencias asumidas	<u>26,322,359</u>	<u>31,999,341</u>

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

Mediante cartas de promesa de pago, el Grupo ha adquirido el compromiso de realizar, por cuenta de clientes, ciertos pagos a terceros una vez se cumplan ciertas condiciones pactadas previamente. Las cartas de promesa de pago suscritas al 30 de diciembre de 2024 tienen vigencia de seis (6) meses en promedio.

(b) Contingencias

Dentro del curso ordinario de los negocios de seguros, el Grupo está involucrado en varias reclamaciones legales, para los cuales, al 31 de diciembre de 2024, mantiene una provisión de US\$25,206,847 (2023: US\$19,259,020).

La Administración, en consideración a la opinión de los asesores legales, estima que estas demandas no tienen mérito y que el Grupo prevalecerá en la defensa de estos casos.

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**
**(29) Valuación de instrumentos financieros**

(a) Clasificaciones contables y valores razonables

El cuadro que se presenta a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. El cuadro no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

	Valor en libros						Valor Razonable			
	A VRRCR	A VRCOUI	Costo amortizado	Otros activos financieros	Pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>										
<b>A valor razonable</b>										
Acciones patrimoniales	10,465,868	782,226,936	0	0	0	792,692,804	8,545,909	101,367,217	682,779,678	792,692,804
Bonos de gobierno	2,339,017	82,004,230	0	0	0	84,343,247	32,938,782	51,404,465	0	84,343,247
Bonos privados	30,255,337	436,877,864	0	0	0	467,133,201	376,399,534	24,465,364	66,268,303	467,133,201
Fondos de inversión	54,978,424	0	0	0	0	54,978,424	14,994,050	33,764,554	6,219,820	54,978,424
Depósitos a plazo	0	3,001,770	0	0	0	3,001,770	0	3,001,770	0	3,001,770
	<u>98,038,646</u>	<u>1,304,110,800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,402,149,446</u>				
<b>Activos financieros no medidos a valor razonable</b>										
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	66,040,405	0	0	66,040,405	0	0	0	0
Cuentas por cobrar de seguros y otras, neto	0	0	222,934,564	0	0	222,934,564	0	0	0	0
Préstamos, neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acciones patrimoniales	0	0	0	0	0	0				
Bonos de gobierno	0	0	56,494,593	0	0	56,494,593	39,370,550	9,603,116	0	48,973,666
Bonos privados	0	0	31,401,081	0	0	31,401,081	3,523,825	26,618,344	1,094,000	31,236,169
Fondos de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos a plazo	0	0	194,705,240	0	0	194,705,240	0	70,554,883	0	70,554,883
Reportos / Letras del Tesoro	0	0	2,651,825	0	0	2,651,825	0	0	0	0
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros	0	0	74,489,983	0	0	74,489,983	0	0	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>648,717,691</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>648,717,691</u>				
<b>Pasivos financieros no medidos a valor razonable</b>										
Provisión de reclamos en trámites	0	0	0	0	149,747,978	149,747,978	0	0	149,747,978	149,747,978
Depósitos de clientes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisiones de deuda y obligaciones	0	0	0	0	12,023,119	12,023,119	0	0	12,820,135	12,820,135
Cuentas por pagar y otros pasivos	0	0	0	0	226,840,900	226,840,900	0	0	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>388,611,997</u>	<u>388,611,997</u>				

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Al 31 de diciembre de 2023	Valor en libros						Valor Razonable			
	A VRCCR	A VRCOUI	Costo amortizado	Otros activos financieros	Pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>A valor razonable</b>										
Acciones patrimoniales	10,916,417	614,421,398	0	0	0	625,337,815	8,512,689	58,811,319	558,013,807	625,337,815
Bonos de gobierno	2,909,494	75,907,426	0	0	0	78,816,920	34,016,470	44,800,450	0	78,816,920
Bonos privados	36,448,853	372,834,300	0	0	0	409,283,153	295,213,862	38,444,438	75,624,853	409,283,153
Fondos de inversión	48,959,803	0	0	0	0	48,959,803	12,707,306	30,436,609	5,815,888	48,959,803
Depósitos a plazo	0	1,325,844	0	0	0	1,325,844	749,994	575,850	0	1,325,844
	99,234,567	1,064,488,968	0	0	0	1,163,723,535				
<b>Activos financieros no medidos a valor razonable</b>										
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	232,268,193	0	0	232,268,193	0	0	0	0
Cuentas por cobrar de seguros y otras, neto	0	0	278,176,223	0	0	278,176,223	0	0	0	0
Préstamos, neto	0	0	1,191,506,508	0	0	1,191,506,508	0	0	1,210,765,954	1,210,765,954
Bonos de gobierno	0	0	123,772,414	0	0	123,772,414	30,242,074	90,047,383	0	120,289,457
Bonos privados	0	0	28,355,505	0	0	28,355,505	0	26,666,599	1,384,283	28,050,882
Depósitos a plazo	0	0	128,762,645	0	0	128,762,645	0	131,278,556	0	131,278,556
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros	0	0	114,843,865	0	0	114,843,865	0	0	0	0
	0	0	2,097,685,353	0	0	2,097,685,353				
<b>Pasivos financieros no medidos a valor razonable</b>										
Provisión de reclamos en trámites	0	0	0	0	183,640,714	183,640,714	0	0	183,640,714	183,640,714
Depósitos de clientes	0	0	0	0	838,241,610	838,241,610	0	0	837,054,081	837,054,081
Emisiones de deuda y obligaciones	0	0	0	0	537,365,915	537,365,915	0	184,943	537,542,612	537,727,555
Obligaciones subordinadas	0	0	0	0	10,375,811	10,375,811	0	0	11,872,659	11,872,659
Cuentas por pagar y otros pasivos	0	0	0	0	254,851,363	254,851,363	0	0	0	0
	0	0	0	0	1,824,475,413	1,824,475,413				

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

(b) Medición de los valores razonables

(i) Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El Grupo cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valoración que tiene la responsabilidad general de la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente a la Vicepresidencia Ejecutiva de Finanzas.

El equipo de valoración revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valoración. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, el equipo de valoración evalúa la evidencia obtenida de terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

Los asuntos de valoración significativos son informados a la Junta Directiva del Grupo a través del Comité de Inversiones de la Junta Directiva.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivos que no se basan en datos de mercados observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Grupo reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del año sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

#### *Mediciones de valor razonable – Nivel 3*

La siguiente tabla presenta la reconciliación de los balances iniciales y finales para los instrumentos financieros registrados a valor razonable categorizados como Nivel 3 según la jerarquía de niveles de valor razonable:

#### **Cambio en la Medición del Valor Razonable en Clasificación Nivel 3**

Saldo al inicio 1 de enero 2023	589,050,814
<b>Ganancia incluida en Costo Financieros</b>	
Cambio neto en el valor razonable (no realizado)	(1,978,051)
<b>Ganancia incluida en otros resultados integrales</b>	
Cambio neto en el valor razonable (no realizado)	57,730,646
Compras	99,317
Liquidaciones	(4,392,223)
Transferencias hacia del Nivel 3	328,328
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>640,838,831</b>
Saldo al inicio 1 de enero de 2024	<b>640,838,831</b>
Operación descontinuada	(350,790)
<b>Pérdidas incluida en costo financieros</b>	
Cambio neto en el valor razonable (no realizado)	113,030
<b>Ganancia incluida en otros resultados integrales</b>	
Cambio neto en el valor razonable (no realizado)	114,195,622
Compras	239,056
Liquidaciones	(9,980,622)
Transferencias hacia del Nivel 3	11,306,674
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>756,361,801</b>

El Grupo reconoce transferencia entre niveles medidos a valor razonable al período terminado cuando ocurre un cambio.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

#### (ii) Técnicas de valoración

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables significativas</u>	<u>Interrelación entre las variables no observables significativas y la medición del valor razonable</u>
Participación propietaria residual en fideicomisos	Flujos descontados	Supuestos de Incumplimiento (En Inglés "SDA")  Supuestos de Velocidad de repago (En Inglés "PSA" y "CPR")  Porcentaje de recobros y tiempo estimado para efectuar los recobros (90% y 12 meses)	El incremento de la tasa de descuento no incrementaría significativamente el valor razonable de este instrumento.
Instrumentos de patrimonio	<ul style="list-style-type: none"><li>Enfoque de ingreso. Flujo descontado de dividendos estimados para un período de 5 años, y un valor terminal en base a una perpetuidad estimada, descontando los flujos al costo de capital de la entidad valorada. Para el cálculo del mismo se utiliza la metodología CAPM (Modelo de Precios de Activos de Capital), ajustada por riesgo país.</li><li>Enfoque de mercado, ajustado por riesgo de liquidez.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Tasa de crecimiento del ingreso anual proyectada de la economía de Panamá, ajustada por el giro del negocio y tasa de perpetuidad estimada entre 0 y 3%. (2023: 0% y 3%)</li><li>Restricción de 10% a 20% por liquidez. (2023: 10% a 20%)</li></ul>	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: <ul style="list-style-type: none"><li>Tasa de descuento de flujos futuros de dividendos difiere;</li><li>La proyección de dividendos difiere;</li><li>Cambios en la tasa de perpetuidad estimada.</li></ul>
Instrumentos de deuda	Flujos de efectivo descontados a la tasa de rendimiento, según curva país.	No aplica.	No aplica.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

(iii) Análisis de sensibilidad

Para los valores razonables de los instrumentos de patrimonio, los cambios razonablemente posibles a la fecha del estado consolidado de situación financiera en una de las variables no observables significativas tendrían los siguientes efectos, si las otras variables se mantuvieran constantes. A continuación, se resume el impacto en el cambio en el valor razonable y el patrimonio, neto:

	<b>Otro resultado integral</b>	
	<b>Variación – 50pb</b>	<b>Variación + 50pb</b>
<b>2024</b>		
Variación (movimiento 50 pb)	<u>145,321,643</u>	<u>(148,495,389)</u>
	<b>Otro resultado integral</b>	
	<b>Variación – 50pb</b>	<b>Variación + 50pb</b>
<b>2023</b>		
Variación (movimiento 50 pb)	<u>146,270,812</u>	<u>(109,842,739)</u>

**(30) Administración de riesgos de instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte.

Los instrumentos financieros exponen al Grupo a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva del Grupo ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Grupo. Para administrar y monitorear los distintos riesgos a los que esté expuesto el Grupo, la Junta Directiva ha establecido el Comité de Inversiones, el Comité de Cumplimiento y el Comité de Riesgo, los cuales están conformados por directores y personal clave de la gerencia clave. Estos comités están encargados de monitorear, controlar y administrar prudentemente estos riesgos; estableciendo políticas y límites para cada uno de dichos riesgos. También existe un Comité de Auditoría, integrado por directores y miembros independientes del Grupo que vela por que sean adecuados los controles internos para la presentación de la información financiera del Grupo.

