



Memoria y Balance

Annual Report and Balance
Sheet

• **8° Ejercicio**

1° de Julio de 2018 / 30 de Junio de 2019

• **8th Fiscal Year**

July 1, 2018 / June 30, 2019



MEMORIA

A los señores accionistas de Reunión Re Compañía de Reaseguros S.A.

SEÑORES ACCIONISTAS:

De acuerdo con las normas legales y estatutarias vigentes, ponemos a consideración de la Asamblea la Memoria, Estado Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Notas, Anexos e Informes de la Comisión Fiscalizadora, de los Auditores Externos, del Actuario y de Control Interno, correspondientes al octavo Ejercicio Económico y Social, cerrado el 30 de junio de 2019.

CONSIDERACIONES GENERALES:

Los Estados contables al 30.06.2019 se corresponden con el cierre para el octavo Ejercicio Económico y Social para esta Sociedad, que fue constituida en fecha 21 de Noviembre de 2011 e inscrita en la Inspección General de Justicia en fecha 11 de Mayo de 2012. La Entidad fue autorizada a operar como Reaseguradora por la Superintendencia de Seguros de la Nación por Resolución SSN Nro 36.402 en fecha 20 de Diciembre de 2011 habiéndole otorgado el Nro 0833 de Reasegurador por Proveído Nro 116489, recaído en el Expediente 56600 del 10-07-2012.

Durante el ejercicio económico bajo análisis, la Sociedad se

se desenvolvió ajustándose a la nueva realidad del mercado en cuanto a una nueva reducción en la cuota de participación que se reserva para los reaseguradores locales, que pasó del 50 % al 40 %. Esto motivó continuar con una política intensa para mantener e incrementar el volumen de ingresos, analizando nuevas alternativas de negocios y mercados. En forma simultánea se continuó aumentando progresivamente y selectivamente la retención propia en los contratos en los que participa la compañía. Como consecuencia de ello, la Compañía logró un incremento en la prima emitida significativo y también logró que la prima neta de retrocesión creciera durante el presente ejercicio.

Durante el ejercicio se emitieron primas de reaseguro en el exterior por una cifra cercana a los \$ 5.000.000.- y con una muy buena perspectiva de crecimiento para el próximo ejercicio.

En cuanto al régimen de capitales mínimos la compañía se adecua en exceso las sumas establecidas por la autoridad de control, tal como se analizará en el párrafo pertinente, lo que la posiciona en una situación muy favorable para alcanzar los nuevos requerimientos que se deben cumplir en el futuro.

En relación a la fusión por absorción con la reaseguradora local Nova Re, que se informara en nuestra memoria anterior, el trámite concluyó favorablemente en la Superintendencia de Seguros de la Nación, aprobando dicha fusión y su revocatoria para alcanzar los nuevos requerimientos que se deben cumplir en el futuro.

En relación a la fusión por absorción con la reaseguradora local Nova Re, que se informara en nuestra memoria anterior, el trámite concluyó favorablemente en la Superintendencia de

ANNUAL REPORT

To the Shareholders of Reunión Re Compañía de Reaseguros S.A.

**All amounts herein are expressed in United States dollars..*

TO THE SHAREHOLDERS:

In accordance with the statutory and by-laws rules in force, we submit to consideration of the Shareholders' Meeting the Annual Report, the Statement of Financial Position, the Statement of Income, the Statement of Changes in Shareholders' Equity, the Notes, the Exhibits and the Supervisory Committee, Independent Auditors, Actuary and Internal Control Reports corresponding to the eighth Fiscal Year ended on June 30, 2019.

GENERAL REMARKS:

The financial statements as of June 30, 2019 are consistent with the closing of the eighth Fiscal Year of this Company which has been created on November 21, 2011 and registered with the Board of Legal Entities on May 11, 2012. The Company has been authorized to operate as a Reinsurance Company by the National Superintendence of Insurance (SSN, by its abbreviation in Spanish) under Resolution No. 36,402, dated on December 20, 2011 and has been given the Reinsurance Company No. 0833 under Writ No. 116,489, recorded in File 56,600, on July 10, 2012.

During the year under consideration, the Company was

able to adjust to the new market situation as regards a new reduction in the shareholding reserved for local reinsurers, which changed from 50% to 40%. This has prompted the Company to continue with an intense policy to maintain and increase the volume of income by analyzing new business and market alternatives. At the same time, the Company continued to increase gradually and selectively its own retention in the contracts in which it participates. As a result, the Company obtained a significant increase in the premium issued and also made the premium net of retrocession increase during the current Fiscal Year.

During the current Fiscal Year, reinsurance premiums were issued abroad in an amount of approximately \$ 5,000,000 (Argentine pesos), and there was a very good growth outlook for the next Fiscal Year.

With regard to the Minimum Capital Regime, the Company excessively adjusts to the amounts established by the regulating authority, as analyzed in the relevant paragraph, which places the Company in a very favourable condition to comply with the new requirements that must be met in the future.

In relation to the merger by absorption of the local reinsurer Nova Re, which was reported in our previous Annual Report, the procedure was successfully concluded at the National Superintendence

Seguros de la Nación, aprobando dicha fusión y su revocatoria para operar el 12 de Octubre de 2018 por medio de la Resolución 2018-1009-APN-SSN#MHA. Posteriormente se efectuó tal como establece la legislación, la presentación ante la Inspección General de Justicia quien aprobó la disolución sin liquidación por fusión el 2 de Julio de 2019, inscribiéndola bajo el número 12503 del libro 95 de Sociedades Anónimas.

ESTRUCTURA PATRIMONIAL

	30/06/2019	30/06/2018
Disponibilidades e Inversiones	336.542.673	173.409.415
Créditos	301.046.600	251.901.357
Bienes de Uso	23.707.511	23.936.782
Inmuebles	22.767.917	22.940.628
Otros Activos	8.630	19.287
Total de Activo	684.073.331	472.207.469
Deudas con Aseguradoras	117.614.113	52.567.201
Deudas con Retrocesionarios	226.476.654	152.274.693
Deudas con Intermediarios	8.137.591	6.625.038
Otras Deudas	29.934.996	10.956.586
Compromisos Técnicos	78.751.007	46.153.638
Previsiones	4.900.000	16.000.000
Total de Pasivo	465.814.361	284.577.156
Patrimonio Neto	218.258.970	187.630.313
Total de Pasivo y Patrimonio Neto	684.073.331	472.207.469

of Insurance. The SSN approved said merger and its revocation to operate by means of Resolution 2018-1009-APN-SSN#MHA, on October 12, 2018. Subsequently, as established by law, it was submitted to the General Inspectorate of Justice, which approved the merger by dissolution without

FINANCIAL POSITION STRUCTURE

*All amounts are expressed in Argentine pesos.

