

**GRUPO ASSA, S.A.**  
**INFORME DE ACTUALIZACIÓN ANUAL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2024**

El presente informe ha sido preparado en base a las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo 8-2018 del 19 de diciembre de 2018, emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores).

Para facilidad de los usuarios este informe hace referencia al año corriente y a los tres períodos fiscales anteriores.

Valores que ha registrado:

10,280,406 Acciones Comunes (Registro Voluntario Inicial bajo el Decreto de Gabinete No.247 de 1970).

**I PARTE**

**I. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA**

**A. Historia y Desarrollo**

1. Razón Social y Nombre Comercial:

Grupo ASSA, S. A.

2. Jurisdicción de su Constitución:

República de Panamá

3. Datos de Constitución:

Grupo ASSA, S. A., 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.

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 del Grupo.

<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	5 de agosto de 2024	100%

*(b) Inmobigral, S. A.:* Constituida de acuerdo a 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 a 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% 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. y Subsidiarias	Actividades bancarias	Panamá	7 de noviembre de 1996	100%
Online Systems, S. A.	Desarrollo y mantenimiento de programas de computadoras	Panamá	30 de mayo de 2000	100%
Mortgage Credit Reinsurance, Ltd.	Compañía Reaseguradora	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 Inmobiliarios de Centroamérica, S. A.*: Constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá el 4 de septiembre de 2020, mediante el proceso de escisión parcial de la sociedad Grupo BDF, S. A., poseída en un 59.64% por Grupo ASSA, S. A. y 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%

(f) *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.

4. Domicilio Comercial:

Teléfono: (507) 301-2287

Dirección: Edificio ASSA, Ave. Nicanor de Obarrio Calle 50 entre calles 56 y 57

Dirección de correo electrónico: [efabrega@assanet.com](mailto:efabrega@assanet.com)

Página web: [www.assanet.com](http://www.assanet.com)

5. Eventos importantes en el desarrollo del negocio:

Los principales eventos en el desarrollo del negocio del Grupo y sus subsidiarias, ocurridos durante el año 2024 se detallan a continuación:

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 Americasa, 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.

#### 6. Capitalización y Endeudamiento:

Al 31 de diciembre de 2024, el capital de la empresa se mantiene a US\$61.2 millones (2023: US\$64.0 millones). El Grupo ha emitido 10,349,516 acciones (2023: 10,334,046) 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).

Los pasivos financieros, principalmente del segmento bancario, se mantienen clasificados en el estado consolidado de situación financiera como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. Al cierre de 2024 de transacciones que continúan, el saldo asciende a un total de US\$12.0 millones (2023: US\$547.7 millones). Para más detalles, véase Notas 14 y 15 de los Estados Financieros Consolidados.

El resto de los pasivos, las provisiones sobre contratos de seguros, reaseguro por pagar, impuesto, entre otros contratos menores.

## **B. Pacto Social y Estatutos**

- No existen estipulaciones aplicables a los negocios o contratos entre el Grupo y sus Directores o Dignatarios.
- En relación con los Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores, no existen cláusulas en el Pacto Social con respecto a:
  - La facultad de votar en una propuesta, arreglo o contrato en la que tenga interés.
  - La facultad para votar por una compensación para sí mismo o cualquier miembro de la Junta Directiva, en ausencia de un quórum independiente.
  - Retiro o no retiro de Directores, Dignatarios, Ejecutivos o Administradores por razones de edad.
  - Número de acciones (si hay alguno) requeridas para ser Director o Dignatario.

- El Pacto Social no contiene disposiciones más exigentes que las requeridas por ley para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones.
- Condiciones que gobiernan la convocatoria de junta general de accionistas:
  - Ordinarias – convocadas por la Junta Directiva.
  - Extraordinarias – convocadas por la Junta Directiva, el Presidente o mediante solicitud escrita de tenedores que representen un mínimo de 5% de las acciones en circulación.
  - En cualquier caso, la convocatoria para cualquiera reunión de la Junta General de Accionistas, ya sea ordinaria o extraordinaria, deberá realizarse por escrito y será dirigida personalmente a cada accionista, especificando los puntos a tratar, así como la fecha, hora, lugar en que se celebrará la reunión y cualquier otra información relevante que sea necesaria para la celebración de la misma, con no menos de diez (10) ni más de sesenta (60) días calendario de antelación a la fecha de la reunión. La convocatoria podrá realizarse de cualquiera de las siguientes maneras: a) mediante la entrega personal o por servicio privado de entrega expedita de correspondencia (“Courier”) a cada accionista en la dirección que conste en los registros de la sociedad para tales propósitos; b) mediante envío por correo electrónico a cada accionista, a la dirección que conste en los registros de la sociedad para tales propósitos, siempre que dicho facsímile o medio de comunicación electrónica permita confirmación de recibo de aviso o comunicación así enviado, y éste haya aceptado previamente que se le notifique por correo electrónico a una dirección específica; c) mediante su publicación por una sola vez en un diario de circulación general de la República de Panamá.
- No existe limitación en los derechos para ser propietario de valores.
- No existen limitaciones para el cambio de control accionario.
- Para cambios al capital no existen condiciones más rigurosas que las requeridas por ley.

### **C. Descripción del Negocio**

#### 1. Giro normal de negocios:

El Grupo cuenta con las siguientes divisiones estratégicas, que corresponden a sus segmentos sobre los que debe informarse. Estas divisiones ofrecen distintos productos y servicios, y son administradas por separado puesto que requieren distinta tecnología, mercados y estrategias de mercadeo.

El siguiente resumen describe las operaciones de cada segmento:

<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) Inc. - operación descontinuada</b>	Actividades financieras y bancarias

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.

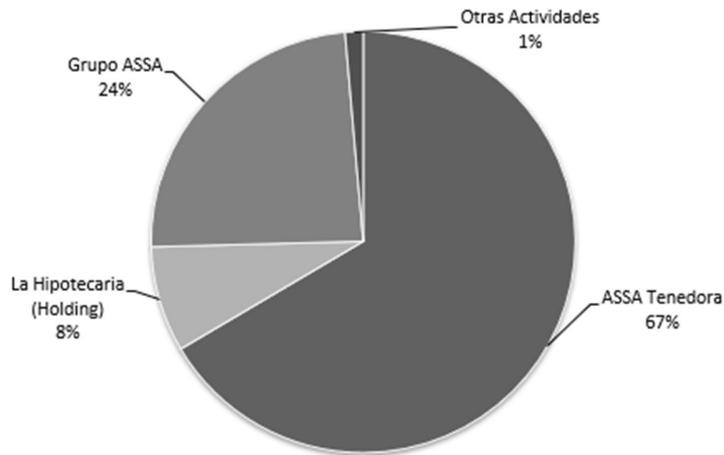
Durante el 2024, Grupo ASSA también participó en el negocio de hipotecas; sin embargo, el 17 de diciembre de 2024, anunció la venta de este segmento. El cierre de esta transacción está sujeto a las aprobaciones regulatorias pertinentes y al cumplimiento de otras tareas usuales en este tipo de operación, y se espera que concluya antes de finales del 2025. Las cifras consolidadas de Grupo ASSA en el 2024 incorporaron al segmento de hipotecas y continuarán haciéndolo hasta el cierre de la venta.

Adicionalmente, el 1 de agosto de 2024 Grupo ASSA completó la reorganización de su segmento de banca, consistente hasta ese momento en una participación controladora en Banco de Finanzas, S.A. (BDF) en Nicaragua, para convertirla en una inversión minoritaria pasiva en un nuevo grupo bancario nicaragüense conformado por BDF y Banco de la Producción, S.A. (BANPRO), el mayor banco de ese país por total de activos. Esta reorganización originó una reducción en los activos consolidados de Grupo ASSA, pues a partir del 1 de agosto de 2024, los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de los negocios de banca de Grupo ASSA dejaron de ser parte de sus cifras consolidadas y solamente el monto invertido se muestra en la cuenta de inversiones en los activos.