Adicionalmente, las subsidiarias bancarias, de seguros y reaseguros del Grupo están sujetas a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá; Superintendencia de Bancos y Otras Entidades Financieras de Nicaragua; Superintendencia General de Seguros de Costa Rica; Superintendencia del Sistema Financiero de la República de El Salvador; Superintendencia de Bancos de Guatemala; Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras; Bermuda Monetary Authority (BMA) de Bermuda, Cayman Island Monetary Authority (CIMA) de Islas Cayman, Superintendencia Financiera de Colombia, en lo concerniente a los riesgos de liquidez, crédito y niveles de capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por el Grupo son los riesgos de crédito, liquidez y financiamiento, de mercado, operacional y de administración de capital.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

#### (a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad del Grupo no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Grupo adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los términos y condiciones que debe cumplir cada operación crediticia otorgado por las compañías del Grupo. Adicionalmente, las compañías del Grupo cuentan con un Departamento de Crédito que analiza cada solicitud, realiza las investigaciones pertinentes, valida y certifica el cumplimiento de las Políticas de Crédito, y presenta y sustenta dicha solicitud ante el Comité de Crédito. El Comité de Crédito asignado por la Junta Directiva vigila el cumplimiento de las Políticas de Crédito de cada operación aprobada.

A continuación, se presentan los instrumentos financieros del Grupo que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

#### Préstamos por cobrar

	<u>2024</u>			<u>2023</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Subsidiaria disponible para la venta</u>	<u>Provisión</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Provisión</u>
Hipotecarios	783,364,890	(783,364,890)	(3,087,659)	907,647,241	(5,576,344)
Consumo	47,335,297	(47,335,297)	0	126,910,279	(689,036)
Corporativos	0	0	0	150,207,863	(2,125,421)
Intereses por cobrar	9,790,999	(9,790,999)	0	15,131,926	0
Provisión en subsidiaria disponible para la venta	0	0	3,087,659	0	
<b>Total</b>	<b>840,491,186</b>	<b>(840,491,186)</b>	<b>0</b>	<b>1,199,897,309</b>	<b>(8,390,801)</b>

#### Cuentas por cobrar de seguros y otros:

	<u>2024</u>		<u>Valor en libros</u>	<u>Provisión</u>
	<u>Gobierno</u>	<u>Diversos</u>		
<b>Buckets de medición de incumplimiento:</b>				
De 0 – 90 días	16,650,892	173,440,519	190,091,411	(526,494)
De 91 – 180 días	3,073,678	45,620,288	48,693,966	(1,211,007)
Más de 181 días	24,964,379	3,603,174	28,567,553	(12,036,958)
<b>Sub total</b>	<b>44,688,949</b>	<b>222,663,981</b>	<b>267,352,930</b>	<b>(13,774,459)</b>
Subsidiaria disponible para la venta	0	(30,643,907)	(30,643,907)	0
<b>Total</b>	<b>44,688,949</b>	<b>192,020,074</b>	<b>236,709,023</b>	<b>(13,774,459)</b>

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Buckets de medición de incumplimiento:	2023			
	Gobierno	Diversos	Valor en libros	Provisión
De 0 – 90 días	16,900,486	183,795,145	200,695,631	(385,002)
De 91 – 180 días	4,032,786	48,515,100	52,547,886	(1,167,672)
Más de 181 días	30,752,185	7,376,474	38,128,659	(11,643,279)
	<u>51,685,457</u>	<u>239,686,719</u>	<u>291,372,176</u>	<u>(13,195,953)</u>

#### Deterioro en préstamos, inversiones y depósitos con bancos

El deterioro para los préstamos, inversiones y depósitos con bancos se determinan comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo.

#### Préstamos renegociados

Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se le han hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Grupo ha concedido algún cambio en los parámetros originales de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Grupo.

#### Reservas por deterioro

El Grupo ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas estimadas esperadas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de estas reservas están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas históricas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.

#### Política de castigos

El Grupo determina el castigo de un grupo de préstamos, en base a criterios particulares de saneamiento de cada grupo, efectuando un análisis de forma individual de los créditos dentro de cada agrupación y de las condiciones financieras hechas, desde que no se efectuó el pago de la obligación, y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad crediticia otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

El Grupo mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre este activo. Las estimaciones del valor razonable de la garantía están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

El colateral generalmente no está supeditado a los préstamos o adelantos bancarios efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa y también se consideran los valores bajo acuerdo de recompra, que son sobre las inversiones que posee el Grupo.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

El Grupo monitorea la concentración de riesgo de crédito por acreedor, actividad económica y ubicación geográfica.

El análisis de la concentración de los riesgos de crédito es el siguiente:

	<u>Préstamos por cobrar</u>		<u>Inversiones y depósitos</u>		<u>Cuentas por cobrar de seguros y otras</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Concentración Geográfica</b>						
Centroamérica y el caribe:						
Panamá	617,151,790	594,680,107	418,541,436	291,293,139	148,877,636	161,106,418
Costa Rica	0	0	28,893,400	24,700,267	32,923,009	27,703,729
Nicaragua	0	384,188,207	14,260,770	81,640,319	994,132	3,004,763
El Salvador	127,962,129	113,836,367	36,848,605	30,500,495	17,264,385	42,147,847
Honduras	0	0	6,837,242	6,584,941	32,721,530	14,159,417
Guatemala	0	0	10,027,773	12,889,182	23,640,200	21,757,822
Islas Caimán	0	0	0	0	1,337,668	918,941
Bermuda	0	0	0	0	1,088,083	1,897,864
Otras	85,586,268	92,060,702	5,608,912	6,426,506	473,356	0
Norteamérica	0	0	318,164,738	301,703,727	1,764,202	1,808,529
Suramérica	0	0	14,187,253	15,241,474	1,275,152	1,226,188
Europa	0	0	41,339,252	48,296,234	4,963,874	15,626,491
Asia	0	0	0	0	29,703	14,167
Sub total:	830,700,187	1,184,765,383	894,709,381	819,276,284	267,352,930	291,372,176
<b>Más:</b> intereses por cobrar	9,790,999	15,131,926	8,333,571	7,297,401	0	0
<b>Menos</b>						
Provisión para pérdidas esperadas	(3,087,659)	(8,390,801)	(1,005,113)	(1,487,823)	(13,774,459)	(13,195,953)
Total	837,403,527	1,191,506,508	902,037,839	825,085,862	253,578,471	278,176,223
Subsidiaria disponible para la venta	(830,700,187)	0	(118,809,125)	0	(30,643,907)	0
Provisión para pérdidas esperadas por subsidiarias disponible para la venta	3,087,659	0	5,969	0	0	0
Intereses por cobrar por subsidiarias disponible para la venta	(9,790,999)	0	(3,215,365)	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>1,191,506,508</b>	<b>780,019,318</b>	<b>825,085,862</b>	<b>222,934,564</b>	<b>278,176,223</b>

Las concentraciones geográficas de préstamos están basadas en la ubicación del deudor y las de inversiones y depósitos están basados en la ubicación del emisor.

### Análisis de la Calidad Crediticia

En las siguientes tablas se presentará información sobre la calidad crediticia por componente, La Hipotecaria Holding, Inc. y Grupo BDF, S.A. incluido al 31 de diciembre de 2024, de los activos financieros medidos a CA en préstamos, sin considerar las garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito. A menos que se indique específicamente, para los activos financieros, los montos en la tabla representan los valores en libros brutos.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Las definiciones de los términos “Etapa 1”, “Etapa 2” y “Etapa 3” se presentan en cada exposición a una calificación de riesgo de crédito en su reconocimiento inicial, en función de la información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un monitoreo continuo, lo que puede ocasionar que una exposición se mueva a una calificación de riesgo de crédito diferente.

Consecuentemente, cada Compañía determinará, periódicamente, los cambios en el riesgo de crédito de los activos financieros a lo largo de su vida remanente, respecto al evaluado en la fecha de su reconocimiento inicial.

En función de esta evaluación, la Compañía asigna a cada activo financiero en una de las siguientes tres “etapas” (“buckets”) de deterioro de riesgo crediticio:

- Etapa 1: Instrumentos con bajo riesgo de crédito;
- Etapa 2: Instrumentos con deterioro significativo de riesgo crediticio;
- Etapa 3: Instrumentos deteriorados (alto riesgo crediticio).

	2024			
	<u>(“Etapa 1”)</u>	<u>(“Etapa 2”)</u>	<u>(“Etapa 3”)</u>	<u>Total</u>
<b>Préstamos a CA:</b>				
Normal	779,699,945	2,619,602	3,426,485	785,746,032
Dudoso	16,728,922	12,431,851	2,384,813	31,545,586
Irrecuperable	0	48,084	23,151,484	23,199,568
<b>Saldo</b>	<b>796,428,867</b>	<b>15,099,537</b>	<b>28,962,782</b>	<b>840,491,186</b>
Reserva para pérdidas	(847,055)	(570,728)	(1,669,876)	(3,087,659)
<b>Sub total</b>	<b>795,581,812</b>	<b>14,528,809</b>	<b>27,292,906</b>	<b>837,403,527</b>
Efecto de subsidiaria clasificada como mantenida para la venta	(795,581,812)	(14,528,809)	(27,292,906)	(837,403,527)
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	2023			
	<u>(“Etapa 1”)</u>	<u>(“Etapa 2”)</u>	<u>(“Etapa 3”)</u>	<u>Total</u>
<b>Préstamos a CA:</b>				
Normal	1,112,687,639	1,368,255	3,608,401	1,117,664,295
Dudoso	14,961,754	33,886,709	3,559,583	52,408,046
Irrecuperable	0	0	29,824,968	29,824,968
<b>Saldo</b>	<b>1,127,649,393</b>	<b>35,254,964</b>	<b>36,992,952</b>	<b>1,199,897,309</b>
Reserva para pérdidas	(2,745,612)	(1,209,284)	(4,435,905)	(8,390,801)
<b>Total</b>	<b>1,124,903,781</b>	<b>34,045,680</b>	<b>32,557,047</b>	<b>1,191,506,508</b>

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

#### *Préstamos hipotecarios residenciales de La Hipotecaria Holding, Inc.*

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (“*Loan To Value*” – “LTV”). El LTV es calculado como un porcentaje del saldo del préstamo con relación al valor de la garantía al momento del desembolso.

<u>Relación de “LTV”</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
0-50%	23,291,899	60,277,228
51-70%	72,630,513	108,261,114
71-90%	364,099,935	422,914,336
91-100%	323,342,543	310,734,483
y más-101%	0	5,460,080
<b>Sub total</b>	<b>783,364,890</b>	<b>907,647,241</b>
Efecto de subsidiaria clasificada como mantenida para la venta	(783,364,890)	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>907,647,241</b>
 <i>Préstamos con deterioro</i>		
0-50%	475,383	3,084,829
51-70%	2,542,447	4,729,345
71-90%	8,732,703	13,144,932
91-100%	10,234,922	7,695,881
y más-101%	0	998,844
<b>Total</b>	<b>21,985,455</b>	<b>29,653,831</b>
Efecto de subsidiaria clasificada como mantenida para la venta	(21,985,455)	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>29,653,831</b>

#### *(b) Riesgo de liquidez y financiamiento*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con los pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otro activo financiero o el calce de financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

#### Administración del riesgo de 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, pagos de siniestros.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Las Juntas Directivas de las subsidiarias del Grupo fijan límites sobre la proporción mínima de fondos 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 requerimiento.