	30/06/2019	30/06/2018
Cash and Banks, and Investments	336.542.673	173.409.415
Receivables	301.046.600	251.901.357
Fixed Assets	23.707.511	23.936.782
Real Property	22.767.917	22.940.628
Other Assets	8.630	19.287
Total Assets	684.073.331	472.207.469
Payables to Insurers	117.614.113	52.567.201
Payables to Retrocessionaires	226.476.654	152.274.693
Payables to Reinsurance Brokers	8.137.591	6.625.038
Other payables	29.934.996	10.956.586
Statutory Reserves	78.751.007	46.153.638
Allowances	4.900.000	16.000.000
Total Liabilities	465.814.361	284.577.156
Shareholders' Equity	218.258.970	187.630.313
Total Liabilities and Shareholders' Equity	684.073.331	472.207.469

La Compañía se sometió voluntariamente a la calificación por parte de la calificador de riesgo A.M.BEST quien con fecha 8 de marzo de 2019 le ha asignado la Calificación de Fortaleza Financiera (FSR, por sus siglas en inglés) B++. Dicha calificación le permite a Reunión Re continuar operando en mercados internacionales en los cuales ya tenía operaciones e incursionar en otros, para ampliar su presencia y convertirse en un reasegurador regional a nivel latinoamericano.

Dentro del plan estratégico de la Compañía, y de apertura a nuevos mercados, se encuentra inscrita para operar en el Estado Plurinacional de Bolivia y la Republica de Guatemala donde ya hemos comenzado a operar con posterioridad al cierre del presente ejercicio. Estos nuevos mercados se suman al de la República del Paraguay, donde ya se venía operando.

ESTRUCTURA DE RESULTADOS:

	30/06/2019	30/06/2018
Resultado Técnico	(33.745.211)	(8.250.783)
Resultado Estructura Financiera	72.495.916	70.575.920
Resultado Ordinario	38.750.705	62.325.137
Impuesto a las Ganancias	(4.900.000)	(16.000.000)
Resultado del Ejercicio	33.850.705	46.325.137

liquidation on July 2, 2019 and registered it under number 12,503 in the Book 95 of Corporations.

The Company voluntarily submitted to obtain a credit rating from A. M. BEST, a risk rating agency. On March 8, 2019, A. M. Best assigned the Company the Financial Strength Rating (FSR) B++. Said rating allows Reunión Re to continue operating in international markets where it had already operated, to venture into other markets, to expand its business and to become a regional reinsurer in Latin America.

Within the Company's strategic plan and the opening to new markets, the Company is registered to operate in the Plurinational State of Bolivia and the Republic of Guatemala, where it has already begun to operate after the end of the current Fiscal Year. These new markets are added to the market of the Republic of Paraguay, where it is already operating.

INCOME STATEMENT STRUCTURE

	30/06/2019	30/06/2018
Technical Result	(33.745.211)	(8.250.783)
Financial Structure Result	72.495.916	70.575.920
Income from Operations	38.750.705	62.325.137
Income Tax	(4.900.000)	(16.000.000)
Fiscal Year Result	33.850.705	46.325.137

El 1 de septiembre el Banco Central publicó la Comunicación “A” 6770 que estableció ciertas reglas vinculadas al control de cambios.

La citada Comunicación determina: que se establece el requisito de conformidad previa del Banco Central para el acceso al mercado de cambios para la precancelación de deuda por importación de bienes y servicios. En otra comunicación posterior aclara que no se aplica el requisito de conformidad previa para dar curso a transferencias al exterior en concepto de pagos de primas de reaseguros en el exterior.

Asimismo la Superintendencia de Seguros de la Nación publicó en su página de Internet un comunicado en el que confirma que los contratos de reaseguros no se encuentran afectados por las medidas dictadas por el Banco Central. No hay ningún impedimento para el pago de primas de reaseguros al exterior en moneda extranjera, ni para el pago de siniestros por parte de las reaseguradoras extranjeras.

Consecuentemente nuestra actividad no se ve afectada a fin de cumplir adecuadamente con los compromisos asumidos con clientes y retrocesionarios.

Durante el presente ejercicio la Superintendencia de Seguros de la Nación ha dictado normas a fin de adecuar los estados contables de presentación en base a moneda homogénea (ajustados por inflación) . La norma tendrá plena vigencia para los estados contables cerrados el 30 de Junio de 2020.

Asimismo el Organismo de Control se encuentra abocado a la implementación de Normas IFRS cuyos beneficios serán agilizar el negocio entre empresas locales y extranjeras, mayor transparencia y calidad de información financiera, facilitar el acceso al financiamiento y facilitar la lectura y análisis de estados contables. Esta implementación prevé un plan de convergencia a IFRS progresivo para los próximos años llegando a una implementación de los estados contables full IFRS al 30 de junio de 2022.

On September 1, the Central Bank of Argentina (BCRA, by its abbreviation in Spanish) issued the Communiqué “A” 6770, which establishes certain regulations related to the foreign exchange control.

This Communiqué determines that it is required a prior authorization from the BCRA to access the exchange market for the pre-cancellation of debts corresponding to imports of goods and services. A subsequent communiqué clarifies that such authorization to carry out transfers abroad for payments of reinsurance premiums is not required.

Besides, the National Superintendence of Insurance published on its website a communiqué which confirms that reinsurance contracts are not affected by the measures established by the BCRA. There are no restrictions to make payments of reinsurance premiums abroad in foreign currency or to make payments of claims by foreign reinsurers.

Consequently, our activity is not affected to properly meet the commitments undertaken with customers and retrocessionaires.

During the current Fiscal Year, the National Superintendence of Insurance has issued a regulation to adjust the presentation of the Financial Statements in a uniform currency (adjusted for inflation). The regulation will be fully effective for the Financial Statements ended on June 30, 2020.

Likewise, the Regulation Authority is focused on the implementation of the International Financial Reporting Standards (IFRS) whose benefits will be to accelerate the transactions between local and foreign companies, to improve the transparency and quality of financial information, to facilitate access to financing and to simplify the reading and analysis of the Financial Statements.

This implementation foresees a progressive convergence plan towards IFRS for the coming years and a full implementation of the IFRS to the Financial Statements as of June 30, 2022.

INDICADORES:

Periodo	2018/2019		2017/2018	
	Importe	%	Importe	%
Créditos	301.046.600	44,01	251.901.357	53,34
Total Activo	684.073.331		472.207.469	
Disponibilidades + Inversiones / Deudas c/Aseguradoras	336.542.673	286,14	173.409.415	163,44
	117.614.113		52.567.201	
Disponibilidades + Inversiones + inmuebles/ Deudas c/Aseguradoras + Compromisos Técnicos	359.310.590	182,98	196.350.043	198,89
	196.365.120		98.720.839	
Disponibilidades + Inversiones / Compromisos Exigibles	336.542.673	198,06	173.409.415	143,94
	169.923.353		120.470.369	

El Activo de la Sociedad creció un 44,86 %, El Patrimonio Neto se ha incrementado en un 16,32 %, como consecuencia de los Resultados del Ejercicio que lo fueron por \$ 33.850.705.- de ganancia.