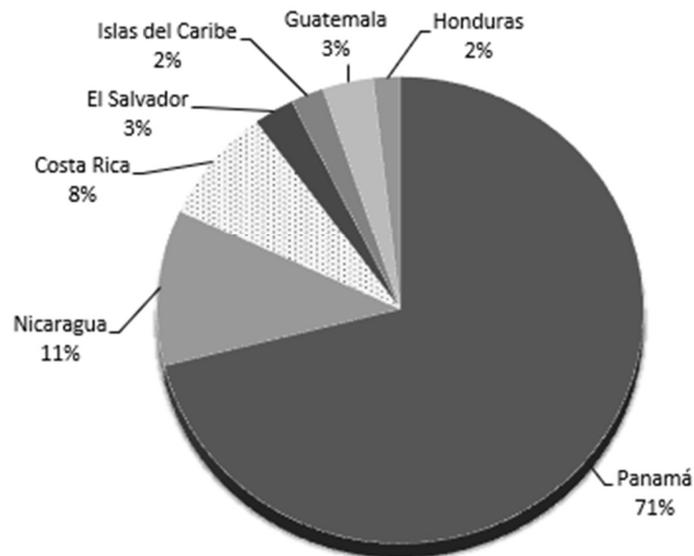
Tanto la venta del segmento de hipotecas como la reorganización del segmento de banca para convertirlo en una inversión minoritaria pasiva responden al objetivo estratégico de concentrar el capital, talento y esfuerzos del grupo corporativo en los dos segmentos principales en los cuales éste considera que está mejor posicionado para crear valor: seguros e inversiones.

Para el año 2024, el segmento con mayor aporte a los resultados netos del Grupo fue el de seguros con US\$172.9 millones, seguido por el segmento de inversiones con un resultado neto de US\$62.5 millones, adicionalmente el segmento hipotecario contribuyó con US\$21.0 millones. En cuanto a resultados por región, la mayor concentración provino de Panamá con US\$156.0 millones.

### Asignación de Resultados Neto por Segmento de Negocio



### Asignación de Resultados Neto por Región



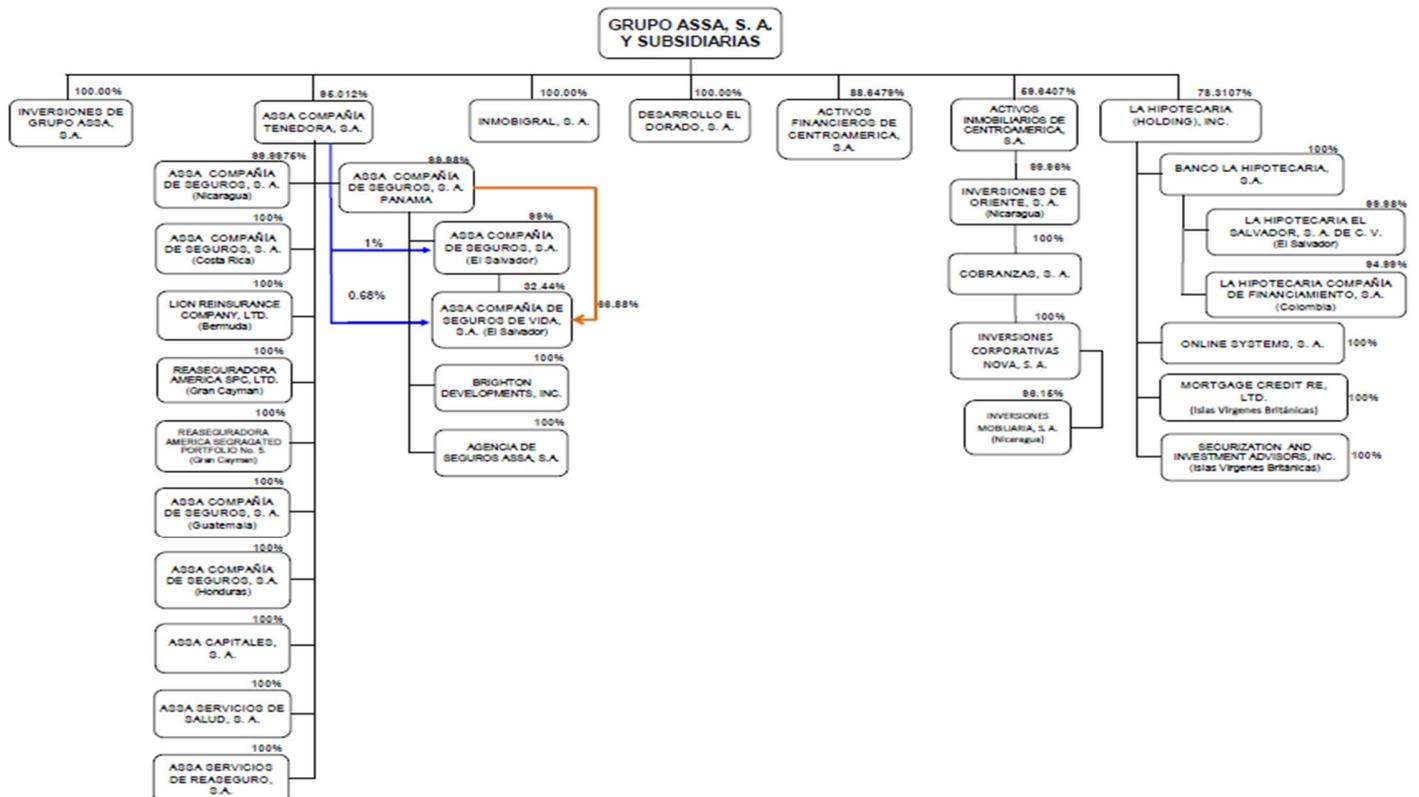
#### 2. Canales de Mercadeo:

Corredores e intermediarios de seguros que poseen licencia para ejercer la profesión según la ley, regulados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros, según la región y por la gestión directa o cuentas referidas. Además, de canales digitales como la página Web y redes sociales.

3. Todas las instituciones financieras del Grupo están comprometidas y sujetas al fiel cumplimiento de las disposiciones legales que mitigan los riesgos asociados al Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva. A partir del 21 de septiembre de 2009, el Grupo ha establecido políticas y buenas prácticas para la Prevención, Control y Fiscalización de Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y el Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva. Todos los colaboradores de estas instituciones se someten a capacitación continua sobre las disposiciones legales de prevención, a fin de evitar que nuestros productos y servicios sean utilizados por el crimen organizado; lo que involucra la identificación oportuna de cualquier transacción que salga de los parámetros establecidos dentro de las operaciones de cada entidad del Grupo.

### D. Estructura Organizativa

La estructura organizacional del Grupo se desglosa a continuación:



### E. Propiedades, planta y equipo

El Grupo refleja en su balance de situación US\$46.4 millones en valor neto de inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras. (véase Nota 10 de los Estados Financieros Consolidados).

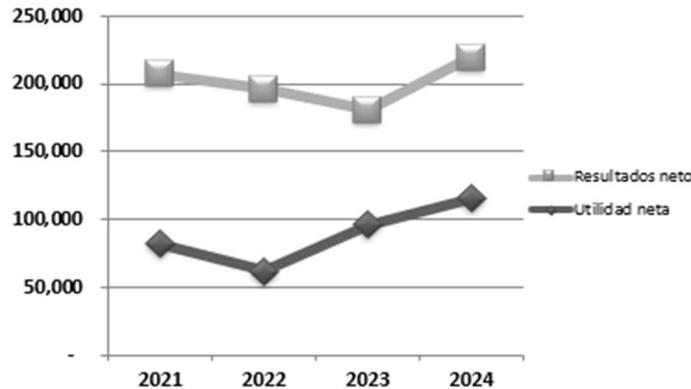
### F. Investigación y desarrollo de patentes, licencias, etc.

No aplica.

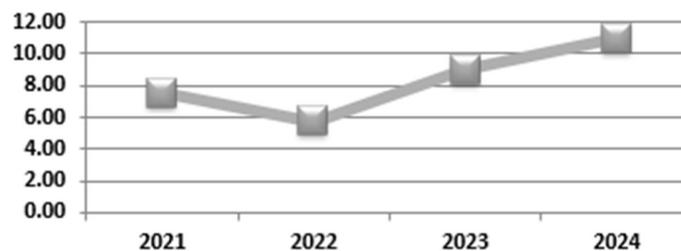
### G. Información sobre tendencias

El Grupo se ha mantenido en su posición en el mercado, sus acciones oportunas y apoyo a sus clientes y socios estratégicos continúa generando mayores oportunidades de crecimiento. La compañía holding del segmento de seguros, nuestra principal subsidiaria, se mantiene fortaleciendo su marca como referente de dicho sector en América Central.