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros del Grupo y los compromisos de préstamos reconocidos, por agrupaciones de vencimiento contractual:

<u>2024</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Monto bruto nominal</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
<b>Pasivos financieros</b>					
Provisión de reclamos en trámite	149,747,978	150,198,936	148,071,601	1,676,377	450,958
Obligaciones de deuda	12,023,119	17,746,024	1,774,602	8,873,012	7,098,410
Cuentas por pagar y otros pasivos	226,840,900	229,071,730	228,071,443	1,000,287	0
	<u>388,611,997</u>	<u>397,016,690</u>	<u>377,917,646</u>	<u>11,549,676</u>	<u>7,549,368</u>
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	66,040,421	60,040,421	60,040,421	0	0
Cuentas por cobrar de seguros, préstamos por cobrar y otras	223,134,892	236,129,977	235,988,129	141,848	0
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros	73,690,467	154,647,638	153,030,600	1,617,038	0
Inversiones, neto	1,572,712,122	1,649,469,687	977,933,441	334,734,184	336,802,062
	<u>1,935,577,902</u>	<u>2,100,287,723</u>	<u>1,426,992,591</u>	<u>336,493,070</u>	<u>336,802,062</u>
<u>2023</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Monto bruto nominal</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 Años</u>
<b>Pasivos financieros</b>					
Provisión de reclamos en trámite	183,640,714	184,091,672	182,378,422	1,262,292	450,958
Depósitos de clientes	838,241,610	905,950,592	744,873,033	160,675,561	401,998
Emisiones de deuda	195,024,932	209,246,229	152,244,771	57,001,458	0
Obligaciones de deuda	342,340,983	381,622,815	178,293,871	191,712,570	11,616,374
Obligaciones subordinadas	10,375,811	17,375,022	1,285,484	8,745,049	7,344,489
Cuentas por pagar y otros pasivos	254,851,363	266,718,349	265,591,583	1,126,766	0
	<u>1,824,475,413</u>	<u>1,965,004,679</u>	<u>1,524,667,164</u>	<u>420,523,696</u>	<u>19,813,819</u>
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	232,268,193	232,268,193	232,268,193	0	0
Cuentas por cobrar de seguros, préstamos por cobrar y otras	1,469,682,731	2,141,188,733	512,348,291	469,406,521	1,159,433,921
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros	114,036,972	191,603,095	190,379,654	1,223,441	0
Inversiones, neto	1,450,423,677	1,628,914,858	874,250,493	340,918,055	413,746,310
	<u>3,266,411,573</u>	<u>4,193,974,879</u>	<u>1,809,246,631</u>	<u>811,548,017</u>	<u>1,573,180,231</u>

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

Dentro de las provisiones de vida a largo plazo existen montos de los tenedores de póliza que son retirable, sin embargo, no tienen un vencimiento establecido.

(c) *Riesgo de mercado*

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero del Grupo se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, ante las pérdidas latentes como a ganancias potenciales.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables establecidas por la Junta Directiva a través del Comité de Riesgo y el Comité de Inversiones optimizando el retorno del riesgo.

Los riesgos de mercado están enfocados a los riesgos de pérdida derivados de movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros donde se mantengan posiciones, con relación a las operaciones que figuren tanto dentro como fuera del estado consolidado de situación financiera. Se identifican dentro de este grupo los riesgos inherentes en las operaciones de crédito, inversiones, tasa de interés, tipos de cambio y riesgo país.

#### Administración de Riesgo de Mercado

La administración de este riesgo es supervisada por el Comité de Riesgo que se reúne al menos trimestralmente en dichas reuniones. Se presentan informes regulares que detallan tasas, vencimiento y montos de depósitos e instrumentos financieros dentro del portafolio de inversiones. De realizarse alguna inversión en renta fija y en instrumentos patrimoniales mayor a US\$3,000,000, esta se debe presentar al Comité de Inversiones del Grupo, cuyos miembros se reúnen al menos trimestralmente, para su aprobación. Sustancialmente todos los activos y pasivos están denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

A continuación, se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgos de mercado:

- *Riesgo de tasa de cambio*: es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables económicas, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables este riesgo no se origina en instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional. El Grupo mantiene activos y pasivos nominados en otras monedas.
- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable*: El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

El Grupo asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado tanto en su riesgo de valor razonable como en el de su riesgo de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados. Mensualmente, las Juntas Directivas de las subsidiarias revisan el comportamiento de las tasas de interés de los activos y pasivos, mide el impacto del descalce en los resultados del Grupo y toma las medidas apropiadas para minimizar repercusiones negativas en los resultados financieros del Grupo.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Grupo a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Grupo están incluidos en la tabla a su saldo bruto en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento:

	2024				
	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Provisión	Total
<b>Activos</b>					
Depósitos que generan intereses	131,977,766	0	0		131,977,766
Inversiones que generan intereses	212,470,346	300,803,883	380,430,039	0	893,704,268
Préstamos por cobrar	840,491,186	0	0	(3,087,659)	837,403,527
<b>Total de los activos</b>	<u>1,184,939,298</u>	<u>300,803,883</u>	<u>380,430,039</u>	<u>(3,087,659)</u>	<u>1,863,085,561</u>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de clientes que generan intereses	397,750,481	90,685,456	0	0	488,435,937
Emissiones de deuda y obligaciones	341,848,024	143,940,809	25,000,000	0	510,788,833
<b>Total de pasivos</b>	<u>739,598,505</u>	<u>234,626,265</u>	<u>25,000,000</u>	<u>0</u>	<u>999,224,770</u>
<b>Total margen de sensibilidad de intereses</b>	<u>445,340,793</u>	<u>66,177,618</u>	<u>355,430,039</u>	<u>(3,087,659)</u>	<u>863,860,791</u>
	2023				
	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Provisión	Total
<b>Activos</b>					
Depósitos que generan intereses	101,422,005	0	0	0	101,422,005
Inversiones que generan intereses	182,451,372	267,693,134	367,643,955	0	817,788,461
Préstamos por cobrar	1,165,693,300	28,024,371	6,179,638	(8,390,801)	1,191,506,508
<b>Total de los activos</b>	<u>1,449,566,677</u>	<u>295,717,505</u>	<u>373,823,593</u>	<u>(8,390,801)</u>	<u>2,110,716,974</u>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de clientes que generan intereses	634,276,843	149,568,712	355,200	0	784,200,755
Emissiones de deuda y obligaciones	324,455,520	192,077,395	20,833,000	0	537,365,915
Obligaciones subordinadas	10,375,811	0	0	0	10,375,811
<b>Total de pasivos</b>	<u>969,108,174</u>	<u>341,646,107</u>	<u>21,188,200</u>	<u>0</u>	<u>1,331,942,481</u>
<b>Total margen de sensibilidad de intereses</b>	<u>480,458,503</u>	<u>(45,928,602)</u>	<u>352,635,393</u>	<u>(8,390,801)</u>	<u>778,774,493</u>

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

#### Análisis de sensibilidad La Hipotecaria Holding, Inc.

El análisis está basado en el segmento de negocio de La Hipotecaria Holding, S.A., base que efectúa la administración mensualmente consiste en determinar el impacto por aumentos o disminuciones de 25 y 50 puntos básicos (pb) en las tasas de interés. A continuación, se resume el impacto en el ingreso neto de interés y el patrimonio neto:

	<u>25 pb de incremento</u>	<u>25 pb de disminución</u>	<u>50 pb de incremento</u>	<u>50 pb de disminución</u>
<b>Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado:</b>				
<b><u>2024</u></b>				
Al 31 de diciembre	1,654,250	(1,654,250)	3,308,501	(3,308,501)
Promedio del período	1,631,793	(1,631,793)	3,263,586	(3,263,586)
Máximo del año	1,654,250	(1,654,250)	3,308,501	(3,308,501)
Mínimo del año	1,609,336	(1,609,336)	3,218,672	(3,218,672)
<b><u>2023</u></b>				
Al 31 de diciembre	1,603,311	(1,603,311)	3,206,622	(3,206,622)
Promedio del año	1,554,671	(1,554,671)	3,109,342	(3,109,342)
Máximo del año	1,603,311	(1,603,311)	3,206,622	(3,206,622)
Mínimo del año	1,499,931	(1,499,931)	2,999,862	(2,999,862)
<b>Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de las tasas de interés:</b>				
<b><u>2024</u></b>				
Al 31 de diciembre	(1,598,848)	1,598,848	(3,197,697)	3,197,697
Promedio del año	(1,633,956)	1,633,956	(3,267,893)	3,267,893
Máximo del año	(1,669,063)	1,669,063	(3,338,088)	3,338,088
Mínimo del año	(1,598,848)	1,598,848	(3,197,697)	3,197,697
<b><u>2023</u></b>				
Al 31 de diciembre	(1,546,901)	1,546,901	(3,093,803)	3,093,803
Promedio del año	(1,583,935)	1,583,935	(3,167,870)	3,167,870
Máximo del año	(1,622,733)	1,622,733	(3,245,467)	3,245,467
Mínimo del año	(1,546,901)	1,546,901	(3,093,803)	3,093,803

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

#### Análisis de sensibilidad Grupo BDF, S.A.

El análisis está basado en el segmento de negocio de Grupo BDF, S.A. (operación descontinuada al 31 de julio de 2024), base que efectúa la administración mensualmente consiste en determinar el impacto por aumentos o disminuciones de 25 y 50 puntos básicos (pb) en las tasas de interés. A continuación, se resume el impacto en el ingreso neto de interés y el patrimonio neto:

	<u>25 pb de incremento</u>	<u>25 pb de disminución</u>	<u>50 pb de incremento</u>	<u>50 pb de disminución</u>
<b>Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado:</b>				
<b><u>2024</u></b>				
Al 31 de diciembre	0	0	0	0
Promedio del año	0	0	0	0
Máximo del año	0	0	0	0
Mínimo del año	0	0	0	0
<b><u>2023</u></b>				
Al 31 de diciembre	(17)	12	(34)	24
Promedio del año	(17)	11	(33)	22
Máximo del año	(18)	12	(37)	24
Mínimo del año	(14)	10	(29)	21
<b>Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de las tasas de interés:</b>				
<b><u>2024</u></b>				
Al 31 de diciembre	0	0	0	0
Promedio del año	0	0	0	0
Máximo del año	0	0	0	0
Mínimo del año	0	0	0	0
<b><u>2023</u></b>				
Al 31 de diciembre	(164)	129	(327)	259
Promedio del año	(164)	131	(328)	262
Máximo del año	(171)	134	(342)	268
Mínimo del año	(157)	129	(315)	257

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

(d) *Administración de capital*

La política de la administración es de mantener una estructura de capital sólida, la cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio. El Grupo reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos a los accionistas y la adecuación de capital requerida por los entes reguladores.