CONSIDERACIÓN DE LOS RESULTADOS

El Resultado del Ejercicio, como ya se ha anticipado, resultó una ganancia de \$ 33.850.705.- de los cuales el Directorio ha de proponer a la Asamblea la aplicación de su porcentual normativo a la Reserva Legal y someterá asimismo a consideración los Honorarios al Directorio y de la Comisión Fiscalizadora, en tanto el remanente habrá de mocionar se aplique a fortalecer la Reserva Facultativa para Futuros Aumentos de Capital.

RELACIONES TÉCNICAS

Al 30 de junio de 2019 la Sociedad cumplimenta con el alcance que surge de las Notas a los Estados Contables y del Informe de los Auditores Externos sus relaciones técnicas. El Capital Mínimo resulta superavitario en \$ 65.423.662.-, partiendo de un Patrimonio Neto de \$ 218.258.970.- y determinando un Capital Computable de \$ 315.423.662 incluyendo la computabilidad de Nova Re.

NUEVO EJERCICIO

A partir del ejercicio ya en curso, iniciado el 1ro de julio de 2019, Reunión Re consolidará sus estados contables con Nova Re en función de lo ya expresado en párrafos precedentes, por lo tanto nuestra Compañía, será la continuadora de sus derechos y obligaciones y canalizará los cobros y pagos de su actividad residual.

INDICATORS

	2018/2019		2017/2018	
	Importe	%	Importe	%
Receivables	301.046.600	44,01	251.901.357	53,34
Total Assets	684.073.331		472.207.469	
Cash and Banks + Investments / Payables to Insurers	336.542.673	286,14	173.409.415	163,44
	117.614.113		52.567.201	
(Cash and Banks + Investments + Real Property) / (Payables to Insurers + Statutory Reserves)	359.310.590	182,98	196.350.043	198,89
	196.365.120		98.720.839	
Cash and Banks + Investments / Due Liabilities	336.542.673	198,06	173.409.415	143,94
	169.923.353		120.470.369	

Company assets increased by 44.86%. The Shareholders' Equity increased by 16.32% as a consequence of the Fiscal Year results which amounted to \$ 33,850,705 (Argentine pesos) of profits.

ANALYSIS OF RESULTS

Fiscal Year results, as informed, have amounted to \$ 33,850,705 (Argentine pesos) of profits. From this amount, the Board of Directors is to propose to the Shareholders' Meeting the allocation of its regulatory percentage to the Statutory Reserve. In addition, the Board of Directors is to submit to the Shareholders' consideration the compensation for the members of the Board of Directors and the Auditing Committee leaving the remaining amount to be allocated to the strengthening of the Facultative Reserve Fund for Future Capital Increases.

STATUTORY RESERVES

As of 30 June 2019, the Company meets the statutory reserves required in the Notes to the Financial Statements and in the Independent Auditors' Report. The Minimum Capital required by regulations is equal to a surplus amount of \$ 65,423,662 (Argentine pesos), on the basis of a Shareholders' Equity of \$ 218,258,970 (Argentine pesos) and determining a Computable Capital of \$ 315,423,662 (Argentine pesos), including the amounts of Nova Re.

NEW FISCAL YEAR

As from the current Fiscal Year started on July 1, 2019, Reunión Re will consolidate its Financial Statements with Nova Re based on what has already been expressed in previous paragraphs; thus, our Company will take on Nova Re's rights

Como resultado de esta fusión el Patrimonio Neto en conjunto hubiera alcanzado al 30 de Junio de 2019 la suma de \$ 280.094.293.- Esto sumado a decisiones que ha tomado la Dirección se estima que nos permitirá alcanzar en exceso la cifra de capital requerido al 31 de diciembre de 2019 de \$ 350.000.000.-

El Directorio ha ratificado su política de suscripción de riesgos en el estricto marco normativo y con la continuidad de la selección de riesgos con que nos hemos manejado.

CAPITAL SOCIAL

Al 30 de junio de 2019 la Sociedad presenta un Capital Suscripto e Integrado de \$ 47.275.219.-

RELACIONES CON SOCIEDADES CONTROLANTES:

La Holando Sudamericana Compañía de Seguros S.A. tiene al cierre del presente ejercicio el 98.00 % del Capital Social, Acciones y Votos en nuestra Sociedad. Luego de la aprobación de la fusión por absorción con Nova Re, la participación de La Holando Sudamericana Compañía de Seguros S.A. quedará reducida al 77.30 % del Capital Social, Acciones y Votos de nuestra Sociedad, como consecuencia del ingreso de algunos accionistas que participaban en el capital Social de Nova Re y que decidieron continuar en la sociedad fusionada.

DIRECTORIO Y COMISIÓN FISCALIZADORA:

Corresponde a la Asamblea determinar el número de

Directores Titulares y Suplentes y designar sus integrantes por vencimiento del mandato de los actuales Directores Titulares: Sr. Ernesto A. Levi, Sr. Carlos Eduardo Leoni Olivera, Sr. Marcelo Raúl Coletti, Sr. Pablo Levi, Sra. Marcela, Sra. Irma Bello, Sr. Julio Cesar Scarafia y Srta. Victoria Diaz Colodrero. Suplente: Srta. Cecilia Levi, Srta. Florencia Levi y Srta. Mercedes Levi. Asimismo, se deberán designar los integrantes de la Comisión Fiscalizadora, por vencimiento de mandato de los actuales Miembros Titulares, Dr. Juan Manuel Garcia Vilariño, Dra. María Claudia Vallone, Dr. Maximiliano Gastón Alvarez; Suplentes: Dra. Karina Quaglia, Dra. Victoria Carbia Guerrero y Dr. Gustavo Vidal.

CONSIDERACIONES FINALES:

Luego del cierre del ejercicio comentado no se han producido hechos o circunstancias más allá de las ya descriptas que por su relevancia requieran ser mencionados en la presente Memoria. La decisión de incorporar nuevas compañías cedentes que confían en nuestro respaldo hace que las perspectivas del Ejercicio en curso sean muy alentadoras. Estimamos que el crecimiento en primas retenidas será creciente, influenciado sin lugar a dudas por el posicionamiento que Reunión Re ha alcanzado en el breve lapso transcurrido desde su creación y la buena recepción que ha tenido en los mercados latinoamericanos que ha comenzado a incursionar, ya comentado

and obligations and will be responsible for the collections and payments of its residual activity.

As a result of this merger, the Shareholders' Equity as a whole as of June 30, 2019 would have reached the amount of \$ 280,094,293 (Argentine pesos). This, together with the decisions taken by Company's management is estimated to allow us to reach in excess the amount of capital required as of December 31, 2019 of \$ 350,000,000 (Argentine pesos).