**Resultados Neto y Utilidad Neta**  
En miles de US\$



**Utilidad Básica por Acción**



Durante sus años de operación, el Grupo ha desembolsado un total acumulado de US\$604.1 millones en concepto de pago de dividendos a nuestros accionistas.



## II. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

### 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, 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 a nivel consolidado, se toma en consideración los activos y pasivos del balance a la fecha de reporte, enfocándose principalmente en los activos fácilmente realizables. Estos se detallan a continuación:

Miles de US\$	2024		2023		2022		2021	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Efectivo y efectos de caja	41	0.0	12,801	0.8	13,753	0.9	13,555	0.9
Depósitos a la vista en bancos	60,155	3.7	200,491	11.9	200,863	13.1	250,176	16.1
Depósitos a plazo en bancos	5,844	0.4	18,976	1.1	13,509	0.9	6,599	0.4
Inversiones a VR con cambios en resultados	70,268	4.3	99,235	5.9	97,008	6.3	144,471	9.3
Inversiones a VR con cambios en ORI	1,213,806	74.1	1,064,489	63.3	910,166	59.5	866,647	55.8
Inversiones a costo amortizado	284,518	17.4	280,891	16.7	296,776	19.4	273,985	17.6
Intereses acumulados por cobrar sobre inversiones	5,118	0.3	7,297	0.4	0	0	0	0
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones	(999)	(0.1)	(1,488)	(0.1)	(2,802)	(0.2)	(2,618)	(0.2)
<b>Activos Líquidos</b>	<b>1,638,751</b>	<b>100.00</b>	<b>1,682,692</b>	<b>100.00</b>	<b>1,529,273</b>	<b>100.00</b>	<b>1,552,815</b>	<b>100.00</b>
Cuentas por cobrar seguros y otros	220,676		278,176		252,567		250,245	
Préstamos netos	0		1,191,506		1,083,352		994,010	
Activos clasificados como mantenidos para la venta	1,051,007		0		0		0	
Otros activos	370,056		442,376		507,216		433,591	
<b>Total de activos</b>	<b>3,280,490</b>		<b>3,594,750</b>		<b>3,372,408</b>		<b>3,230,661</b>	
Depósitos de clientes	0		838,242		742,797		725,271	
Pasivos Financieros	12,023		547,741		561,986		528,516	
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	957,371		0		0		0	
Otros pasivos	933,947		991,518		990,115		883,708	
<b>Total de pasivos</b>	<b>1,903,341</b>		<b>2,377,501</b>		<b>2,294,898</b>		<b>2,137,495</b>	
<b>Indicadores</b>								
Activos Líquidos / Total de activos	50.0%		46.8%		45.3%		48.1%	
Activos Líquidos / Depósitos de clientes	0.0%		200.7%		205.9%		214.1%	
Activos Líquidos / Obligaciones	169.0%		121.4%		117.2%		123.8%	
Activos Líquidos / Total de pasivos	86.1%		70.8%		66.6%		72.6%	

Los activos líquidos constituyen el 86.1% del total de pasivos del Grupo, esto representa un aumento en comparación al año anterior, principalmente al impacto positivo a las mejoras del valor razonable de las inversiones, por otro lado, el efecto que produjo la reorganización de nuestro segmento bancario. Con la reorganización de nuestro segmento bancario y la venta de nuestro segmento hipotecario, el índice de liquidez se encontrará en posiciones favorables.

## B. Recursos de Capital

El Grupo cuenta con tres fuentes primordiales de recursos de capital, siendo el patrimonio de los accionistas, el principal. En el estado consolidado de cambios en el patrimonio, podemos resaltar, que el mismo está compuesto en un 56% de las reservas por un total de US\$779 millones. Éstas a su vez, se desglosan en US\$638 millones de ganancia no realizada de inversiones y US\$141 millones como reservas patrimoniales que cumplen con los requerimientos establecidos por los reguladores.

Miles de US\$	2024		2023		2022		2021	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Depositos de clientes	0	0	838,242	33.0	742,797	31.2	725,271	30.9
Pasivos Financieros	12,023	0.9	547,741	21.6	561,986	23.6	528,516	22.5
Patrimonio	1,323,536	99.1	1,151,376	45.4	1,077,584	45.2	1,093,165	46.6
<b>Total de Recursos de Capital</b>	<b>1,335,559</b>	<b>100.0</b>	<b>2,537,359</b>	<b>100.0</b>	<b>2,382,367</b>	<b>100.0</b>	<b>2,346,952</b>	<b>100.0</b>

Por otro lado, en los pasivos financieros y los depósitos de clientes se mantienen clasificados en el estado consolidado de situación financiera como mantenidos para la venta al cierre del cuatro trimestre 2024 de la siguiente manera:

Miles de US\$	2024		2023		2022		2021	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Depositos a la vista	0	0	54,041	6.4	37,234	5.0	34,006	4.7
Depositos de ahorro	0	0	188,077	22.4	204,780	27.6	192,559	26.5
Depositos a plazo	0	0	596,124	71.1	500,783	67.4	498,706	68.8
<b>Total de depósitos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>838,242</b>	<b>100.0</b>	<b>742,797</b>	<b>100.0</b>	<b>725,271</b>	<b>100.0</b>

Miles de US\$	2024		2023		2022		2021	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos y líneas de crédito	12,023	100.0	366,879	67.0	413,727	73.6	372,938	70.6
Obligaciones subordinadas	0	0	10,376	1.9	10,321	1.8	2,175	0.4
Bonos	0	0	15,985	2.9	27,532	4.9	62,564	11.8
Valores comerciales negociables	0	0	96,442	17.6	46,716	8.3	35,315	6.7
Notas comerciales negociables	0	0	58,059	10.6	63,690	11.3	55,524	10.5
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>12,023</b>	<b>100.0</b>	<b>547,741</b>	<b>100.0</b>	<b>561,986</b>	<b>100.0</b>	<b>528,516</b>	<b>100.0</b>

### C. Resultados de las Operaciones

	2024	2023	2022	2021
Primas netas ganadas, después de reclamos y costos de suscripción	63,887,668	51,850,419	55,916,556	50,461,827
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar	(530,722)	(1,113,601)	(1,327,507)	(143,340)
Resultados neto de intereses y comisiones	35,051,765	29,550,476	69,457,983	65,169,683
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	0	0	(4,626,793)	(4,291,456)
Ingresos por comisiones y servicios financieros	61,243,501	60,167,617	54,586,912	53,282,269
Ingresos devengados de inversiones	55,293,495	42,019,548	30,547,887	26,077,478
Otros ingresos de operación neto	4,229,486	(3,153,456)	(8,012,671)	16,522,265
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en inversiones	307,437	1,391,166	(582,779)	(125,836)
<b>Resultados, neto</b>	<b>219,482,630</b>	<b>180,712,169</b>	<b>195,959,588</b>	<b>206,952,890</b>
Gastos administrativos y de personal	80,577,507	73,174,697	110,161,237	104,845,328
Gastos de depreciación y amortización	10,231,109	10,452,248	12,281,591	11,438,693
<b>Resultados de actividades de operación</b>	<b>128,674,014</b>	<b>97,085,224</b>	<b>73,516,760</b>	<b>90,668,869</b>
Impuesto sobre la Renta	9,248,545	9,544,701	11,523,656	8,820,280
<b>Utilidad neta, antes de operación descontinuada</b>	<b>119,425,469</b>	<b>87,540,523</b>	<b>61,993,104</b>	<b>81,848,589</b>
<b>Operaciones descontinuas</b>				
Subsidiaria clasificada como mantenida para la venta	4,418,346	5,275,126	0	0
Pérdida por operación descontinuada	(8,207,236)	3,315,653	0	0
<b>Utilidad neta</b>	<b>115,636,579</b>	<b>96,131,302</b>	<b>61,993,104</b>	<b>81,848,589</b>

El margen neto de intereses y comisiones al cierre del año 2024 presentó una variación de 18.6%, un incremento de \$5.5 millones respecto al año anterior, el cual mantuvo un margen favorable, principalmente por parte de la subsidiaria del segmento de seguro en comparación con el año 2023.