Las operaciones del Grupo están individualmente reguladas, y todas cumplen con los requerimientos de capital, a los cuales está sujeto, para el período evaluado.

**(31) Estimaciones contables críticas y juicios en la aplicación de políticas contables**

El Grupo efectúa estimados y juicios que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

(a) *Pérdidas por deterioro sobre primas y otras cuentas por cobrar*

El Grupo revisa sus portafolios de primas y otras cuentas por cobrar para evaluar el deterioro al menos trimestralmente. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, el Grupo toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción que puede ser medida en los flujos de efectivo futuros estimados de un portafolio de cuentas por cobrar antes que la reducción pueda ser identificada con una cuenta individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los clientes en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que los correlacionen con incumplimientos en activos en el grupo. La Administración usa estimados basados en la experiencia de pérdida histórica para activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similar a aquellos en el portafolio cuando programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y presunciones usadas para estimar la suma y el tiempo de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) *Pérdidas por deterioro sobre préstamos y anticipos*

El Grupo revisa sus carteras de préstamos a la fecha de reporte para determinar si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos que debe ser reconocida en los resultados del período.

El Grupo utiliza su mejor juicio para determinar si hay información observable que pueda indicar un deterioro medible en un grupo de préstamos utilizando estimados basados en experiencia histórica de pérdidas de préstamos con características similares al momento de predecir los flujos futuros recuperables de estas operaciones.

(c) *Deterioro en inversiones en valores*

El Grupo revisa su portafolio de inversiones en valores a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité Riesgo, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida crediticia esperada. Estas se dividen en provisiones en 3 distintas

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

etapas, pérdidas a 12 meses (etapa 1), pérdidas por la vida esperada de las inversiones (etapa 2) e inversiones con incumplimiento (etapa 3). Véase la nota 3 (e).

(d) *Impuestos sobre la renta*

El Grupo está sujeto a impuestos sobre la renta en varias jurisdicciones. Estimados significativos se requieren al determinar la provisión para impuestos sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación del impuesto final es incierta durante el curso ordinario de negocios.

(e) *Reclamos y beneficios de los tenedores de pólizas*

Seguros General

Los estimados del Grupo para el establecimiento de las provisiones correspondientes y los valores asociados recuperables de los reaseguradores, son continuamente revisados y actualizados, y los ajustes que resultan de estas revisiones son reflejados en los resultados.

El proceso confía en las presunciones básicas de experiencia pasada, ajustadas por los efectos de los desarrollos corrientes y tendencia probables; que constituye una base apropiada para predecir los eventos futuros.

(i) Contratos de seguros general - responsabilidades generales

**Características del producto**

El Grupo emite seguro de responsabilidades generales sobre base local. En estos contratos existe el otorgamiento de una compensación monetaria que es pagada por los daños sufridos por terceros.

El seguro de responsabilidad se considera de reporte a largo plazo. La velocidad del reporte de los reclamos y la liquidación de los reclamos es una función de la cobertura específica provista, la jurisdicción y las cláusulas específicas de la póliza tal como retenciones autoaseguradas. Estos numerosos componentes sustentan la línea de productos de responsabilidades generales. Algunos de estos tienen un patrón de pago relativamente moderado (donde muchos de los reclamos por un año de ocurrencia específico son cerrados dentro de 3 ó 5 años), mientras que otros pueden tener períodos extremos tanto en su reporte y el pago de los reclamos.

(ii) Contratos de seguros general - propiedades

**Características del producto**

El seguro de propiedades indemniza, sujeto a cualquier límite o exceso, al tenedor de la póliza contra daños o pérdidas de su propiedad material y las interrupciones del negocio que se originan de estos daños.

La utilidad de este producto se deriva del total de la prima cargada a los tenedores de póliza menos las cantidades pagadas para cubrir los reclamos y los gastos incurridos por el Grupo. Existe también cierto margen limitado del Grupo a ganar ingreso por inversión en el lapso entre la recepción de la prima y el pago de los reclamos.

El evento que origina un reclamo por daños a un edificio o el contenido, generalmente ocurre de forma imprevista (al igual que en incendio y robo) y la causa es fácilmente

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

determinable. El reclamo por lo tanto será notificado prontamente y puede ser procesado sin demora. El negocio de propiedades es por lo tanto clasificado como de corto plazo.

(iii) **Contratos de seguros de personas**

**Características del producto**

La provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo se utiliza para hacerle frente al pago de las indemnizaciones en el momento de un fallecimiento o una incapacidad de un asegurado.

Las provisiones para los contratos de seguros sobre pólizas de vida se calculan utilizando métodos actuariales generalmente aceptados, en donde dicha reserva se determina calculando el valor presente de los beneficios futuros menos el valor presente de las primas futuras. Estos cálculos se hacen asumiendo ciertas hipótesis con respecto a la mortalidad, morbilidad y tasas de interés.

En aquellas pólizas donde se ha considerado el pago de dividendos dependiendo de las inversiones del Grupo, se ha establecido las provisiones correspondientes para pagar dichos dividendos.

En aquellas pólizas que se permite el pago variado de primas (Vida Universal) la cantidad que se incluye en las provisiones corresponde al valor presente de los beneficios futuros pagaderos a los tenedores de pólizas menos el valor presente de las primas no pagadas por los tenedores. Además, se consideran la prima neta nivelada, la prima de la metodología actuarial y la prima garantizada suficiente hasta la edad de vencimiento de 95 años.

El cálculo de intereses sobre la provisión se ha hecho utilizando tasas de interés entre el 3.0% y el 5.5% al igual que en años anteriores.

(f) *Estrategia de reaseguro*

El Grupo reasegura una porción del riesgo que suscribe con el fin de controlar su exposición a pérdidas y para proteger sus recursos de capital. El Grupo contrata una combinación de tratados proporcionales y no proporcionales para reducir la exposición neta.

El Comité de Reaseguro de la Junta Directiva es responsable de indicar el criterio mínimo de seguridad para un reaseguro aceptable y de monitorear que la compra de reaseguro cumpla con este criterio.

Adicionalmente, los suscriptores están permitidos a contratar reaseguro facultativo en algunas circunstancias específicas. Todas las contrataciones de reaseguro facultativo están sujetas a pre-aprobación y el total gastado en reaseguro facultativo es monitoreado mensualmente.

(g) *Estrategia de suscripción*

La estrategia de suscripción del Grupo busca diversidad para asegurar una cartera balanceada y se basa en una cartera compuesta por un gran número de riesgos similares

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

sobre un número de años y, como tal, se considera que esto reduce la variabilidad de los resultados.

Esta estrategia se ejecuta a través de autorizaciones de suscripción detalladas que indican los límites que se pueden emitir por tamaño de línea, clase de negocio, territorio e industria a fin de obligar la selección apropiada del riesgo dentro de la cartera. Todos los contratos que no son de vida individual son anuales por naturaleza y se tiene el derecho de rechazar la renovación o de cambiar los términos y condiciones del contrato al momento de la renovación.

(h) *Exposición relacionada con eventos catastróficos*

La probabilidad de pérdidas significativas para la aseguradora se origina de eventos catastróficos, tales como inundaciones, tormentas o daños por terremotos. Las técnicas y presunciones que la aseguradora utiliza para calcular estos riesgos son las siguientes:

- Medición de las acumulaciones geográficas
- Reaseguro de exceso de pérdidas que ha sido comprado para proteger los riesgos retenidos de la cartera.

(i) *Exposición a límites de pérdida no lineales (stop loss non-linearities)*

Las políticas del Grupo para mitigar la exposición al riesgo incluyen la utilización de características de límites de pérdidas (stop loss) y excesos de pérdidas contra algunos riesgos de seguro.

(j) *Riesgo de liquidez*

El Grupo tiene que cumplir con necesidades mínimas en sus recursos de efectivo, principalmente de reclamos que se originan en los contratos de seguro general. Existe por lo tanto el riesgo de que el efectivo no esté disponible para liquidar los pasivos cuando es requerido a un costo razonable. El Grupo administra este riesgo estableciendo límites mínimos en la proporción de los activos que se vencen que estarán disponibles para pagar estos pasivos y también especificando un nivel mínimo de facilidades de crédito que pueden ser utilizadas para cubrir los vencimientos de los reclamos y los rescates a niveles inusualmente altos.

(k) *Riesgo de reaseguro*

El Grupo cede las primas en reaseguro para limitar su exposición a las pérdidas por suscripción de acuerdo con varios contratos que cubren riesgos individuales, riesgos de grupos o bloques de negocios definidos, sobre una base proporcional y excesos de pérdida operativa y catastróficas para la cartera de ramos generales y colectivos de vida, salud y accidentes personales. En cuanto al ramo de vida, el reaseguro está contratado con base en término anual renovable y sobre bases de exceso de pérdida.

Los acuerdos de reaseguro distribuyen el riesgo y minimizan los efectos de las pérdidas. La cantidad de cada riesgo retenido depende de la evaluación del Grupo del riesgo específico y está sujeto, en algunas circunstancias, a los límites máximos basados en las características de las coberturas. De acuerdo con los términos de los contratos de reaseguro, el reasegurador se compromete a reembolsar la proporción cedida o exceso de la siniestralidad incurrida dependiendo del tipo de contrato en el caso de reclamos

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

pagados. Sin embargo, la aseguradora es la responsable frente a los tenedores de las pólizas con respecto al seguro cedido si algún reasegurador falla en el cumplimiento de la obligación que asume.

Para el negocio a largo plazo, el nivel de reaseguro requerido es evaluado con el uso de modelos de la exposición de la aseguradora a los riesgos de vida. Las proyecciones financieras producidas de estos modelos son basadas en un número de escenarios posibles proveyendo un análisis detallado de exposiciones potenciales.

El Comité de Reaseguros es el responsable de organizar, aprobar y mantener el registro de los reaseguradores y corredores de reaseguros de las aseguradoras que operan bajo el Grupo y establecer los requisitos de carácter general necesarios para su registro en el Listado de Reaseguradores aprobados.

El propósito es el de procurar que sólo aquellos reaseguradores o corredores de reaseguros que gocen de las condiciones mínimas establecidas por el Comité de solvencia, experiencia y profesionalismo actúen como reaseguradoras del Grupo.

El registro se realizará con vigencia indefinida; sin embargo, la falta de publicación y restricción a la información financiera del reasegurador, corredor de reaseguros o asegurador que actúa como reasegurador; así como cualquier evento que provoque inestabilidad en sus resultados y posición financiera o reputacional. Será causal suficiente para la suspensión de forma temporal o permanente a la ejecución de negocios con dicho reasegurador o asegurador y/o su reemplazo en cualquier negocio donde participe.