The Board of Directors has ratified its risk underwriting policy within the strict regulatory framework and with the continuity of the risk selection used up to now.

CAPITAL STOCK

As of June 30, 2019, the Company has a Subscribed and Paid-in Capital of \$ 47,275,219 (Argentine pesos).

RELATIONSHIP WITH CONTROLLING COMPANIES:

At the closing of the Fiscal Year, La Holando Sudamericana Compañía de Seguros S.A. holds 98,00% of the Capital Stock, shares of stocks and voting rights of our Company. After the approval of the merger by absorption of Nova Re, La Holando Sudamericana Compañía de Seguros S.A. will hold 77,30% of the Capital Stock, shares of stocks and voting rights of our Company, as a consequence of the inclusion of some shareholders who participated in the Capital Stock of Nova Re and decided to continue in the merged Company.

BOARD OF DIRECTORS AND AUDITING COMMITTEE:

The Shareholders' Meeting is responsible for determining the number of Regular and Alternate Directors and appointing its members considering the end-of-term dates of the current Regular Directors: Mr. Ernesto A. Levi, Mr. Carlos Eduardo Leoni Olivera, Mr. Marcelo Raúl Coletti, Mr. Pablo Levi, Mrs. Marcela Levi, Mrs. Irma Bello, Mr. Julio Cesar Scarafia and Ms. Victoria Diaz Colodrero. Alternate Directors: Ms. Cecilia Levi, Ms. Florencia Levi and Ms. Mercedes Levi. Besides, the members of the Auditing Committee should also be appointed considering end-of-term dates of the current Regular Auditors: Dr. Juan Manuel Garcia Vilariño, Dr. María Claudia Vallone, Dr. Maximiliano Gastón Alvarez; Alternate Auditors: Dr. Karina Quaglia, Dr. Victoria Carbia Guerrero and Dr. Gustavo Vidal.

FINAL REMARKS:

After the closing of the Fiscal Year mentioned herein, no substantial events or circumstances have taken place other than those described which, because of their relevance, require to be mentioned in this Annual Report. The decision to incorporate new Ceding Companies that rely on our support makes the prospects of the current Fiscal Year very encouraging. We estimate that the increase in premiums retained will be growing and it undoubtedly is influenced by the positioning that Reunión Re has achieved during the short period since its creation and the good reception it has

anteriormente en detalle.

Agradecemos finalmente a Compañías de Seguros y Corredores de Reaseguros la confianza que día a día depositan en nosotros, como asimismo al personal por su valiosa ayuda de cada día sin la cual el éxito no sería posible, y también a la Superintendencia de Seguros de la Nación, Reaseguradores Admitidos, Profesionales y demás colaboradores, por la comprensión, dedicación, esfuerzo y compromiso puesto de manifiesto en todo momento.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de octubre de 2019.

EL DIRECTORIO

obtained in the Latin American markets where it has begun to venture, as already detailed above.

Finally, we would like to express our thankfulness to Insurance Companies and Reinsurance Brokers for their continued trust, to our personnel for their valuable and daily cooperation without which our success would not be possible, and to the National Superintendence of Insurance, Approved Reinsurers, professionals and other collaborators for their understanding, dedication, effort and commitment shown at all times.

Autonomous City of Buenos Aires, October 8, 2019.

THE BOARD OF DIRECTORS

BALANCE GENERAL

ESTRUCTURA PATRIMONIAL

Activo	\$ 30/06/2019	Comparativo 30/06/2018
Disponibilidades	37.494.977	10.891.272
Inversiones	299.047.696	162.518.143
Créditos		
<i>Cuenta Corriente</i>	99.382.807	63.251.847
<i>Retrocesiones</i>	36.458.700	7.881.879
<i>Otros Créditos</i>	165.205.093	180.767.631
Inmuebles	22.767.917	22.940.628
Bienes De Uso	23.707.511	23.936.782
Otros Activos	8.630	19.287
Total del activo	684.073.331	472.207.469

Pasivo y Patrimonio Neto	\$ 30/06/2019	Comparativo 30/06/2018
Deudas		
<i>Con Aseguradoras</i>	117.614.113	52.567.201
<i>Con Retrocesionarios</i>	226.476.654	152.274.693
<i>Con Intermediarios</i>	8.137.591	6.625.038
<i>Fiscales y Sociales</i>	17.866.082	7.526.753
<i>Otras Deudas</i>	12.068.914	3.429.833
Compromisos Técnicos		
Previsiones	78.751.007	46.153.638
Total Pasivo	4.900.000	16.000.000
Patrimonio Neto (Según Estado Respectivo)	465.814.361	284.577.156
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO NETO	218.258.970	187.630.313

Arq. Ernesto A. Levi
Presidente

Sindico

Contadores Auditores García
Vilariño y Asociados SRL

BALANCE SHEET

Asset	U\$S 06/30/2019	Comparative 06/30/2018
Cash And Banks	883.003	256.489
Investments	7.042.548	3.827.288
Receivables		
<i>Current Account</i>	2.340.457	1.489.576
<i>Retrocessions</i>	858.599	185.618
<i>Other Receivables</i>	3.890.566	4.257.062
Real Property	536.182	540.250
Fixed Assets	558.310	563.709
Other Assets	203	454
Total Assets	16.109.868	11.120.445

Liabilities and Shareholders' Equity	U\$S 06/30/2019	Comparative 06/30/2018
Payables		
<i>To Insurers</i>	2.769.802	1.237.953
<i>To Retrocessionaires</i>	5.333.506	3.586.056
<i>To Reinsurance Brokers</i>	191.640	156.019
<i>Tax and Social Security Payables</i>	420.745	177.254
<i>Other Payables</i>	284.222	80.772
Unearned Premium Reserves	1.854.579	1.086.914
Allowances	115.395	376.799
Total Liabilities	10.969.888	6.701.768
Shareholders' Equity (According To Respective Statement)	5.139.980	4.418.678
Total Liabilities and Shareholders' Equity	16.109.868	11.120.445

Arq. Ernesto A. Levi
President

Syndico

Amigo Valentini y Cía.
Auditing Accountants

ESTADO DE RESULTADOS

Estructura Técnica	\$ 30/06/2019	Comparativo 30/06/2018
Primas y Recargos Devengados	125.407.775	91.708.732
Siniestros Devengados	(88.326.697)	(55.301.569)
Otras Indemnizaciones y Beneficios	(12.541.661)	0
Gastos de Producción y Explotación	(58.284.628)	(44.657.946)
Resultado Técnico	(33.745.211)	(8.250.783)