Los resultados netos del segmento de seguros presentaron una variación de US\$22.9 millones en comparación con el año 2023.

En cuanto a resultados por inversiones, en el 2024 recibimos de algunas compañías donde mantenemos inversiones, mejores resultados en dividendos

por 31.0% comparados con el año anterior; por otro lado, las subsidiarias del Grupo mantienen un constante seguimiento de sus portafolios de inversiones y tener instrumentos de mayor calidad, los cuales generen una mayor rentabilidad.

Los ingresos por comisiones y servicios financieros presentaron una variación positiva de US\$1.0 millón en comparación al año anterior aumento favorable que se debe principalmente en las mejoras en las comisiones de reaseguro en el segmento seguro.

En cuanto a los gastos administrativos, obtuvo un aumento US\$7.1 millones en comparación al 2023, está relacionado básicamente por el rubro de gastos de personal por parte en las subsidiarias en el segmento de seguro por US\$3.0 millones y gastos generales por US\$4.1 millones.

#### **D. Análisis de Perspectivas**

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

Grupo ASSA continúa comprometiéndose en la 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 \$19.3 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 \$19.5 millones en la utilidad neta en comparación con el año 2023.

### **III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS**

#### **A. Identidad, funciones y otra información relacionada**

##### **1. Directores y Dignatarios, Ejecutivos y Administradores:**

- Stanley Alberto Motta Cunningham (Presidente):  
Panameño, casado, nació el 15 de junio de 1945. Apartado 0831-02678, Panamá – teléfono 303-3333 – fax 303-3334 – correo electrónico sa.motta@motta-int.com.
- Leopoldo Juan Arosemena Herrera (Vicepresidente):  
Panameño, casado, nació el 4 de abril de 1975. Correo electrónico ljarosemena@wipet.com.
- Lorenzo Romagosa Lassen (Tesorero):  
Panameño, casado, nació el 14 de octubre de 1952. Apartado 0823-05642, Panamá – teléfono 398-1129 – fax 398-1127 – correo electrónico lorenzorumagosa@yahoo.com y romagosalorenzo@gmail.com.

- **Alfredo De La Guardia Díaz (Secretario):**  
Panameño, casado, nació el 19 de octubre de 1937. Apartado 0816-00746, Panamá – teléfono 215-1870 – fax 215-1269 – correo electrónico [fdelagua@assanet.com](mailto:fdelagua@assanet.com).
- **Alberto Cecilio Motta Page:**  
Panameño, casado, nació el 2 de marzo de 1970. Apartado 0831-02678, Panamá - teléfono 303-3333 – fax 303-3334 – correo electrónico [acm3@invbahia.com](mailto:acm3@invbahia.com).
- **Elizabeth Lauren Heurtematte Kochman:**  
Panameña, nació el 17 de abril de 1981. San Francisco, Calle 74E, Edificio Midtown SF74, Piso 17, Oficina 1705, Panamá – teléfono 215-3215 – correo electrónico [elizabeth.heurtematte@lovill.com](mailto:elizabeth.heurtematte@lovill.com)
- **Alejandro Hanono Wiznitzer:**  
Panameño, casado, nació el 9 de julio de 1971. Torre Banistmo - Piso 20 – Ave. Samuel Lewis, Panamá – teléfono 263-4400 – correo electrónico [alex@vicsons.com](mailto:alex@vicsons.com).
- **Arnold Emanuel Henríquez López:**  
Panameño, casado, nació el 8 de enero de 1949. Apartado 0830-01135, Panamá – teléfono 224-5492/5453 – fax 221-0075 – correo electrónico [noly\\_henriquez@hotmail.com](mailto:noly_henriquez@hotmail.com).
- **Felix Miguel Motta Stanziola:**  
Panameño, casado, nació el 2 de febrero de 1973. Inversiones RFM, Inc, Panamá – Teléfono 302-0220 / F: 302-0218. Correo electrónico [fmm@invrfm.com](mailto:fmm@invrfm.com).
- **Ida De Lourdes Arias Vallarino:**  
Costarricense, casada, nació el 22 de febrero de 1958. Técnica de Ingeniería - Panamá - teléfono 226-1389 – correo electrónico [tecnicaing@cwpanama.net](mailto:tecnicaing@cwpanama.net).
- **Mirella Cristina Arias Porras:**  
Panameña, nació el 16 de septiembre de 1967. Correo electrónico [m.arias@invbahia.com](mailto:m.arias@invbahia.com).
- **Guillermo Tomás Henne Motta:**  
Panameño, casado, nació el 6 de marzo de 1973. M&A Capital, Inc. – Panamá – teléfono 300-0670 – correo electrónico [ghm@myacapital.com](mailto:ghm@myacapital.com)

- Denise Marie Henríquez Noriega:  
Panameña, nació el 1 de diciembre de 1980. Panamá – teléfono 382-8593  
– correo electrónico denise.m.henriquez@gmail.com

**ASSA Compañía Tenedora, S.A. y Subsidiarias:**

- Eduardo José Fábrega Alemán: (Presidente Ejecutivo)  
Panameño, nació el 5 de noviembre de 1971. Apartado 0816-01622 –  
teléfono 301-2100 - correo electrónico efabrega@assanet.com. Ingresó  
a la empresa en marzo de 1994.
- Ian Carlos Van Hoorde Van Der Dijis: (Vicepresidente Ejecutivo y  
Gerente General de ASSA Compañía de Seguros, S. A. - Panamá)  
Panameño, nació el 24 de abril de 1971. Apartado 0816-01622 – teléfono  
301-2322 – correo electrónico ivanhoorde@assanet.com. Ingresó a la  
empresa en octubre de 1995.
- Yarimey Estenoz: (Vicepresidente de Negocios de  
ASSA Compañía de Seguros, S. A. - Panamá)  
Panameña, nació el 06 de octubre de 1980. Apartado 0816-01622 –  
teléfono 301-2228 – correo electrónico yestenoz@assanet.com. Ingresó  
a la empresa el 27 de marzo de 2006. Es responsable de las Áreas  
Comercial y Técnicas de Ramos Generales, Personales; Cobros y las  
Sucursales.
- Benigno Amado Castillero Caballero: (Vicepresidente Ejecutivo  
Negocios Internacionales de ASSA Compañía de Seguros, S. A. -  
Panamá)  
Panameño, nació el 01 de octubre de 1973. Apartado 0816-01622 –  
teléfono 301-2390 – correo electrónico bcastillero@assanet.com. Ingresó  
a la empresa el 1 de septiembre de 2008. Es responsable de las  
operaciones en la región y la expansión a nuevos mercados.
- Karen Ivett Dueñas Domínguez: (Vicepresidente Ejecutiva de  
Finanzas de ASSA Compañía de Seguros, S. A. - Panamá)  
Panameña, nació el 16 de junio de 1975. Apartado 0816-01622 – teléfono  
301-2105 – correo electrónico kduenas@assanet.com. Ingresó a la  
empresa el 15 de enero de 2019. Es responsable de brindar soporte y  
lineamientos en la dirección y control de la gestión financiera de todas las  
operaciones de la empresa incluyendo Grupo ASSA.