(l) *Riesgo de actividades fiduciarias*

Las actividades fiduciarias comprenden la prestación de servicios de manejo y administración de fondos de pensiones, garantías y otros por cuenta de terceros. Estos activos se administran en cuentas fiduciarias las cuales no forman parte de estos estados financieros consolidados intermedios. El riesgo máximo al que estaría expuesta la aseguradora se concentra en reclamos por administración negligente o bajos rendimientos. La administración mantiene un control adecuado para reducir este riesgo.

(m) *Entidades estructuradas no consolidadas*

El Grupo administra algunas entidades estructuradas no consolidadas según sus programas de titularización que son dirigidas con base en criterios predeterminados que son parte del diseño inicial de estos fideicomisos.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

El siguiente cuadro describe los tipos de entidades estructuradas en las cuales el Grupo mantiene una participación o actúa como patrocinador de estas. El Grupo se considera patrocinador de una entidad estructurada cuando facilita el establecimiento de ésta.

<u>Tipo</u>	<u>Naturaleza y propósito</u>	<u>Fideicomiso</u>	<u>Participación mantenida por el Grupo sobre el total de la emisión</u>
Fideicomisos de titularización de préstamos hipotecarios residenciales	Generar:	Décimo Fideicomiso de Bonos de Préstamos Hipotecarios	62.2%
	<ul style="list-style-type: none"><li>Fondos para las actividades de préstamos del Grupo.</li></ul>	Doceavo Fideicomiso de Bonos de Préstamos Hipotecarios	31.5%
	<ul style="list-style-type: none"><li>Comisión por administración y manejo de cartera de préstamos</li></ul>	Treceavo Fideicomiso de Bonos de Préstamos Hipotecarios	15.6%
	Estos fideicomisos están financiados a través de la venta de los instrumentos de deuda.	Catorceavo Fideicomiso de Bonos de Préstamos Hipotecarios	17.7%
		Quinceavo Fideicomiso de Bonos de Préstamos Hipotecarios	27.9%
	Dieciseisavo Fideicomiso de Bonos de Préstamos Hipotecarios	15.3%	

Al 31 de diciembre de 2024, la máxima exposición a pérdidas del Grupo en las entidades estructuradas no consolidadas, corresponde al valor en libros de los activos que mantiene en estas por US\$63,252,812 (2023: US\$71,571,515). El Grupo no ha otorgado apoyo financiero a las entidades estructuradas no consolidadas.

#### (32) Principales leyes y regulaciones aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se detallan a continuación:

##### (a) Operaciones y Prácticas Contables de Seguro

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo con la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

La Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante Acuerdo No.1 del 12 de enero de 2024, comunica formalmente que el plazo de entrada en vigor de la NIIF 17 de conformidad con el IASB, es el 1 de enero de 2023, sin embargo, se ha acordado trasladar la fecha de entrada en vigor para el 1 de enero de 2025.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

(b) *Ley de Intereses Preferenciales sobre Préstamos Hipotecarios*

De acuerdo con regulaciones fiscales vigentes en Panamá, las entidades financieras que otorgan préstamos hipotecarios que no excedan de US\$180,000 con intereses preferenciales, reciben el beneficio anual de un crédito fiscal por los primeros quince (15) años de vida del préstamo a partir de julio de 2010 según la ley 8 del 15 de marzo de 2010 y Decreto Ejecutivo No. 539 de 30 de noviembre de 2011, se aumenta el beneficio de un crédito fiscal por los primeros (15) años por la suma equivalente a la diferencia entre los ingresos que la entidad financiera hubiese recibido en caso de haber cobrado la tasa de interés de referencia del mercado, que haya estado en vigor durante ese año y los ingresos efectivamente recibidos en concepto de intereses con relación a cada uno de tales préstamos hipotecarios preferenciales.

La Ley 3 de mayo de 1985, de la República de Panamá, establece que el crédito fiscal puede ser utilizado para el pago de impuestos nacionales, incluyendo el impuesto sobre la renta. El crédito fiscal bajo la Ley 11 de septiembre de 1990, mediante la cual se prorroga la ley anterior, y la Ley 28 de junio de 1995, establece que puede ser utilizado únicamente para el pago del impuesto sobre la renta. Si en cualquier año fiscal la entidad financiera no pudiese efectivamente utilizar todos los créditos fiscales a que tenga derecho, entonces podrá utilizar el crédito excedente durante los tres años siguientes, a su conveniencia, o transferirlo, en todo o en parte, a otro contribuyente.

Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria La Hipotecaria (Holding) Inc. registró neto de provisión la suma de US\$16,558,513 (2023: US\$15,324,171), como ingresos de intereses preferenciales sobre la cartera de préstamos hipotecarios residenciales.

Al 31 de diciembre de 2024, el crédito fiscal por realizar se incluye en las cuentas por cobrar del estado consolidado de situación financiera y el mismo asciende a US\$24,330,424 (2023: US\$26,487,291). Ver Nota 7.

Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria no realizó ventas de créditos fiscales (2023: US\$7,668,365) sin generar ganancia (2023: \$426).

(c) *Ley Bancaria*

Las operaciones bancarias de Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá de acuerdo con la legislación establecida por el Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 del 22 de febrero de 2008.

(d) *Ley de Fideicomiso*

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas principalmente por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.1 del 5 de enero de 1984. Modificada por la Ley No. 21 del 10 de mayo de 2017.

(e) *Ley de Valores*

Las operaciones de emisor y puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo con la legislación establecida en el Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, reformada mediante la Ley No.67 de 1 de septiembre de 2011.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

(f) *Reserva de Insuficiencia de Primas*

Mediante el Acuerdo No.4 del 6 de septiembre de 2016, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá dispone valuar y constituir una Reserva de Insuficiencia de Primas (RIP) que complemente a la Reserva de Riesgo en Curso en la medida en que esta última no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la Compañía, correspondiente al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cálculo.

Dicha reserva se calcula por producto y separadamente para los Seguros Directos y Reaseguros Aceptados. Se utilizaron los últimos 24 meses de experiencia y se calculó la diferencia entre ingresos y gastos correspondientes a los Resultados Técnicos por producto, neto de reaseguro cedido o retrocedido y separado en seguros directo y reaseguro aceptado.

El cálculo y la presentación de la Reserva de Insuficiencia de Prima fue realizada y certificada por actuarios externos, independientes e idóneos, que no tienen interés directo ni indirecto en la Compañía y sus resultados arrojaron que no se requiere complementar la Reserva de Riesgos en Curso para cumplir en debida forma con las obligaciones derivadas de los contratos de seguros.

(g) *Precio de transferencia*

La Ley 33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33.

Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 implementado por la DGI) dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación del informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el Informe 930. Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la DGI, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento.

La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Nicaragua se detallan a continuación:

(a) *Ley de Seguros, Reaseguros y Fianzas*

Ley 733 del 17 de agosto de 2010, publicada en la Gaceta No. 162, 163 y 164 del 25, 26 y 27 de agosto de 2010, respectivamente.

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

(b) *Ley General de Bancos y Normas Prudenciales*

Los bancos en Nicaragua se rigen bajo el régimen de ley No. 561, Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros. El organismo regulador de los Bancos es la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de El Salvador se detallan a continuación:

(a) *Ley de la Superintendencia de Obligaciones Mercantiles (anteriormente Empresas Mercantiles)*

Las operaciones de las empresas mercantiles en El Salvador están reguladas por la Superintendencia de Empresas y Sociedades Mercantiles, según en el Decreto Legislativo No.448 del 09 de octubre de 1973.

(b) *Ley de Valores*

Las operaciones de emisores y puestos de bolsa en El Salvador están reguladas por la Superintendencia de Valores de acuerdo con la legislación establecida en el Decreto Ley No.809 de 31 de abril de 1994. De acuerdo al Decreto Legislativo No.592 del 14 de enero de 2011, la Superintendencia de Valores dejó de existir a partir del 2 de agosto de 2011, que contiene la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero, publicado en Diario Oficial No.23 del 2 de febrero de 2011, que entró en vigencia a partir del 2 de agosto de 2011, y que dio origen a la nueva Superintendencia del Sistema Financiero como ente supervisor único que integra las atribuciones de las anteriores Superintendencias del Sistema Financiero, Pensiones y Valores.

(c) *Código de Comercio*

Las actividades relacionadas con los actos de comercio, las cosas mercantiles, así como las sociedades en general, están reguladas en El Salvador por el Código de Comercio, de acuerdo con el Decreto Ley N° 671 de 08 de mayo de 1970.

(d) *Ley de Sociedades de Seguros*

La constitución y funcionamiento de las sociedades de seguro y la participación de los intermediarios de seguros en El Salvador está regulada por la Ley de Sociedades de Seguros, según el Decreto Legislativo N° 844 de fecha 10 de octubre de 1996, reformada con los Decretos N° 893, del 21 de noviembre de 1996, publicado en el D.O. N° 222, Tomo 333, del 25 de noviembre de 1996 y N° 910, del 14 de diciembre de 2005, publicado en el D.O. N° 8, Tomo 370, del 12 de enero de 2006.

(e) *Reglamento de la Ley de Sociedades de Seguros*

Este Reglamento tiene por objeto desarrollar aquellas disposiciones de la Ley de Sociedades de Seguros, de acuerdo con el Decreto Ejecutivo N° 44 del 20 de abril de 1999 y ha sido reformado según el Decreto No. 25, del 19 de marzo de 2001, publicado en el D.O. No. 69, Tomo 351, del 5 de abril de 2001.

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

- (f) *Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero*  
Según el artículo 2 de la Ley de Sociedades de Seguro, el ente encargado de la Vigilancia y Fiscalización de las Sociedades de Seguro en El Salvador es la Superintendencia del Sistema Financiero, ente regulado por la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero, de acuerdo con el Decreto Legislativo N° 592 del 14 de enero de 2011.
- (g) *Ley de Protección al Consumidor*  
La protección los derechos de los consumidores a fin de procurar el equilibrio, certeza y seguridad jurídica en sus relaciones con los proveedores, en este caso proveedores de seguros, está regulada en El Salvador por la Ley de Protección al Consumidor, según Decreto Legislativo N° 776 del 31 de agosto de 2005 y reformado por el Decreto N° 1017 del 30 de marzo del 2006, Publicado en el D.O. N° 88, Tomo 371 del 16 de mayo del 2006.
- (h) *Reglamento de la Ley de Protección al Consumidor*  
Este Reglamento tiene por objeto la ejecución y desarrollo de las disposiciones contenidas en la Ley de Protección al Consumidor de acuerdo con el Decreto Ejecutivo N° 52 del 12 de mayo de 2006.
- (i) *Precio de transferencia*  
Decreto No. 233 del 29 de diciembre de 2009, de las reformas al Código Tributario, Conforme al Artículo 124-A, establece que los contribuyentes que celebren operaciones con partes relacionados constituidos o ubicados en países, estados o territorios con regímenes fiscales preferentes, de baja o nula tributación o paraísos fiscales durante un ejercicio fiscal, y tales operaciones ya sea en forma individual o conjunta sean iguales o superiores a (US\$571,429), deberán presentar un Informe de las operaciones que ejecute, a través de los formularios que proporcione la Administración Tributaria con los requisitos y especificaciones técnicas que ésta disponga para tal efecto. Dentro de los tres primeros meses siguientes de finalizado el ejercicio fiscal correspondiente.