Estructura Financiera	\$ 30/06/2019	Comparativo 30/06/2018
Rentas	12.532.381	31.535.806
Resultados por Realización	2.692.593	5.431.366
Resultados por Tenencia	56.035.188	34.640.413
Otros Ingresos	160.299	49.942
Otros Egresos	0	282.042
Gastos de Explotación y Otros Cargos	1.075.455	(1.363.649)
Resultado Financiero	72.495.916	70.575.920
Resultado Operaciones Ordinarias	38.750.705	62.325.137
Impuesto a las Ganancias	(4.900.000)	(16.000.000)
Resultado Del Ejercicio	33.850.705	46.325.137

Arq. Ernesto A. Levi
Presidente

Sindico

Contadores Auditores García
Vilariño y Asociados SRL

STATEMENT OF INCOME

Technical Structure	U\$S 06/30/2019	Comparative 06/30/2018
Premiums Earned	2.953.342	2.159.733
Claims incurred	(2.080.086)	(1.302.347)
Other Compensation and Benefits	(295.355)	0
Underwriting and Operating expenses	(1.372.598)	(1.051.691)
Technical Result	(794.697)	(194.305)

Rate of exchange applied: 06/30/2019: 42,463

Financial Structure	U\$S 06/30/2019	Comparative 06/30/2018
Income	295.136	742.666
Realization Results	63.410	127.908
Holding Results	1.319.624	815.779
Other income	3.775	1.176
Other expenditures	0	6.642
Operating Expenses And Other Charges	25.327	(32.114)
Financial Result	1.707.273	1.662.057
Income From Operations	912.576	912.576
Income Tax	(115.395)	(376.799)
FISCAL YEAR RESULT	797.181	535.777

Arq. Ernesto A. Levi
President

Syndic

García Vilariño y Asociados
SRL Auditing Accountants

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Sintetizadas)

Reunión Re Compañía de Reaseguros Sociedad Anónima al 30 de junio de 2018

1- Bases de Presentación de los Estados Contables

Las normas contables profesionales establecen la expresión de los EECC en moneda homogénea, la cual así se ha considerado frente a la evolución de los indicadores de inflación oficiales. La Resolución JG Nro 539/18 de la FACPCE, ha resuelto la aplicación del ajuste por inflación en los estados contables correspondientes a ejercicios cerrados al 30 de septiembre de 2018 inclusive.

La Superintendencia de Seguros de la Nación ha emitido la RESOL-2019-118-APN-SSN#MHA de fecha 7/02/19 y modificatorias; las cuales establecen que los Estados Contables deberán presentarse expresados en moneda homogénea; lo que será de aplicación obligatoria a partir de los Estados Contables al 30 de Junio de 2020.

Cumplimentando con la Resolución N° RESOL-2019-118-APN-SSN#MHA y la circular N° IF-2019-17698428-APN-SSN#SSN procedemos a incorporar el siguiente cuadro :

2.- **Criterios de exposición:** Los EECC se exponen en pesos argentinos y habiendo utilizado para su confección el Plan de Cuentas Uniforme establecido por el Punto 39.1 inciso c) del R.G.A.A.

3.- Criterios de valuación.

La Sociedad ha mantenido las prácticas contables exigidas por la SSN. Los criterios aplicados se corresponden con lo establecido en el R.G.A.A.

3.1.- **Activos y Pasivos en Moneda Nacional:** valuados a valor nominal, considerando los resultados financieros netos al cierre.

3.2.- **Activos y Pasivos en Moneda Extranjera:** ídem anterior, considerando el tipo de cambio al cierre.

3.3.- **Disponibilidades:** incluye el rubro Caja, en sus conceptos y monedas, con más los saldos de las cuentas corrientes bancarias en el alcance para las conciliaciones practicadas.

3.4.- **Inversiones:**

3.4.1.- **Títulos Públicos con Cotización en el país:** valuados en general a su cotización del 30.06.2019, menos gastos de ventas estimados.

3.4.2.- **Títulos Públicos con Cotización en el exterior:** valuados en general a su cotización informada por el Ente Depositario al 30.06.2019

3.4.3.- **Fondos Comunes de Inversión:** valuados a su cotización al cierre.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Summarized)

Reunión Re Compañía de Reaseguros Sociedad Anónima as of June 30, 2019.

**All amounts herein are expressed in United States dollars.*

1. Basis for the Presentation of the Financial Statements

The professional accounting standards establish that the Financial Statements are to be stated in uniform currency, which has been thus considered in the face of the evolution of official inflation indicators. Resolution JG No. 539/18 issued by the Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences (FACPCE, by its abbreviation in Spanish) has determined that the financial statements corresponding to fiscal years closed as of September 30, 2018 inclusive shall be adjusted for inflation.

RESOLUTION-2019-118-APN-SSN#MHA issued by the National Superintendence of Insurance on February 7, 2019 and its amendments establish that the Financial Statements must be stated in a uniform currency. This resolution will be mandatory for the Financial Statements as of June 30, 2020.

In compliance with RESOL-2019-118-APN-SSN#MHA and Circular IF-2019-17698428-APN-SSN#SSN we proceed to incorporate the following table:

2. Presentation Criteria

Financial Statements are shown in Argentine pesos, and the Uniform Plan of Accounts established by Section 39.1, subsection c) of the General Regulation of the Insurance Activity (RGAA, by its abbreviation in Spanish) has been used for its preparation.

3. Valuation Criteria.

The Company has kept the accounting practices required by the National Superintendence of Insurance (SSN, by its abbreviation in Spanish). The applied criteria are consistent with the RGAA.

3.1. **Assets and Liabilities in Local Currency:** At face value, considering net financial results at closing.

3.2. **Assets and Liabilities in Foreign Currency:** Same as above, considering the rate of exchange at closing.

3.3. **Cash and Banks:** It includes Cash, in all its variants and currencies, plus bank checking account balances subject to the reconciliations performed.

3.4. **Investments:**

3.4.1. **Government Bonds listed in the country:** Generally valued pursuant to their quotation as of June 30, 2019, minus estimated sales expenses.

3.4.2. **Government Bonds listed abroad:** Generally valued pursuant to the quotation informed by the Depositary Entity as of June 30, 2019.

3.4.3. **Common Investment Funds:** At their closing quotation.

3.4.4 Depósitos a Plazo Fijo: a valor de origen por moneda, más intereses devengados al 30.06.2019.

3.4.5.- Otra Inversiones: sea han considerado inversiones que la sociedad realizó en Garantizar S.R.G.

3.5.- Cuenta Corrientes de Aseguradores Cedentes y Retrocesiones El rubro se ha valuado, en general, de acuerdo con las disposiciones de la SSN.

3.6.- Otros Créditos: La Sociedad ha valuado las partidas integrantes del rubro considerando los intereses devengados al cierre.

3.7.- Bienes de Uso: el rubro incluye inmuebles e inmuebles adquiridos a escriturar, y la valuación se corresponde a lo establecido por la Resolución Nro. 818, incorporando las mejoras, de así corresponder.