- Iván Demetrio Denis Koroneos: (Vicepresidente Ejecutivo de Reclamos de ASSA Compañía de Seguros, S. A. - Panamá)  
Panameño, nació el 13 de mayo de 1970. Apartado 0816-01622 – teléfono 301-2200 – correo electrónico idenis@assanet.com. Ingresó a la empresa el 20 de septiembre de 1993. Es responsable de las operaciones regionales de Reclamos, Legal y Recobros Corporativos, Control y Método de Prevención.
- Pablo Antonio Castillo Amaya: (Vicepresidente de Tecnología y Procesos de ASSA Compañía de Seguros, S. A. - Panamá)  
Panameño, nació el 20 de julio de 1963. Apartado 0816-01622 – teléfono 301-2113 – correo electrónico pcastillo@assanet.com. Ingresó a la empresa el 6 de noviembre de 2008. Sus responsabilidades comprenden: definir y hacer cumplir el plan estratégico de tecnología para Panamá y la región; dar seguimiento a los proyectos y operaciones tecnológicas regionales.
- Andrés De La Guardia Oteiza: (Vicepresidente de Operaciones de Ramos Generales de ASSA Compañía de Seguros, S. A. – Panamá)  
Panameño, nació el 22 de diciembre de 1979. Apartado 0816-01622 – teléfono 301-2211 – correo electrónico adelaguardia@assanet.com. Inicio labores en ASSA en octubre del 2008. Es responsable de las Áreas Técnicas de Ramos Generales y Productos.
- Francisco Alvarado De La Espriella: (Vicepresidente Comercial Ramos Personas de ASSA Compañía de Seguros, S. A. - Panamá)  
Panameño. Apartado 0816-01622 – teléfono 301-2351 – correo electrónico falvarado@assanet.com. Ingresó a la empresa el 1 de abril del 2004.
- Luis Chalhoub: (Vicepresidente de Operaciones de Auto de ASSA Compañía de Seguros, S.A.)  
Panameño, nació el 23 de mayo de 1990. Apartado 0816-01622 – teléfono 301-2403 – correo electrónico lchalhoub@assanet.com. Inicio labores en ASSA el 25 de septiembre de 2014. Es responsable de las Áreas de Reclamos Auto, Reclamos Legales y Recobros, Comercialización y Conservación de Auto, ASSA Móvil y Técnicas de Auto.
- Guillermo Ford: (Vicepresidente de Operaciones de Salud de ASSA Compañía de Seguros, S.A.)  
Panameño, nació el 03 de marzo de 1990. Apartado 0816-01622 – teléfono 301-2793 – correo electrónico gford@assanet.com. Inicio labores en ASSA el 07 de septiembre 2015. Es responsable de las Áreas Técnicas de Salud Individual, Salud y Colectivo y Reclamos de Ramos Personales.

- Maria Gabriela Moreno Escala: (Vicepresidente Técnico Ramos Generales de ASSA Compañía de Seguros, S. A. - Panamá)  
Panameña. Apartado 0816-01622 – teléfono 301-2248 – correo electrónico [mmoreno@assanet.com](mailto:mmoreno@assanet.com). Ingresó a la empresa el 16 de septiembre del 2008.
- Jenny Eufrasia Andino Ruiloba: (Vicepresidente de Canales de ASSA Compañía de Seguros, S. A. - Panamá)  
Ecuatoriana, nació el 14 de septiembre 1972. Apartado 0816-01622 – teléfono 301-2423 – correo electrónico [jandino@assanet.com](mailto:jandino@assanet.com). Ingresó a la empresa en julio del 2013. Es responsable de la estrategia comercial de programas de ventas masivas, a través de diferentes canales de distribución.
- Elizabeth Sen Giraldo: (Vicepresidente de Administración y Contraloría de ASSA Compañía de Seguros, S. A. - Panamá)  
Panameña, nació el 13 de febrero de 1970. Apartado 0816-01622 – teléfono 301-2118 – correo electrónico [esen@assanet.com](mailto:esen@assanet.com). Ingresó a la empresa en septiembre de 1990. Es responsable de los Departamentos de Contabilidad y Servicios Generales.
- Raymond Juárez Tuñón: (Vicepresidente de Mercadeo de ASSA Compañía de Seguros, S. A. - Panamá)  
Panameño, nació el 5 de junio de 1972. Apartado 0816-01622 – teléfono 301-2104 - correo electrónico [rjuarez@assanet.com](mailto:rjuarez@assanet.com). Ingresó a la empresa en febrero 2013. Es responsable de la planificación estratégica y desarrollo de la marca en Panamá y la región.
- Max Alberto Stempel Bernat: (Vicepresidente Comercial de Negocios Internacionales de ASSA Compañía de Seguros, S. A. - Panamá)  
Panameño, nació el 3 de junio de 1969. Apartado 0816-01622 – teléfono 301-2120 – correo electrónico [mstempel@assanet.com](mailto:mstempel@assanet.com). Ingresó a la empresa el 1 de junio de 2015. Es responsable de la gestión comercial en la región.
- Graciela Elizabeth De Puy Torres de Barría: (Vicepresidente de Capital Humano de ASSA Compañía de Seguros, S. A. - Panamá)  
Panameña, nació el 31 de enero de 1967. Apartado 0816-01622 – teléfono 301-2190 – correo electrónico [gdepuy@assanet.com](mailto:gdepuy@assanet.com). Ingresó a la empresa el 21 de noviembre de 2011. Es responsable de definir e implementar un sistema de recursos humanos alineado a la estrategia corporativa.

- **Salvador Morales Flint:** (Vicepresidente de Riesgo de ASSA Compañía de Seguros, S. A. - Panamá)  
Panameño, nació el 15 de abril de 1978. Apartado 0816-01622 – teléfono 301-2116 – correo electrónico samorales@assanet.com. Ingresó a la empresa en abril de 2018 con la fusión de ASSA y Assicurazioni Generali. Es responsable de brindar lineamientos para supervisar las actividades de riesgo operativo y financiero, legal y cumplimiento, control de gestión corporativa y auditoría interna, para todas las operaciones, poniendo en práctica los lineamientos y políticas de acuerdo con las leyes y regulaciones locales.
- **Rubén Dario Carles Cal:** (Vicepresidente de Fianzas, CAR, EAR de ASSA Compañía de Seguros, S. A. - Panamá)  
Panameño, nació el 20 de abril de 1980. Apartado 0816-01622 – teléfono 301-2328 – correo electrónico rcarles@assanet.com. Ingresó a la empresa el 1 de febrero del 2008. Es responsable del Área de Fianzas, CAR, EAR.
- **Pablo De La Hoya:** (Vicepresidente de Negocios Internacionales de ASSA Compañía de Seguros, S. A. - Honduras y Guatemala)  
Salvadoreño. Teléfonos (502) 2285-5903 y (502) 5015-5841 – correo electrónico pdelahoya@assanet.com. Ingresó a la empresa el 1 de enero del 2018.
- **Alba Luz Dubón Vásquez:** (Gerente General de ASSA Compañía de Seguros, S. A. - Honduras)  
Hondureña, nació el 16 de diciembre de 1962. Teléfono (504) 2202-8300 – correo electrónico adubon@assanet.com. Inició labores el 2 de mayo del 2018.
- **Giancarlo Caamaño Lizano:** (Gerente General de ASSA Compañía de Seguros, S. A. – Costa Rica)  
Nació el 19 de mayo de 1970. Apartado 46-6155 Fórum, Santa Ana – teléfono (506) 2503-2700 – correo electrónico gcaamano@assanet.com. Ingresó a la empresa el 2 de enero de 2012.
- **Alberto José Aguerri Griffith:** (Gerente General de ASSA Compañía de Seguros, S. A. - Nicaragua)  
Nicaragüense, nació el 29 de septiembre de 1969. Los Almendros, Km 16.3 Carretera a Masaya, Casa No.102 – teléfono (505) 2276-9000 – correo electrónico aaguerri@assanet.com. Ingresó a la empresa en agosto del año 2017.

- Roberto Schildknecht: (Gerente General de ASSA Compañía de Seguros, S. A. - El Salvador - Personas y Generales)  
Salvadoreño, nació el 9 de septiembre de 1978. Teléfono (503) 2133-9600 – correo electrónico rschild@assanet.com. Ingresó a la empresa el 27 de julio de 2015.