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Guatemala se detallan a continuación:

- (a) *Código de Comercio*  
Las actividades de los bancos, aseguradoras, reaseguradoras y demás actividades análogas, se rigen en cuanto a su forma, organización y funcionamiento por lo dispuesto en el Decreto No. 2-70 del Congreso de la República de Guatemala, en lo que no contravenga sus leyes y disposiciones especiales.
- (b) *Operaciones y Prácticas Contables de Seguro*  
Las operaciones de seguros y reaseguros en Guatemala están reguladas el Decreto Número 25-2010 del Congreso de la República de Guatemala, que corresponde a la Ley de la Actividad Aseguradora.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

(c) *Ley de Supervisión Financiera*

Decreto No. 18-2002 del Congreso de la República de Guatemala, establece el conjunto de leyes que rigen a la Superintendencia de Bancos por medio del cual se ejerce la vigilancia e inspección de bancos, sociedades financieras, instituciones de créditos, entidades de seguros, entre otras actividades.

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Costa Rica se detallan a continuación:

(a) *Operaciones y Prácticas Contables de Seguro*

Las operaciones de seguros y reaseguros en Costa Rica están reguladas por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) basado en la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No. 8653, última actualización el 22 de julio de 2008, Ley Reguladora del Contrato de Seguros No. 8956, última actualización el 17 de junio de 2011, el Reglamento sobre la Comercialización de Seguros, Acuerdo SUGESE 03-10, actualizado el 20 de enero de 2016, el Reglamento Solvencia Entidades de Seguros y Reaseguros, Acuerdo SUGESE 02-13, actualizado el 9 de octubre de 2017 y el Plan de Cuentas para las Entidades de Seguros, actualizado el 9 de octubre de 2017.

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), mediante sesión 1682-2021, celebrada el 23 de agosto del 2021 y comunicado el 25 de agosto del 2021 en nota CNS-1682/07, ha indicado que la entrada en vigor de la implementación de la NIIF 17 en el mercado de seguros costarricense será el 1 de enero de 2024.

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Honduras se detallan a continuación:

(a) *Código de Comercio*

El Código de Comercio rige los actos de comercio y las cosas mercantiles. Mediante su Artículo 1107 solo podrán actuar como aseguradoras las empresas de seguros autorizadas por el Poder Ejecutivo, que se organicen y actúen de acuerdo con los preceptos de este Código y de la ley orgánica respectiva.

(b) *Ley de Instituciones de Seguros y Reaseguros*

Decreto No. 22-2001 de la Corte Suprema de Justicia, establece las leyes que regulan la organización, funcionamiento, fusión, conversión, escisión, liquidación y supervisión de las instituciones que realicen actividades u operaciones de seguros y reaseguros.

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Colombia se detallan a continuación:

(a) *Leyes para Empresas Comerciales*

Las operaciones de las empresas comerciales en Colombia están reguladas por la Superintendencia de Sociedades de acuerdo con la legislación establecida en el Decreto Ley No.222 de 20 de diciembre de 1995.

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

(b) *Impuesto de Renta y complementario*

El 28 de diciembre de 2018, el Congreso de la República de Colombia expidió la Ley 1943 (Ley de Financiamiento), mediante la cual se introdujeron nuevas reglas en material tributaria, cuyos aspectos más relevantes se presentan a continuación:

- Reducción gradual en la tarifa del impuesto sobre la renta y complementarios corporativa así: año gravable 2019, tarifa del 33%; año gravable 2020, tarifa del 32%; año gravable 2021, tarifa del 31%; y a partir del año gravable 2022, tarifa del 30%.
- Para las entidades financieras se crea una sobretasa del 4% para el año gravable 2019 y del 3% para los años gravables 2020 y 2021, cuando la renta líquida gravable supere 120.000 UVT.
- Reducción gradual y finalmente eliminación de la renta presunta en los siguientes términos: año gravable 2018, tarifa del 3,5%; año gravable 2019, tarifa del 1,5%; año gravable 2020, tarifa del 1,5%; y a partir del año gravable 2020, tarifa del 0%.
- Regla general que determina que será deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagado en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta). Como reglas especiales se señala que será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.
- El 50% del impuesto de industria y comercio, podrá ser tomado como descuento tributario del impuesto sobre la renta en el año gravable en que sea efectivamente pagado y en la medida que tenga relación de causalidad con su actividad económica. A partir del año 2022 podrá ser descontado al 100%.
- Para los períodos gravables 2019 y 2020, se crea el beneficio de auditoría para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 30% o 20%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.
- A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 períodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 períodos gravables siguientes.

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

Las principales leyes y regulaciones aplicables en las Islas de Turks & Caicos se detallan a continuación:

(a) *Ley de Reaseguros*

Las operaciones de reaseguros en las Islas de Turks & Caicos están reguladas por la Superintendencia de Seguros de acuerdo con la legislación establecida por la Ley de Seguros del 31 de octubre de 1997.

Las principales leyes y regulaciones aplicables en Bermuda se detallan a continuación:

(a) *Ley de Reaseguros*

Las operaciones de reaseguros en Bermuda están reguladas por Bermuda Monetary Authority (BMA). La reaseguradora establecida por el Grupo está registrada como Aseguradora Clase 3<sup>a</sup>, regulada por la Sección 4 del Insurance Act 1978.

Las principales leyes y regulaciones aplicables en las Islas Caymán se detallan a continuación:

(a) *Ley de Reaseguros*

Las operaciones de reaseguros en Islas Caymán están reguladas por Cayman Islands Monetary Authority (CIMA). La reaseguradora del Grupo está registrada como Aseguradora Clase B, regulada por la Ley de Seguros de 2010.

### **(33) Hechos posteriores**

La Junta Directiva declaró el 11 de febrero de 2025 un dividendo de US\$1.25 por acción, pagadero el 28 de febrero de 2025, a los accionistas registrados al 17 de febrero de 2025.

## **GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

#### **(34) Operaciones descontinuadas**

El Grupo notificó el 3 de junio de 2024 a la Superintendencia del Mercado de Valores la vinculación de su subsidiaria Grupo BDF, S. A. ("BDF") con Banco de la Producción, S. A. ("BANPRO"). Con el cierre de esta transacción el 1 de agosto de 2024, BANPRO y BDF pasaron a formar parte de un nuevo grupo bancario denominado Nueva Tenedora Banpro, S. A. ("NTB"). Cada banco continúa operando por separado con sus respectivas marcas BANPRO y BDF y al amparo de sus respectivas licencias bancarias en la República de Nicaragua.

Esta transacción fue estructurada como una reorganización corporativa en la cual Grupo ASSA y Grupo Promérica, el propietario de BANPRO previo al cierre, crearon una sociedad tenedora, Nueva Tenedora Banpro, S.A. ("NTB"), y aportaron la totalidad de la tenencia accionaria de sus dos bancos. Como resultado, BANPRO y BDF se convirtieron en subsidiarias de NTB a partir del cierre de la transacción.

Con esta reorganización, Grupo ASSA, sin reducir el monto invertido, pasó a tener una participación accionaria del 11.3521% y sin control sobre NTB y sus subsidiarias.

Con anterioridad, Grupo BDF, S. A. no estaba clasificado como mantenido para la venta ni operación descontinuada. La información comparativa de los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales ha sido re-expresada a fin de presentar la operación descontinuada por separado de las operaciones continuas.

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

<b>A. Resultados de Operación descontinuada</b>	<b>31-Jul-2024</b>	<b>31-Dic-2023</b>
Ingresos por intereses sobre:		
Préstamo	27,507,663	42,515,598
Depósitos a plazo	408,914	736,118
Valores	2,954,549	5,387,251
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>30,871,126</b>	<b>48,638,967</b>
Gastos por intereses sobre:		
Depósitos	(7,695,384)	(10,549,239)
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	(361,274)	0
Obligaciones y emisiones de deudas	(3,582,874)	(7,068,068)
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>(11,639,532)</b>	<b>(17,617,307)</b>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	(1,848,409)	(6,299,526)
<b>Resultados netos de intereses, comisiones y provisiones para pérdida crediticias esperadas en préstamos</b>	<b>17,383,185</b>	<b>24,722,134</b>
<b>Otros Ingresos</b>		
Ingresos por comisiones y servicios financieros, neto	497,669	1,450,293
Dividendos ganados	0	1,395,000
Otros ingresos	1,631,276	1,951,948
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en inversiones	117,844	174,814
<b>Resultados, netos</b>	<b>19,629,974</b>	<b>29,694,189</b>
<b>Gastos administrativos</b>		
Gastos de personal	(8,703,638)	(13,477,391)
Gastos generales y administrativos	(4,918,621)	(10,256,798)
Gastos de depreciación de activos fijos	(573,498)	(1,084,251)
Gastos de depreciación de derecho de uso	(1,224,362)	0
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>(15,420,119)</b>	<b>(24,818,440)</b>
<b>Utilidad ante del impuesto sobre la renta de operaciones descontinuas</b>	<b>4,209,855</b>	<b>4,875,749</b>
Impuesto sobre la renta corriente	(793,071)	(2,427,236)
Impuesto sobre la renta diferido	(128,159)	867,140
<b>Total de gastos de impuesto sobre la renta</b>	<b>(921,230)</b>	<b>(1,560,096)</b>
Pérdida en la transacción	(11,495,861)	0
<b>Resultados de operación descontinuada</b>	<b>(8,207,236)</b>	<b>3,315,653</b>
Ganancia básica por acción	3.77	3.80
Ganancia diluida por acción	3.77	3.80

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

<b>B. Flujos de efectivos procedentes de (usado en) operaciones descontinuadas</b>	<b><u>2024</u></b>	<b><u>2023</u></b>
Flujos netos usados en actividades de operación	(7,739,025)	16,286,766
Flujos netos usados en actividades de inversión	71,256,162	(24,182,326)
Flujos netos usados en actividades de financiamiento	<u>(112,522,064)</u>	<u>(8,359,894)</u>
Total del efecto de operaciones descontinuadas	<u>(49,004,927)</u>	<u>(16,255,454)</u>

  

<b>C. Efecto de la disposición de la subsidiaria en la situación financiera del Grupo</b>	<b><u>2024</u></b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	100,637,214
Préstamos por cobrar, neto	406,799,011
Otras cuentas por cobrar	3,046,096
Inversiones, neto	70,384,391
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, neto	6,427,319
Impuesto diferido	70,669
Otros activos	16,671,364
Depósitos de clientes	(461,085,564)
Emisiones de deuda y obligaciones	(42,142,230)
Obligaciones subordinadas	(10,477,013)
Otros pasivos	<u>(23,778,214)</u>
Activos y pasivos netos	66,553,043
Contraprestación recibida como inversión en afiliada	48,090,010
Pérdida en disposición de inversión en subsidiaria	<u>(11,495,850)</u>
Flujo de salida de efectivo y equivalentes de efectivo dispuesto	0

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

---

#### (35) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenido para la Venta

El 16 de diciembre de 2024, la Junta Directiva del Grupo autorizó el proceso de compraventa de la totalidad de su participación accionaria en las subsidiarias que integran las operaciones de La Hipotecaria Holdings Inc. sujeto al previo cumplimiento de ciertas condiciones (incluyendo la obtención de las aprobaciones regulatorias requeridas).