3.8.- Otros Activos: La Sociedad activo los programas de computación y/o Software adquiridos por la Empresa.

3.9.- Deudas con Aseguradoras: Este rubro esta integrado por la cuantificación efectuada por Actuario independiente para los IBNR y por el importe allí indicado, y los Sinistros Pendientes Administrativos y/o Judiciales en curso, atento los avisos de siniestros denunciados y transcrito al respectivo registro.

3.10.- Deudas con Retrocesionarios: Se exponen en el rubro los saldos adeudados por las retrocesiones efectuadas por la Sociedad sobre contratos de reaseguros

3.11.- Deudas con Intermediarios de Reaseguros: No constan al 30 de Junio



3.4.4. Fixed Maturity Deposits: At the original currency value, plus interest accrued as of June 30, 2019.

3.4.5. Other Investments: Investments made by the Company in Garantizar S.R.G. have been considered in this item.

3.5 Ceding Insurers and Retrocessions Current Accounts: The item has been generally valued pursuant to provisions set forth by the National Superintendence of Insurance.

3.6. Other Receivables: The Company has valued the items included in this account considering the interest accrued at closing.

3.7. Fixed Assets: This item includes real property and real property to be deeded. The valuation is consistent with the provisions established by Resolution No. 818, and includes improvements, if applicable.

3.8. Other Assets: The Company activated the computer programs and/or software acquired by it.

3.9. Payables to Insurers: This item is composed of IBNR quantifications performed by the independent Actuary and the amounts stated therein, as well as the Outstanding Administrative and/or Judicial Claims ongoing, considering the notices of reported claims and the transcription in the corresponding record.

3.10. Payables to Retrocessionaires: This item shows unpaid balances arising from the Company retrocession operations related to reinsurance contracts underwritten but not yet paid to Retrocessionaires, which are valued at a free-floating exchange rate pursuant to Circular issued by the National Superintendence of Insurance considering the contract currency.

3.11. Payables to Reinsurance Brokers: There are no liabilities to Reinsurance Brokers recorded as of June 30,



de 2019 deudas por tales conceptos, devengadas ni vencidas, en los EECC que se comentan.

3.12.- Deudas Fiscales y Sociales: Se exponen los saldos devengados por tales conceptos al 30.06.2019.

3.13.- Otras Deudas: Se exponen y valúan partidas integrantes del rubro, básicamente la cuenta Acreedores Varios y la Provisión para gastos.

3.14.- Previsiones: el rubro no incluye Provisión por Impuesto a las Ganancias, en su primera estimación del Balance Fiscal.

3.15.- Compromisos Técnicos: Para los Compromisos Técnicos se cuenta con Informe de Actuario independiente, con la cuantificación y determinación de suficiencia allí indicada

3.16.- Estado de Capital Social. La Sociedad presenta un Capital Suscripto e Integrado de \$ 47.275.219.-, compuesto por \$ 20.000.000.- de Capital inicial, \$ 2.275.219.- y \$ 25.000.000 de Aportes posteriores, los cuales fueron capitalizados por las Asamblea de Accionistas de los días 16 de Octubre de 2014 y 25 de octubre de 2017 y ambos inscriptos con fechas 16/01/2017 y 04/06/2019 respectivamente.

3.17.- El Patrimonio Neto expuesto al 30 de Junio de 2019 expone el Capital Social emitido, el Capital Social a emitir, las Ganancias Reservadas y el resultado del Ejercicio, totalizando \$ 218.258.970.-

3.18.- Resultado del Ejercicio: Los rubros del Estado de Resultados para el Ejercicio que se informa han sido expresados a su valor nominal histórico

3.19.- Estimaciones: los EECC comentados contienen estimaciones. Los resultados y los importes reales definitivos, pueden así diferir de las estimaciones efectuadas en la preparación de los mismos.

4- Diferencia entre prácticas contables exigidas por la Superintendencia de Seguros de la Nación y Normas Contables Profesionales

Existen ciertas diferencias, básicamente para:

4.1.- No se corresponde el tipo de actividad con un modelo contable en el cual prime la intención de venta en cuanto a la valuación de activos, como asimismo la contabilización de créditos y deudas a valor actual.

4.2.- La Entidad no ha cuantificado el importe que se corresponde para las partidas activas y pasivas al 30.06.2019 por Impuesto Diferido, con los fundamentos que surgen del presente ítem en su versión completa, en tanto las mismas atento lo establecido por la R.G.A.A. deben ser excluidas en el cómputo de las relaciones técnicas.

4.3.- No se aplican pautas sobre valores recuperables.

4.4.- No se presenta para su información al 30.06.2019 Estado de Flujo de Efectivo

4.5.- No se prevee la Reexpresión de los Estados Contables en moneda homogénea, según lo estipulado por las normas contables.

2019, either accrued or due, in the Financial Statements mentioned herein.

3.12. Tax and Social Security Payables: The balances corresponding to these items are shown as of June 30, 2019.

3.13. Other Payables: The items included in this item, basically the accounts Miscellaneous Creditors and Provision for expenses, are shown and valued.

3.14. Allowances: This item does not include Income Tax Allowances at its first Fiscal Balance estimate.

3.15. Statutory Reserves: As regards Statutory Reserves, their extent and adequacy can be found in the independent Actuary Report.

3.16. Capital Structure: The Company has a Subscribed and Paid-in Capital of \$ 47,275,219 (Argentine pesos), which is composed of the Initial Capital of \$ 20,000,000 (Argentine pesos) and subsequent Contributions of \$ 2,275,219 (Argentine pesos) and \$ 25,000,000 (Argentine pesos). Said Contributions were approved at the Shareholders' Meetings on October 16, 2014 and October 25, 2017, respectively, and registered on January 16, 2017 and June 4, 2019, respectively.

3.17. The Shareholders' Equity exhibited as of June 30, 2019 shows the Capital Stock issued, the Capital Stock to be issued, the Retained Earnings and the fiscal year results, and amounts to \$ 218,258,970 (Argentine pesos).

3.18. Fiscal Year Results: The Statement of Income items for the Fiscal Year dealt with hereunder have been shown at their historical nominal value.

3.19. Estimates: The Financial Statements dealt with hereunder contain estimates. The actual final results and amounts may thus differ from the estimates calculated for their preparation.

4. Difference between Accounting Practices Required by the National Superintendence of Insurance and the Professional Accounting Standards

There are certain differences, mainly due to the following reasons:

4.1. This type of business is not in line with an accounting model where there is a prevailing intention to sell when it comes to assets valuation, as well as to account for receivables and payables at their present value.

4.2. The Company has not calculated the amount of the Deferred Tax corresponding to the accounts under assets and liabilities as of June 30, 2019 based on the grounds hereunder on a complete basis, while pursuant to provisions of the General Regulation of the Insurance Activity they should be excluded for the purposes of the statutory reserves calculation.