### **La Hipotecaria (Holding), Inc. y Subsidiarias:**

- John David Rauschkolb: (Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General)  
Nació el 23 de julio de 1961 – Apartado 0823-04422 – teléfono 300-8500 – fax 300-8501 – correo electrónico john@lahipotecaria.com. Es responsable por todos los aspectos del negocio. Actualmente, es Gerente General de Banco La Hipotecaria, S.A. y es responsable de su administración y de la realización y venta o titularización de su cartera de préstamos hipotecarios.
- Giselle de Tejeira: (Vicepresidente Ejecutiva de Finanzas)  
Nació el 29 de enero de 1965 – apartado 0823-04422 – Teléfono 300-8500 – fax 300-8501 – correo electrónico gtejeira@lahipotecaria.com. Es responsable del Área Financiera, Contable y de Banca Privada de la empresa a nivel regional.
- Raúl A. Zarak A.: (Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Soporte de Negocios)  
Panameño, nació el 24 de octubre de 1972. Apartado 0823-04422 – teléfono 300-8500 – fax 300-8501 – correo electrónico rzarak@lahipotecaria.com. Actualmente es responsable de las operaciones y soporte de negocios para toda la región.
- Boris Ivan Oduber Burillo: (Vicepresidente Ejecutivo de Créditos, Cobro y Regulatorio)  
Nació el 15 de marzo de 1969. Apartado 0823-04422 – teléfono 300-8500 – fax 300-8501 – correo electrónico boduber@lahipotecaria.com. Actualmente es responsable del Área de créditos, cobros y regulatorio a nivel regional.
- Luis Fernando Guzmán: (Vicepresidente Ejecutivo de Producción)  
Nació el 15 de julio de 1972. Teléfono (507) 328-6061 – fax (507) 328-6000 – correo electrónico lfguzman@lahipotecaria.com. Actualmente es responsable de la producción de la cartera de préstamos para la región.

2. Asesores Legales:

- Galindo, Arias & López  
Scotia Plaza, Ave. Federico Boyd y Cll 51, Panamá  
Correo electrónico: gala@gala.com.pa  
Teléfono: (507) 303-0303
- Sucre | Arias | Reyes  
Ave. Ricargo Arango y Cll 61, Obarrio, Panamá  
Correo electrónico: sucre@sucre.net  
Teléfono (507) 204-7900
- Morgan & Morgan  
Ave. Paseo del Mar, Costa del Este, Panamá  
Correo electrónico: customerservice@morimor.com  
Teléfono: (507) 265-7777
- BLP Abogados  
Centro Empresarial Vía Lindora, Santa Ana, San José, Costa Rica  
Correo electrónico: info@blplegal.com  
Teléfono: (506) 2205-3939
- Báez Cortés y Cía. LTDA.  
Planes de Altamira, Managua, Nicaragua  
Correo electrónico: info@baezcortes.com  
Teléfonos: (505) 2267-2685

3. Auditores:

KPMG  
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y calle 56 Este, Obarrio, Panamá  
Contacto principal: Luis Venegas  
Correo: lvenegas@kpmg.com  
Teléfono: (507) 208-0700

4. Designación por acuerdos o entendimientos:

Ninguno de los Directores, Dignatarios y Ejecutivos listados anteriormente, han sido designados en su cargo sobre la base de acuerdos con accionistas, clientes o suplidores.

## **B. Compensación**

### **1. Directores y Directores Suplentes:**

Los Directores de Grupo ASSA, S.A. reciben dietas de US\$1,000 cada uno por asistencia a reunión de Junta Directiva del Grupo, las cuales son celebradas trimestralmente. Por otro lado, los Directores Suplentes son invitados a las reuniones a requerimiento, de acuerdo con el quórum y también reciben dietas por el mismo valor.

### **2. Honorarios Profesionales:**

Las compensaciones más relevantes pagadas en concepto de honorarios profesionales fueron:

- Mckinsey & Company Panamá: Servicios profesionales por asesoría de gestión digital en Panamá.
- KPMG: Servicios de auditoría para todas las operaciones de Grupo ASSA.
- CV Advisors: Servicios profesionales por asesoría en inversiones en Panamá y cautivas.
- Asesoría Financiera de Centroamérica, S.A.: Servicios profesionales por asesoría financiera en Nicaragua.

## **C. Prácticas de la Directiva**

El Grupo funciona con una Junta Directiva, la cual se reunió cuatro (4) veces en el 2024. La misma la conforman los señores Directores Stanley Alberto Motta Cunningham, Alberto Cecilio Motta Page, Leopoldo Juan Arosemena Herrera, Lorenzo Romagosa Lassen, Alfredo De La Guardia Diaz, Alejandro Hanono Wiznitzer, Elizabeth Lauren Heurtematte Kochman, Arnold Emanuel Henríquez López, Felix Miguel Motta Stanziola, Mirella Cristina Arias Porras y los Directores Suplentes Ida De Lourdes Arias Vallarino, Guillermo Tomás Henne Motta y Denis Marie Henríquez Noriega.

## **D. Empleados**

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo contaba con 1,702 (2023: 2,411) colaboradores permanentes.

## E. Propiedad Accionaria

**GRUPO ASSA, S. A.**  
**DISTRIBUCION DE ACCIONES**  
 31 de diciembre de 2024

GRUPO DE EMPLEADOS	CANTIDAD DE ACCIONES	% RESPECTO DEL TOTAL DE ACCIONES EMITIDAS	NÚMERO DE ACCIONISTAS	% QUE REPRESENTAN RESPECTO DE LA CANTIDAD TOTAL DE ACCIONISTAS
Directores	6,109,581	60.21%	13	1.242%
Ejecutivos Principales	93,023	0.92%	23	2.197%
Otros Colaboradores	35,515	0.35%	68	6.495%
	<b>6,238,119</b>	<b>61.48%</b>	<b>104</b>	<b>9.933%</b>

En la Junta General 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 las gerencias 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. El 22 de julio de 2015, la Junta Directiva de Grupo ASSA, S. A., aprobó un nuevo plan de adquisición de acciones; este plan estimó una cantidad adicional de 150,000 sobre el saldo de la cantidad de acciones aprobadas del plan anterior y el cual consta de dos modalidades: opciones y grants.

Al 31 de diciembre de 2023, el personal clave de la gerencia de las subsidiarias ASSA Compañía de Seguros, S. A., del plan de acciones del 2010 han ejercido 169,811 (2023: 163,606) opciones adjudicadas de un total de 169,811 opciones disponibles para ejercer, netas de renunciaciones o despidos (2023: 169,811). (Nota 23 de los Estados Financieros).

Al 31 de diciembre de 2024, bajo el plan de acciones del 2015 y la modalidad de opciones, se han celebrado contratos de atribución netas con colaboradores bajo este programa por 109,804 (2023: 117,752) opciones netas de renunciaciones o despidos y al personal clave de la gerencia han ejercido 30,357 (2023: 28,194) opciones disponibles para ejercer. Adicionalmente, bajo la modalidad de grants, el Grupo otorga la adjudicación sin requerir un aporte por parte del participante, se han celebrado contratos de atribución netas de concesiones por 31,816 (2023: 31,904) acciones netas de renunciaciones o despidos, de las cuales ya fueron adjudicadas 31,816 acciones (2023: 29,845).

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. 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. Adicionalmente, bajo la modalidad de grants, 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.

#### IV. ACCIONES

**GRUPO ASSA, S. A.**  
**DISTRIBUCION DE CAPITAL POR NUMERO Y**  
**PORCENTAJE DE ACCIONES EMITIDAS Y ACCIONISTAS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2024**

GRUPO DE ACCIONES	NÚMERO DE ACCIONES	% DEL NÚMERO DE ACCIONES	NÚMERO DE ACCIONISTAS	% DEL NÚMERO DE ACCIONISTAS	
1 -	200	23,193	0.23%	317	30.28%
201 -	500	65,267	0.64%	190	18.15%
501 -	1,000	79,960	0.79%	106	10.12%
1,001 -	2,000	168,496	1.66%	114	10.89%
2,001 -	5,000	457,394	4.51%	132	12.61%
5,001 -	10,000	419,299	4.13%	62	5.92%
10,001 -	20,000	682,663	6.73%	47	4.49%
20,001 -	50,000	1,398,141	13.78%	45	4.30%
50,001 -	100,000	1,352,391	13.33%	19	1.81%
100,001 -	ó más	5,500,150	54.20%	15	1.43%
	<b>10,146,954</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,047</b>	<b>100.00%</b>	

#### V. PARTES RELACIONADAS, VÍNCULOS Y AFILIACIONES

Se han identificado como empresas vinculadas a:

- Grupo Financiero BG, S. A., debido a la tenencia de nuestra empresa de 4.142% del patrimonio de BFGF, y por Directores en común.
- Empresa General de Inversiones, S. A., debido a la tenencia de nuestra empresa de 4.562% del patrimonio de EGI, y por Directores en común.