Al 31 de diciembre 2024, estas subsidiarias presentan los siguientes saldos de activos, pasivos y patrimonio, los cuales el Grupo ha clasificado como mantenidos para la venta en el estado consolidado de situación financiera.

<b>Activos clasificados como mantenido para la venta</b>	<b><u>2024</u></b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	91,540,673
Cuentas por cobrar de seguros y otros, neto	30,788,401
Préstamos por cobrar, neto	837,403,527
Inversiones, neto	122,018,521
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, neto	1,236,279
Activos por derecho de uso, neto	776,986
Impuestos diferidos	1,366,351
Otros activos	6,598,225
<b>Total de activos disponibles para la venta</b>	<b><u>1,091,728,963</u></b>
Eliminaciones en consolidación	<u>(40,719,901)</u>
<b>Valor en libro de activos disponibles para la venta, neto de eliminaciones</b>	<b><u>1,051,009,062</u></b>
<b>Pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenido para la venta</b>	
Depósito de clientes	(488,435,937)
Emisiones de deuda y obligaciones	(498,765,714)
Pasivo por arrendamiento	(1,370,387)
Otros pasivos	(9,378,882)
<b>Total de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenido para la venta</b>	<b><u>(997,950,920)</u></b>
Eliminaciones en consolidación	<u>(40,578,095)</u>
<b>Valor en libro de pasivos disponibles para la venta, neto de eliminaciones</b>	<b><u>(957,372,825)</u></b>
<b>Patrimonio directamente asociado con activos clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b><u>93,636,237</u></b>

## GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

#### Activos y Pasivos Clasificados como Mantenido para la Venta, Continuación

El Grupo considera las operaciones de los activos mantenidos para la venta como operaciones descontinuadas, por lo cual ha re-expresado el estado consolidado de resultados a fin de presentar la operación descontinuada por separado de las operaciones continuas para el año 2024 y el año comparativo.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por intereses sobre:		
Préstamo	59,906,390	57,275,367
Depósitos a plazo	2,145,662	1,128,812
Valores	5,306,441	4,081,013
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>67,358,493</b>	<b>62,485,192</b>
Gastos por intereses sobre:		
Depósitos	(30,452,843)	(24,214,209)
Obligaciones y emisiones de deudas	(31,430,870)	(27,652,368)
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>(61,883,713)</b>	<b>(51,866,577)</b>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	(862,871)	(1,016,605)
Ganancia neta por modificación de préstamos a CA	0	67,054
<b>Resultados netos de intereses, comisiones y provisiones para pérdida crediticias esperadas en préstamos</b>	<b>4,611,909</b>	<b>9,669,064</b>
<b>Otros Ingresos</b>		
Ingresos por comisiones y servicios financieros, neto	6,932,696	7,067,651
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones a VRCCR	1,812,025	2,337,704
Otros ingresos	7,717,935	4,752,434
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en inversiones	(44,332)	(123,057)
<b>Resultados, netos</b>	<b>21,030,233</b>	<b>23,703,796</b>
<b>Gastos administrativos</b>		
Gastos de personal	(6,684,195)	(6,200,606)
Gastos generales y administrativos	(9,503,964)	(11,055,000)
Gastos de depreciación de activos fijos	(422,937)	(382,727)
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>(16,611,096)</b>	<b>(17,638,333)</b>
<b>Utilidad ante del impuesto sobre la renta de operaciones descontinuadas</b>	<b>4,419,137</b>	<b>6,065,463</b>
Impuesto sobre la renta corriente	(469,654)	(592,850)
Impuesto sobre la renta diferido	468,863	(197,487)
<b>Utilidad neta de las operaciones descontinuadas</b>	<b>4,418,346</b>	<b>5,275,126</b>

**GRUPO ASSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

---

<b>Flujos de efectivos procedentes de (usado en) operaciones discontinuadas</b>	<b><u>2024</u></b>	<b><u>2023</u></b>
Flujos netos usados en actividades de operación	869,413,785	4,966,779
Flujos netos usados en actividades de inversión	120,039,435	8,013,585
Flujos netos usados en actividades de financiamiento	<u>(1,081,810,695)</u>	<u>28,333,914</u>
Flujos netos del año	<u>(92,357,475)</u>	<u>41,344,278</u>

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Subsidiaria clasificada como disponible para la venta La Hipotecaria Holding Inc y Subsidiaria</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Grupo ASSA, S.A.</u>	<u>Inmobigral, S.A.</u>	<u>Desarrollo El Dorado, S.A.</u>	<u>ASSA Compañía Tenedora, S.A. y Subsidiarias</u>	<u>Activos Financieros de Centroamérica, S.A.</u>	<u>Activos Inmobiliarios de Centroamérica, S.A. y Subsidiarias</u>	<u>La Hipotecaria Holding Inc. y Subsidiarias</u>
<b>Activos</b>											
Efectivo y equivalentes de efectivo	66,040,405	0	(91,540,673)	157,581,078	17,127,406	221,135	405,739	44,739,198	0	3,546,927	91,540,673
Cuentas por cobrar:											
Compañías del grupo	0	(5,788)	(144,494)	150,282	5,788	0	0	0	0		144,494
Asegurados, neto	211,404,028	(684,037)	0	212,088,065	0	0	0	212,088,065	0	-	0
Coaseguros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	0
Reaseguradores	18,710,106	0	0	18,710,106	0	0	0	18,710,106	0	-	0
Préstamos sobre pólizas de vida individual	1,619,714	0	0	1,619,714	0	0	0	1,619,714	0	-	0
Provisión para pérdidas esperadas en primas por	(13,774,459)	0	0	(13,774,459)	0	0	0	(13,774,459)	0	-	0
Otras	4,975,175	0	(30,643,907)	35,619,082	0	0	0	4,914,516	0	60,659	30,643,907
Intereses acumulados por cobrar sobre inversior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	0
Cuentas por cobrar de seguros y otros, neto	222,934,564	(689,825)	(30,788,401)	254,412,790	5,788	0	0	223,557,942	0	60,659	30,788,401
Préstamos por cobrar, neto	0	0	(837,403,527)	837,403,527	0	0	0	0	0	0	837,403,527
Inversiones, neto	1,572,712,122	(134,522,343)	(122,018,521)	1,829,252,986	790,089,159	3,739,964	0	863,393,503	50,011,839	0	122,018,521
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros	210,769,580	0	0	210,769,580	0	0	0	210,769,580	0	0	0
Depósitos de reaseguros de exceso de pérdida	2,926,965	0	0	2,926,965	0	0	0	2,926,965	0	0	0
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, neto	46,374,370	0	(1,236,279)	47,610,649	0	0	0	46,362,353	0	12,017	1,236,279
Activos por derecho de uso, neto	1,548,244	0	(776,986)	2,325,230	0	0	0	1,548,244	0	0	776,986
Impuesto sobre renta diferido	3,437,168	0	(1,366,351)	4,803,519	0	0	0	3,437,168	0	0	1,366,351
Activos intangibles y plusvalía	67,707,242	0	0	67,707,242	1,166,708	0	0	66,540,534	0	0	0
Activo clasificados como mantenido para la venta	1,051,009,062	(40,719,901)	1,091,728,963	0	0	0	0	0	0	-	0
Otros activos	37,291,027	0	(6,598,225)	43,889,252	150,651	1,087	40,431	21,084,830	0	16,014,028	6,598,225
<b>Total de los activos</b>	<b>3,282,750,749</b>	<b>(175,932,069)</b>	<b>0</b>	<b>3,458,682,818</b>	<b>808,539,712</b>	<b>3,962,186</b>	<b>446,170</b>	<b>1,484,360,317</b>	<b>50,011,839</b>	<b>19,633,631</b>	<b>1,091,728,963</b>

**Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	Subsidiaria clasificada como disponible para la venta La Hipotecaria Holding Inc y Subsidiaria	<u>Sub-total</u>	<u>Grupo ASSA, S.A.</u>	<u>Inmobigral, S.A.</u>	<u>Desarrollo El Dorado, S.A.</u>	<u>ASSA Compañía Tenedora, S.A. y Subsidiarias</u>	<u>Activos Financieros de Centroamérica, S.A.</u>	<u>Activos Inmobiliarios de Centroamérica, S.A. y Subsidiarias</u>	<u>La Hipotecaria Holding Inc. y Subsidiarias</u>
<b>Pasivos</b>											
Depósitos de clientes	0	0	(488,435,937)	488,435,937	0	0	0	0	0	0	488,435,937
Provisiones sobre contratos de seguros											
Riesgo en curso	252,291,000	0	0	252,291,000	0	0	0	252,291,000	0	0	0
Reclamos en trámite	149,747,978	0	0	149,747,978	0	0	0	149,747,978	0	0	0
Negocios de vida a largo plazo sobre pólizas de vi	307,240,659	0	0	307,240,659	0	0	0	307,240,659	0	0	0
Total de provisiones sobre contratos de seguros	709,279,637	0	0	709,279,637	0	0	0	709,279,637	0	0	0
Financiamientos											
Emisiones de deuda y obligaciones	12,023,119	0	(498,765,714)	510,788,833	0	0	0	0	0	12,023,119	498,765,714
Total de financiamientos	12,023,119	0	(498,765,714)	510,788,833	0	0	0	0	0	12,023,119	498,765,714
Cuentas por pagar y otros pasivos											
Reaseguros por pagar	99,986,301	0	0	99,986,301	0	0	0	99,986,301	0	0	0
Pasivos por arrendamiento	1,612,192	0	(1,370,387)	2,982,579	0	0	0	1,612,192	0	0	1,370,387
Pasivos clasificados como mantenidos para la v	957,372,825	(40,578,095)	997,950,920	0	0	0	0	0	0	-	0
Otros pasivos	125,242,407	(831,633)	(9,378,882)	135,452,922	2,945,561	0	125	120,514,292	2,503,692	110,370	9,378,882
Total de las cuentas por pagar y otros pasivos	1,184,213,725	(41,409,728)	987,201,651	238,421,802	2,945,561	0	125	222,112,785	2,503,692	110,370	10,749,269
<b>Total de los pasivos</b>	<b>1,905,516,481</b>	<b>(41,409,728)</b>	<b>0</b>	<b>1,946,926,209</b>	<b>2,945,561</b>	<b>0</b>	<b>125</b>	<b>931,392,422</b>	<b>2,503,692</b>	<b>12,133,489</b>	<b>997,950,920</b>
<b>Patrimonio</b>											
Capital pagado	42,252,987	(118,941,039)	(39,740,677)	200,934,703	58,260,725	75,000	505,444	57,929,892	38,143,687	6,279,278	39,740,677
Pagos basados en acciones	3,909,520	(7,265,806)	(656,145)	11,831,471	4,565,668	0	0	6,609,658	0	0	656,145
Reservas	767,052,379	1,402,071	(12,828,376)	778,478,684	621,655,408	0	0	144,573,663	(578,763)	0	12,828,376
Conversión acumulada de moneda extranjera	3,666,839	8,601,609	16,298,368	(21,233,138)	0	0	0	(2,648,850)	0	(2,285,920)	(16,298,368)
Importes reconocidos en otros resultados integral y acumulados en el patrimonio relativos a activos mantenidos para la venta	73,025,334	(20,752,709)	93,778,043	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilidades no distribuidas disponibles	434,400,157	(50,401,870)	(56,851,213)	541,653,240	121,112,350	3,887,186	(59,399)	346,411,883	9,943,223	3,506,784	56,851,213
<b>Total del patrimonio de la participación control</b>	<b>1,324,307,216</b>	<b>(187,357,744)</b>	<b>0</b>	<b>1,511,664,960</b>	<b>805,594,151</b>	<b>3,962,186</b>	<b>446,045</b>	<b>552,876,246</b>	<b>47,508,147</b>	<b>7,500,142</b>	<b>93,778,043</b>
Participación no controladora	52,927,052	52,835,403	0	91,649	0	0	0	91,649	0	0	0
<b>Total de patrimonio</b>	<b>1,377,234,268</b>	<b>(134,522,341)</b>	<b>0</b>	<b>1,511,756,609</b>	<b>805,594,151</b>	<b>3,962,186</b>	<b>446,045</b>	<b>552,967,895</b>	<b>47,508,147</b>	<b>7,500,142</b>	<b>93,778,043</b>
Compromisos y contingencias											
<b>Total de los pasivos y patrimonio</b>	<b>3,282,750,749</b>	<b>(175,932,069)</b>	<b>0</b>	<b>3,458,682,818</b>	<b>808,539,712</b>	<b>3,962,186</b>	<b>446,170</b>	<b>1,484,360,317</b>	<b>50,011,839</b>	<b>19,633,631</b>	<b>1,091,728,963</b>