4.3. No rules about recoverable values have been applied.

4.4. A Cash Flow Statement has not been provided to be reported as of June 30, 2019.

4.5.- The restatement of the Financial Statements into a uniform currency, as indicated by the accounting standards, has not been foreseen.

4.6.- La Entidad ha valuado sus inmuebles de acuerdo a lo establecido en la Resolución SSN n° 818 de fecha 14 de Agosto de 2018, según valores razonables

4.7.- La Entidad no ha efectuado la Remediación de Activos dispuesta a la Resolución Técnica N° 48 de la FACPCE, atento que los activos remediables han sido valuados de acuerdo a lo establecido en el Reglamento General de la Actividad Aseguradora. Por lo tanto los Estados contables que se exponen e informan, no incluyen partida alguna relacionada con la Remediación de Activos.

5.- Saldos Exigibles.

Surgen del Estado de Cobertura de Compromisos Exigibles y Sinistros Liquidados a Pagar al 30.06.2019

6.- Componentes Financieros implícitos.

No se han segregado al 30.06.2019.-

7.- Bienes de Disponibilidad Restringida.

Las afectaciones o embargos corresponden a medidas preventivas no firmes.

8.- Contratos de la Entidad con Directores.

La Sociedad no ha realizado contratos de los previstos en el Art. 271, 2do. párrafo in – fine de la Ley 19.550, con miembros del Directorio.

9.- Capital Mínimo.

Con las cifras expuestas, la Sociedad cumplimenta el Régimen de Capitales Mínimos establecido por la Superintendencia de Seguros de la Nación, con Informe al efecto de la Auditoría Externa.

10.- Cobertura.

La Sociedad cumplimentaba superavitariamente la cobertura normativa (Art 35, Ley 20.091).

11.- Normas sobre políticas y procedimientos de inversiones.

La Sociedad informa que ha cumplimentado los requerimientos del punto 35 R.G.A.A., en el alcance fijado.

12.-Resolucion SSN 40.422 Normas reglamentarias en materia de reaseguros.

La Superintendencia de Seguros de la Nación emitió la Resolución SSN 39.957, que incrementó sustancialmente los requerimientos de Capital Mínimo para nuestra actividad de Reaseguros. Posteriormente por Resoluciones SSN 40.163 y 40.308 En fecha 3 de mayo de 2017 finalmente la Superintendencia de Seguros de la Nación emitió la Resolución 40.422, que fija alternativas para las Reaseguradoras que operan en el mercado, quienes pueden optar por un Plan de Adecuación Gradual del Capital Mínimo o un Plan de Reconversión con un nuevo incremento del capital mínimo a acreditar de \$ 350.000.00.- al 31 de diciembre de 2019, con tramos intermedios. Nuestra Entidad, como ya se ha anticipado y ha sido decisión de sus accionistas, ratifica su adhesión al Plan de Adecuación Gradual del Capital Mínimo, no solo con el compromiso de integración allí manifestado, sino ya a través de acciones concretas como la fusión por absorción para con NOVA RE Compañía Argentina de Reaseguros S.A. aprobada por Asamblea del 26.09.2017 y que trataremos en Nota 13.-

4.6.- The Company has assessed its real property pursuant to SSN Resolution No. 818, dated on August 14, 2018, at fair values.

4.7. The company has not carried out the Remeasurement of Assets provided by Technical Resolution No. 48 issued by the FACPCE, considering that the corresponding assets have been remeasured pursuant to provisions set forth in the General Regulation of the Insurance Activity. Therefore, the Financial Statements exhibited and reported herein do not include items related to the Remeasurement of Assets.

5. Payable balances.

They result from the Statement of Compliance with Due Liabilities and Adjusted Claims to Be Paid as of June 30, 2019.

6. Implied financial Components.

These have not been identified on a separate basis as of June 30, 2019.

7. Restricted Availability Property.

Attachments and liens correspond to provisional protective orders.

8. Company's Agreements with Directors.

The Company has not entered into any agreement with members of the Board of Directors subject to the terms of Section 271, paragraph 2 in-fine of Act No. 19,550.

9. Minimal Capital Requirements.

According to the figures shown, the Company meets the Minimum Capital Requirements as set forth by the National Superintendence of Insurance and as supported by a report issued by the Independent Auditors for that purpose.

10. Coverage.

The Company has met statutory coverage requirements in excess (Act 20,091, Section 35).

11. Investment Policies and Procedures Regulations.

The Company informs that it has met the requirements of Section 35 of the RGAA, within the scope set forth.

12. SSN Resolution No. 40,422: Regulatory rules in reinsurance .

The National Superintendence of Insurance issued the Resolution No. 39,957, which substantially increased the minimum capital requirements for the reinsurance activity. Afterwards, by means of SSN Resolutions No. 40,163 and 40,308, dated on May 3, 2017 the National Superintendence of Insurance finally issued the Resolution No. 40,422 that establishes alternatives to Reinsurers that operate domestically. They may choose between a regime on Gradual Adequacy of Minimum Capital or a Restructuring Plan, with a new minimum capital increase which amounts to \$ 350,000,000 (Argentine pesos) as of December 31, 2019, with intermediate deadlines. Our Company, as it has already been foreseen and by decision of its Shareholders, ratifies its adherence to the regime on Gradual Adequacy of Minimum Capital, not only with the commitment of integration stated therein, but also by means of specific actions such as the merger by absorption of NOVA RE Compañía Argentina de Reaseguros S.A., approved by the General Meeting on September 26, 2017. Said merger is discussed below.

13.-Fusion

Con fecha 26/09/2017 la Sociedad ha tratado y aprobado en su Acta de Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria en su punto 2° la absorción por fusión de Nova Re Compañía Argentina de Reaseguros S.A. por parte de Reunión Re Compañía de Reaseguros S.A. en los términos del artículo 82 y siguientes de la LGS y los artículos 77 y siguientes de la Ley de Impuesto a las Ganancias; disolución anticipada de la Sociedad por la causal prevista en el Art. 94, Inc. 7) de la LGS y la consideración del compromiso previo de fusión suscripto el 26 de septiembre de 2017 con Reunión Re Compañía de Reaseguros S.A.

A la fecha se obtenido la aprobación definitivas de los distintos organismos de contralor

14.- Hechos posteriores.

No se han producido con posterioridad al cierre del Ejercicio Económico anual aquí comentado y en nuestro conocimiento, hechos o circunstancias adicionalmente a lo ya expuesto, que puedan incidir significativamente en los resultados de los EECC al 30 de junio de 2019 para esta Sociedad.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de agosto de 2019.-

13. Merger

On September 26, 2017, in Section 2 of the minutes of the Regular and Extraordinary General Meeting, the Company considered and approved the following: the merger by absorption of Nova Re Compañía Argentina de Reaseguros S.A. by Reunión Re Compañía de Reaseguros S.A. in accordance with Section 82 and subsequent sections of the General Law of Partnerships and Corporations (LGS, by its abbreviation in Spanish) and Section 77 and subsequent sections of the Income Tax Law; the early dissolution of the Company on the grounds provided by Section 94, subsection 7 of the LGS and the consideration of the previous merger commitment subscribed with Reunión Re Compañía de Reaseguros S.A. on September 26, 2017.