- JMalucelli Travelers Seguros, S.A., debido a la participación indirecta de una de nuestras subsidiarias de seguros de 22.785% del patrimonio de esta empresa.
- COPA, debido a Directores en común.

Las transacciones de importancia con las partes relacionadas se detallan en la Nota 5 de los Estados Financieros Consolidados Auditados.

## VI. TRATAMIENTO FISCAL

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

Para mayor detalle, referirse a las Notas 25 y 32 sobre Impuestos y Principales Leyes y Regulaciones aplicables de los Estados Financieros Auditados.

A continuación, se detallan las principales Leyes y Regulaciones en cuanto a temas fiscales, aplicables en los diferentes países:

### **Panamá:**

- Impuesto sobre la Renta
- Ley de Seguros
- Ley de Intereses Preferenciales sobre Préstamos Hipotecarios
- Precio de Transferencia
- Ley de Valores

### **Nicaragua:**

- Impuesto de Renta:

La Ley No. 822 Ley de Concertación Tributaria y sus Reformas recientes indica que el impuesto sobre la renta anual es el monto que resulte mayor de comparar el pago mínimo definitivo con el impuesto de Renta del 30% aplicable a la renta neta gravable. El impuesto sobre la renta anual está sujeto a un pago mínimo definitivo, que se liquida sobre el monto de la renta bruta anual, con una alícuota del 3%, 2% ó 1% para grandes, principales y demás contribuyentes, respectivamente. ASSA Nicaragua es un gran contribuyente por lo tanto su alícuota del pago mínimo definitivo es del 3%.

Adicionalmente, las compañías en Nicaragua están exentas del pago del impuesto sobre la renta las ganancias provenientes de títulos de deuda del gobierno emitidas antes del 31 de diciembre de 2010 conocidas como BPI (Bonos de pago por Indemnización), los títulos de deuda del gobierno a partir de esa fecha son gravables de impuesto.

La tasa de impuesto sobre la renta para las operaciones de seguros según legislación vigente en Nicaragua es de 30%.

### **El Salvador:**

- Impuesto sobre la Renta

La tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta gravable según legislación vigente en El Salvador es el 30% sobre la utilidad tributaria del ejercicio. La Tasa de impuesto para IVA es del 13%.

- Precio de Transferencia

A partir del 15 de enero de 2019, las subsidiarias de seguros en El Salvador, son clasificadas como un Gran Contribuyente por parte del Ministerio de Hacienda. Esta clasificación le confiere las siguientes obligaciones tributarias relevantes:

- Ley del Impuesto a la Transferencia de Bienes y Prestación de Servicios  
En compras que realice a medianos y pequeños contribuyentes:

- Deberá retener y enterar a la Administración Tributaria el 1% en concepto de anticipo de IVA, sobre el precio de venta de los bienes transferidos o de la remuneración de los servicios prestados, de aquellas operaciones cuyo monto sea igual o superior a cien dólares (US\$100.00) conforme a lo dispuesto en los inciso primero y segundo del Art. 162 del Código Tributario.

- Retener el porcentaje correspondiente al impuesto IVA, en la adquisición de bienes y utilización de servicios detallados en el inciso séptimo del Art. 162 del Código Tributario.

- Ley de Contribución Especial a los Grandes Contribuyentes para el Plan de Seguridad Ciudadana (Decreto N° 161 del 29 octubre de 2015):

Esta ley establece una contribución especial a los clasificados por el Ministerio de Hacienda como Grandes Contribuyentes y que presenten ganancias netas que sean iguales o mayores a US\$500,000.00, la cual se calcula aplicando la tasa del 5% sobre el total de las ganancias netas del período. Esta ley se mantuvo vigente hasta el 05 de noviembre de 2020, fecha en que caducó su vigencia de 5 años establecidos.

### **Guatemala:**

- Ley de Impuesto de Timbres Fiscales y de Papel sellado especial para Protocolo: Decreto No. 37-92 del Congreso de la República de Guatemala.
- Ley de Actualización Tributaria: Decreto No. 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala.
- Ley del Impuesto al Valor Agregado: Decreto No. 27-92 del Congreso de la República de Guatemala.
- Ley del Impuesto Solidario: Decreto No. 73-2008 del Congreso de la República de Guatemala

### **Costa Rica:**

- Impuesto sobre la Renta:

El impuesto sobre la renta se rige de acuerdo a la Ley 7092 del 21 de abril de 1988, reformada en con la Ley 9635 Ley para el Fortalecimiento de las finanzas públicas, para el periodo fiscal 2020, la tarifa del impuesto correspondió a un 30%, según “el histórico de las tarifas oficiales personas jurídicas-impuesto sobre la renta” publicada y actualizada por la Dirección General de Tributación Directa.

### **Honduras:**

- Ley de Impuesto sobre la Renta:

Art 1. Se Establece un Impuesto anual denominado impuesto sobre la renta, que grava los ingresos provenientes del capital, del trabajo o de la combinación de ambos, según determina la ley, se considera ingreso toda clase de rendimiento, utilidad, ganancia, renta, interés, producto, provecho, participación, sueldo, jornal, honorario y, en general, cualquier percepción en efectivo, en valores, en especie o en crédito, que modifique el patrimonio del contribuyente.

Asimismo, en el artículo 2 señala que toda persona domiciliada o residente en Honduras, sea natural o jurídica, nacional o extranjera, inclusive la que goce de una concesión del estado, deberá pagar este Impuesto sobre la Renta percibida por razón de negocios o industrias comerciales, de productos de toda clase de bienes, sean muebles o inmuebles, o de la realización en el territorio del país de actividades civiles o comerciales, o del trabajo personal o de ingresos percibidos por cualquier otra actividad, ya sea que la fuente de la renta o ingreso esté situada dentro del país, ya sea también cualquiera el lugar donde se distribuye o pague la renta.

### **Colombia:**

- Impuesto al Patrimonio
- Impuesto de Renta y Complementario

## VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

### A. Resumen de la Estructura de Capitalización:

1. Acciones y Títulos de Participación:  
Acciones comunes sin valor nominal; autorizadas 12,000,000 acciones, emitidas 10,349,516 acciones, en circulación 10,146,954 acciones. Listadas en Bolsa Latinoamericana de Valores, S. A.

### B. Descripción y Derechos de los Títulos:

1. Capital Accionario:

	2024	2023	2022	2021
Al principio del año	10,334,046	10,321,850	10,303,155	10,280,406
Emitidas	15,470	12,196	18,695	22,749
Acciones emitidas	<u>10,349,516</u>	<u>10,334,046</u>	<u>10,321,850</u>	<u>10,303,155</u>
Acciones en Tesorería	<u>202,562</u>	<u>159,891</u>	<u>146,602</u>	<u>131,251</u>
Acciones en Circulación	<u>10,146,954</u>	<u>10,174,155</u>	<u>10,175,248</u>	<u>10,171,904</u>

2. Títulos de participación: No aplica.

3. Títulos de deuda: No aplica.

### C. Información de Mercado:

Las acciones del Grupo están listadas en Bolsa Latinoamericana de Valores, S. A. (antes denominada Bolsa de Valores de Panamá, S. A.). Las transacciones de compraventa se han realizado por su valor de mercado al momento de la operación. Cualquier Casa de Valores debidamente acreditada por la Superintendencia del Mercado de Valores, puede crear mercado a las acciones de Grupo ASSA, S. A.