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por los doce meses terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Consolidado	Eliminaciones	Subsidiaria clasificada como disponible para la venta La Hipotecaria Holding Inc. y Subsidiaria	Sub-total	Grupo ASSA, S.A.	Inmobigral, S.A.	Desarrollo El Dorado, S.A.	ASSA Compañía Tenedora, S.A. y Subsidiarias	Activos Financieros de Centroamérica, S.A.	Activos Inmobiliarios de Centroamérica, S.A. y Subsidiarias	La Hipotecaria Holding Inc. y Subsidiarias
<b>Ingresos por primas netas ganadas</b>											
Primas suscritas, netas de cancelaciones	841,095,242	0		841,095,242	0	0	0	841,095,242	0	0	0
Primas suscritas cedidas a reaseguradores	(426,032,825)	0		(426,032,825)	0	0	0	(426,032,825)	0	0	0
<b>Total de primas netas retenidas</b>	<b>415,062,417</b>	<b>0</b>		<b>415,062,417</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>415,062,417</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Cambios en la provisiones de los contratos de seguros</b>											
Cambio en la provisión bruta para riesgo en curso	(475,396)	0		(475,396)	0	0	0	(475,396)	0	0	0
Cambio en la provisión en los negocios de vida a largo plazo sobre pólizas de vida	(10,311,345)	0		(10,311,345)	0	0	0	(10,311,345)	0	0	0
Cambio en la participación de los reaseguradores en la provisión para primas no devenga	(8,399,782)	0		(8,399,782)	0	0	0	(8,399,782)	0	0	0
<b>Total cambios en la provisiones de los contratos de seguros</b>	<b>(19,186,523)</b>	<b>0</b>		<b>(19,186,523)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(19,186,523)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Primas netas ganadas</b>	<b>395,875,894</b>	<b>0</b>		<b>395,875,894</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>395,875,894</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Reclamos y beneficios incurridos	(248,414,644)	0		(248,414,644)	0	0	0	(248,414,644)	0	0	0
Participación de los reaseguradores en los reclamos y beneficios incurridos	62,663,262	0		62,663,262	0	0	0	62,663,262	0	0	0
Beneficios por reembolsos y rescates	(19,666,415)	0		(19,666,415)	0	0	0	(19,666,415)	0	0	0
<b>Reclamos y beneficios netos incurridos por los asegurados</b>	<b>(205,417,797)</b>	<b>0</b>		<b>(205,417,797)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(205,417,797)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar	(530,722)	0		(530,722)	0	0	0	(530,722)	0	0	0
Costo de suscripción y adquisición	(126,696,447)	0		(126,696,447)	0	0	0	(126,696,447)	0	0	0
<b>Primas netas ganadas, después de reclamos, costos de suscripción y provisión para pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar</b>	<b>63,230,928</b>	<b>0</b>		<b>63,230,928</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>63,230,928</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ingresos por intereses</b>											
Préstamos	11,243	0	(59,906,390)	59,917,633	0	0	0	0	0	11,243	59,906,390
Depósitos	36,297	0	(2,145,662)	2,181,959	0	0	0	0	0	36,297	2,145,662
Inversiones en valores	36,032,955	0	(5,306,441)	41,339,396	750,067	0	0	35,282,888	0	0	5,306,441
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones, neto</b>	<b>36,080,495</b>	<b>0</b>	<b>(67,358,493)</b>	<b>103,438,988</b>	<b>750,067</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35,282,888</b>	<b>0</b>	<b>47,540</b>	<b>67,358,493</b>
<b>Gastos por intereses sobre</b>											
Depósitos	0	0	30,452,843	(30,452,843)	0	0	0	0	0	0	(30,452,843)
Emisión de deuda y obligaciones	(1,028,730)	0	31,430,870	(32,459,600)	0	0	0	(392)	0	(1,028,338)	(31,430,870)
<b>Total de gastos de intereses</b>	<b>(1,028,730)</b>	<b>0</b>	<b>61,883,713</b>	<b>(62,912,443)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(392)</b>	<b>0</b>	<b>(1,028,338)</b>	<b>(61,883,713)</b>
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	0	0	862,871	(862,871)	0	0	0	0	0	0	(862,871)
<b>Resultado neto de intereses, comisiones y provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos</b>	<b>35,051,765</b>	<b>0</b>	<b>(4,611,909)</b>	<b>39,663,674</b>	<b>750,067</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35,282,496</b>	<b>0</b>	<b>(980,798)</b>	<b>4,611,909</b>
<b>Otros ingresos:</b>											
Ingresos por comisiones y servicios financieros	61,391,475	0	(6,932,696)	68,324,171	406,187	7,172	0	60,978,116	0	0	6,932,696
Pérdida en venta de bonos y acciones, neto	(1,291,315)	(450,338)	0	(840,977)	0	450,338	0	(1,291,315)	0	0	0
Dividendos ganados	51,360,184	(19,088,424)	0	70,448,608	61,127,596	714,744	0	8,606,268	0	0	0
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones a VRRCR	5,224,626	0	(1,812,025)	7,036,651	99,780	0	0	5,124,846	0	0	1,812,025
Otros ingresos de operaciones, neto	4,229,486	(12,000)	(7,717,935)	11,959,421	151,075	0	12,000	718,787	0	3,359,624	7,717,935
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en inversiones	307,437	0	44,332	263,105	3,207	0	0	304,230	0	0	(44,332)
Sub-total de Otros ingresos de operación	121,221,893	(19,550,762)	(16,418,324)	157,190,979	61,787,845	1,172,254	12,000	74,440,932	0	3,359,624	16,418,324
<b>Resultados, neto</b>	<b>219,504,586</b>	<b>(19,550,762)</b>	<b>(21,030,233)</b>	<b>260,085,581</b>	<b>62,537,912</b>	<b>1,172,254</b>	<b>12,000</b>	<b>172,954,356</b>	<b>0</b>	<b>2,378,826</b>	<b>21,030,233</b>
<b>Gastos administrativos</b>											
Gastos de personal	(55,716,075)	0	6,684,196	(62,400,271)	0	0	0	(55,430,076)	0	(285,999)	(6,684,196)
Gastos generales y administrativos	(24,861,431)	12,000	9,503,964	(34,377,395)	(520,537)	(2,898)	(26,604)	(23,339,138)	(3,100)	(981,154)	(9,503,964)
Gastos de depreciación de activos fijos y propiedades de inversión	(5,081,770)	0	422,936	(5,504,706)	0	0	(3,450)	(4,849,608)	0	(228,712)	(422,936)
Gastos de amortización de activos intangibles	(5,149,339)	0	0	(5,149,339)	0	0	0	(5,149,339)	0	0	0
<b>Total de gastos administrativos</b>	<b>(90,808,615)</b>	<b>12,000</b>	<b>16,611,096</b>	<b>(107,431,711)</b>	<b>(520,537)</b>	<b>(2,898)</b>	<b>(30,054)</b>	<b>(88,768,161)</b>	<b>(3,100)</b>	<b>(1,495,865)</b>	<b>(16,611,096)</b>
<b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta</b>	<b>128,695,971</b>	<b>(19,538,762)</b>	<b>(4,419,137)</b>	<b>152,653,870</b>	<b>62,017,375</b>	<b>1,169,356</b>	<b>(18,054)</b>	<b>84,186,195</b>	<b>(3,100)</b>	<b>882,961</b>	<b>4,419,137</b>
Impuesto sobre la renta corriente	(9,104,359)	0	469,654	(9,574,013)	0	0	0	(8,987,828)	0	(116,531)	(469,654)
Impuesto sobre la renta diferido	(58,270)	0	(468,863)	410,593	0	0	0	(58,270)	0	0	468,863
<b>Utilidad neta de las operaciones que continúan</b>	<b>119,533,342</b>	<b>(19,538,762)</b>	<b>(4,418,346)</b>	<b>143,490,450</b>	<b>62,017,375</b>	<b>1,169,356</b>	<b>(18,054)</b>	<b>75,140,097</b>	<b>(3,100)</b>	<b>766,430</b>	<b>4,418,346</b>
<b>Operaciones descontinuadas</b>											
Subsidiaria clasificada como mantenida para la venta	4,418,346	0	4,418,346	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados de operación descontinuada	(8,207,236)	0	0	(8,207,236)	0	0	0	0	(8,207,236)	0	0
<b>Utilidad neta</b>	<b>115,744,452</b>	<b>(19,538,762)</b>	<b>0</b>	<b>135,283,214</b>	<b>62,017,375</b>	<b>1,169,356</b>	<b>(18,054)</b>	<b>75,140,097</b>	<b>(8,210,336)</b>	<b>766,430</b>	<b>4,418,346</b>