## II PARTE RESUMEN FINANCIERO

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	66,040,405	232,268,193	228,125,639	270,329,829
Inversiones en valores	1,572,712,122	1,450,423,677	1,301,147,855	1,282,484,672
Cuentas por cobrar seguros y otros	220,675,932	278,176,223	252,567,241	250,244,906
Préstamos por cobrar, neto	0	1,191,506,508	1,083,352,786	994,010,440
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros	210,769,580	259,670,949	319,466,997	237,007,868
Depósitos de reaseguros de exceso de pérdida	2,926,965	1,845,741	1,711,440	992,942
Activos Intangibles y Plusvalía	67,707,242	71,848,199	76,115,738	80,211,362
Activos por derecho de uso, neto	1,548,244	3,082,318	2,447,927	3,567,110
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, neto	46,374,370	53,762,908	54,093,472	55,843,403
Impuesto sobre la renta diferido	3,437,168	4,977,416	5,533,160	3,828,445
Activos clasificados como mantenidos para la venta	1,051,007,115	0	0	0
Otros activos	37,291,027	47,188,231	47,920,677	52,139,653
<b>Total de activos</b>	<b>3,280,490,170</b>	<b>3,594,750,363</b>	<b>3,372,482,932</b>	<b>3,230,660,630</b>
Depósitos de clientes	0	838,241,610	742,797,197	725,271,188
Pasivos financieros	12,023,119	547,741,726	561,986,058	528,516,333
Reaseguros por pagar	99,986,301	109,327,643	87,936,500	95,584,028
Provisiones sobre contratos de seguros	709,279,637	733,566,592	770,570,951	661,003,373
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	957,370,878	0	0	0
Cuentas por pagar y otros pasivos	124,681,783	148,623,300	131,607,927	127,120,367
<b>Total de pasivos</b>	<b>1,903,341,718</b>	<b>2,377,500,871</b>	<b>2,294,898,633</b>	<b>2,137,495,289</b>
Capital pagado	61,240,955	64,019,895	64,317,683	64,323,182
Pago basado en acciones	4,565,665	4,097,976	3,297,592	2,466,961
Reservas	779,880,757	675,316,259	590,516,262	621,098,362
Conversión acumulada de moneda extranjera	(12,631,529)	(52,014,239)	(59,200,677)	(56,009,308)
Importes reconocidos en otros resultados integral y acumulados en el patrimonio relativos a activos mantenidos para la venta	56,851,213	0	0	0
Utilidades no distribuidas disponibles	433,629,426	459,956,566	417,817,320	396,826,740
Participación no controladora	53,611,965	65,873,035	60,836,119	64,459,404
<b>Total de patrimonio</b>	<b>1,377,148,452</b>	<b>1,217,249,492</b>	<b>1,077,584,299</b>	<b>1,093,165,341</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio</b>	<b>3,280,490,170</b>	<b>3,594,750,363</b>	<b>3,372,482,932</b>	<b>3,230,660,630</b>
<b>Razones Financieras:</b>				
Dividendo/Acción	5.75	4.25	3.30	3.00
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Primas netas ganadas, después de reclamos y costos de suscripción	63,887,668	51,850,419	55,916,556	50,461,827
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en primas por cobrar	(530,722)	(1,113,601)	(1,327,507)	(143,340)
Resultados neto de intereses y comisiones	35,051,765	29,550,476	69,457,983	65,169,683
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	0	0	(4,626,793)	(4,291,456)
Ingresos por comisiones y servicios financieros	61,243,501	60,167,617	54,586,912	53,282,269
Ingresos devengados de inversiones	55,293,495	42,019,548	30,547,887	26,077,478
Otros ingresos de operación neto	4,229,486	(3,153,456)	(8,012,671)	16,522,265
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en inversiones	307,437	1,391,166	(582,779)	(125,836)
<b>Resultados, neto</b>	<b>219,482,630</b>	<b>180,712,169</b>	<b>195,959,588</b>	<b>206,952,890</b>
Gastos administrativos y de personal	80,577,507	73,174,697	110,161,237	104,845,328
Gastos de depreciación y amortización	10,231,109	10,452,248	12,281,591	11,438,693
<b>Resultados de actividades de operación</b>	<b>128,674,014</b>	<b>97,085,224</b>	<b>73,516,760</b>	<b>90,668,869</b>
Impuesto sobre la Renta	9,248,545	9,544,701	11,523,656	8,820,280
<b>Utilidad neta, antes de operación descontinuada</b>	<b>119,425,469</b>	<b>87,540,523</b>	<b>61,993,104</b>	<b>81,848,589</b>
<b>Operaciones descontinuas</b>				
Subsidiaria clasificada como mantenida para la venta	4,418,346	5,275,126	0	0
Pérdida por operación descontinuada	(8,207,236)	3,315,653	0	0
<b>Utilidad neta</b>	<b>115,636,579</b>	<b>96,131,302</b>	<b>61,993,104</b>	<b>81,848,589</b>

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

### **III PARTE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros fueron auditados por KPMG, quienes expresaron una opinión sin salvedades.

### **IV PARTE GOBIERNO CORPORATIVO**

1. El Grupo ha establecido a lo interno de la organización, reglas y procedimientos de buen Gobierno Corporativo, basados en las mejores prácticas internacionales y mediante la adopción de las normas locales donde opera.
2. Estas reglas y procedimientos contemplan los siguientes aspectos:
  - Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva.
  - Criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario y frente a la administración.
  - Reglas que eviten dentro de la organización, el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos.
  - La constitución real y efectiva de los Comités de Apoyo que la Junta Directiva considere necesario, como entes consultivos y de apoyo permanente a la Junta Directiva, así como la delegación de facultades necesarias para que éstas puedan ejecutar su labor.
  - La realización de reuniones de trabajo con el fin de monitorear el cumplimiento de los planes y estrategias de la empresa, con una frecuencia establecida.
  - Mecanismos adecuados para que los directores y dignatarios pueden ejercer su derecho a recabar y obtener información necesaria para el cumplimiento de sus funciones de supervisión.
3. El Grupo aprobó y adoptó el Código de Ética, el cual es divulgado y promovido permanentemente a todo el personal.
4. Las reglas de Gobierno Corporativo establecen lineamientos a la Junta Directiva que abarcan los siguientes aspectos:
  - Políticas de información y comunicación del Grupo para con sus accionistas y terceros.
  - Gestión, comunicación y toma de decisiones en materia de conflictos de intereses que puedan surgir entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos claves.
  - Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa

- Mantenimiento de un sistema de evaluación y desempeño de Ejecutivos claves.
  - La gestión y control razonable de los riesgos del Grupo.
  - Registros de contabilidad apropiados, que reflejen razonablemente la posición financiera del Grupo.
  - Mecanismos de control interno que permiten la adecuada protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades.
  - Medidas tendientes a la mejor y mayor representación de todos los grupos de accionistas, incluyendo los minoritarios.
  - Existencia y actualización de mecanismos de control interno para el manejo de la sociedad y su supervisión periódica.
5. Las reglas de Gobierno Corporativo del Grupo contemplan las incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales.
6. Composición de la Junta Directiva:
- Grupo ASSA, S. A. tiene diez Directores Principales y tres Directores Suplentes.
  - Todos los Directores son independientes de la administración.
  - Los Directores no son independientes de los accionistas.
7. Las reglas de Gobierno Corporativo prevén mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
- Acceso a información referente a criterios de Gobierno Corporativo y su observancia.
  - Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos.
  - Ejercicio de su derecho a voto en las reuniones de accionistas, de conformidad con las disposiciones contenidas en el Pacto Social y sus enmiendas.
  - Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva.
  - Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos claves.
  - Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria ofrecidos a los empleados de la sociedad.
8. Las reglas de Gobierno Corporativo establecen la conformación de los Comités de Apoyo que la Junta Directiva considere necesarios, como entes consultivos y de apoyo permanente a la Junta Directiva, así como la delegación de facultades necesarias para que estos puedan ejecutar su labor.
9. Para el periodo cubierto por este reporte, ya se encontraba constituido el Comité de Auditoría. No se han conformado otros comités.

El Comité de Auditoría está conformado por cuatro miembros, cuyo Presidente es el Vicepresidente de la Junta Directiva del Grupo.

## V PARTE DIVULGACIÓN

Este informe está disponible a todos los interesados a través de nuestro sitio en el Internet (Sección Acerca de Nosotros - Grupo ASSA – Estados Financieros).

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general a partir de su aprobación.



---

**STANLEY A. MOTTA C.**  
Presidente

SAMC/gap