To date, the definite approval from different controller bodies has been obtained

14. Subsequent Events.

To the best of our knowledge and after the end of the Fiscal Year herein mentioned, as of 30 June 2019 no events or circumstances additional to the ones above mentioned that may significantly affect the results of the Company Financial Statements have occurred.

Autonomous City of Buenos Aires, August 29, 2019.



INFORME DEL AUDITOR (Sintetizado).

A los Señores Accionistas, Presidente y Directores de Reunión Re Compañía de Reaseguros Sociedad Anónima.

1.- **Informe sobre los Estados Contables:** Hemos auditado los Estados Contables de de Reunión Re Compañía de Reaseguros Sociedad Anónima, CUIT 30-71216237-2 para los ejercicios concluidos el 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, con domicilio legal en Sarmiento 309 CP (1041AAG) de la Ciudad Aut. de Bs.As. Dichos Estados Contables son responsabilidad del Directorio, siendo la nuestra informar sobre los mismos basados en la auditoria que hemos efectuado.

2.- **Responsabilidad de la Dirección en relación con los Estados Contables:** La dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas específicas para la actividad aseguradora establecidas por la Superintendencia de Seguros de la Nación, las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

3.- **Responsabilidad del Auditor:** Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las disposiciones

generales sobre auditoría externa contable y actuarial establecidas en el Punto 39.13 del Reglamento General de la Actividad Aseguradora y para aquellos aspectos no establecidos en el punto mencionado las normas de auditoría establecidas de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que se cumpla con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables realizadas por la dirección de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

AUDITOR'S REPORT (Summarized)

To the Shareholders, the Chairman of the Board and the Directors of Reunión Re Compañía de Reaseguros Sociedad Anónima.

*All amounts herein are expressed in United States dollars..

1. Financial Statements Report

We have audited the Financial Statements of Reunión Re Compañía de Reaseguros Sociedad Anónima, CUIT (Taxpayer Identification Number) 30-71216237-2, having its registered office at Sarmiento 309, Zip Code (1041AAG), Autonomous City of Buenos Aires for the fiscal years ended on June 30, 2019 and June 30, 2018. The Board of Directors is responsible for the preparation of said Financial Statements and we are responsible for expressing our opinion on them based on our audit.

2. Company's Management Responsibility for the Financial Statements

Re Company's management is responsible for the preparation and fair presentation of the attached Financial Statements in accordance with the specific regulations for insurance activities provided by the National Superintendence of Insurance, the Argentine professional accounting standards and the internal control rules that are considered necessary for preparing the financial statements free from material misstatements.

3. Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the attached

Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the general provisions on external accounting and actuarial audit set forth in Section 39.13 of the General Regulation of the Insurance Activity and for those aspects not stated in the section above mentioned, the audit is conducted in accordance with the audit standards set forth in the Technical Resolution No. 37 of the Argentine Federation of Professional Councils of Economic Sciences (FACPCE, by its abbreviation in Spanish). Rose standards require that ethical requirements be met and that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatements.

An audit includes applying procedures to obtain evidence supporting the amounts and disclosures submitted in the financial statements. Re procedures selected depend on the auditor judgment, including the assessment of the risks of material misstatements in the financial statements. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design the audit procedures that are appropriate in the circumstances, and not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies prepared by the Company's management, as well as evaluating the presentation of the financial statements as a whole.

4.- Opinión

En nuestra opinión, los Estados Contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos la situación patrimonial de Reunión Re Compañía de Reaseguros Sociedad Anónima, al 30 de junio de 2019, así como sus resultados y la evolución de su patrimonio neto correspondientes al ejercicio económico terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y específicas para la actividad aseguradora establecidas por la Superintendencia de Seguros de la Nación .

5.- Párrafo de Énfasis

Cabe mencionar, como la Sociedad indica en Nota 1.2., que los Estados Contables al 30 de Junio de 2019 no han sido preparados en moneda constante de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, atento a lo establecido por la Superintendencia de Seguros de la Nación en su RESOL-2019-118-APN-SSN#MHA de fecha 7/02/19 y modificatoria Asimismo cumplimentando lo allí establecido por la Superintendencia de Seguros de la Nación en su Circular IF-2019-64632649-APN-SSN#MHA se refleja el impacto que genera en el Activo, Pasivo, Patrimonio Neto y Resultados de la entidad la reexpresión en moneda homogénea de cierre, para dar conocimiento a los usuarios de dicha información respecto de la situación real de la entidad en cifras globales.

6.- Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- 6.1.- Han sido cumplimentados en general los requisitos establecidos por el R.G.A.A.
- 6.2.- La información para los EECC informados al 30.06.2019, en copiado a la fecha, surge de los registros que, en general, cumplimentan las disposiciones vigentes. El copiado de las citadas registraciones es responsabilidad de la Entidad.
- 6.3.- El modelo de exposición no incluye el Estado de Flujo de Efectivo.
- 6.4.- La Sociedad se ajustaba a las normas sobre Capitales Mínimos.
- 6.5.- Se han aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo según las normas del CPCECABA
- 6.6.- Las deudas devengadas al 30.06.2019 por Aportes y Contribuciones Sociales ascendían a \$ 404.633,97-, importe que no resultaba exigible.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de agosto de 2019.-

We believe that the evidence we have obtained provides a sufficient and appropriate basis for our opinion.

Re Financial Statements were prepared in accordance with the presentation criteria established by the National Superintendence of Insurance, up to the date of this Auditor's Report.

Re Company has prepared its Financial Statements by applying the valuation and presentation criteria required by the National Superintendence of Insurance which differ, in certain aspects, from the professional standards in force in the Autonomous City of Buenos Aires.

Statutory Reserves, including Losses Incurred but Not Reported, are supported by the Actuary Report subject to the scope of tasks and conclusions stated therein.

Re Company has not recorded the amount estimated for Deferred Tax set forth in the Resolution 17 of the FACPCE.

4.Opinion.*In our opinion, the attached Financial Statements fairly present, in all their material aspects, the financial position of Reunión Re Compañía de Reaseguros Sociedad Anónima, as of June 30, 2019 as well as the results of its operations and the changes in its Shareholders' Equity for the Fiscal Year then ended, in accordance with the Argentine professional accounting standards and those specific for insurance activities provided by the National Superintendence of Insurance.*

5.Emphasis paragraph.*It is worth mentioning, as the Company indicates in Note 1.2, that the Financial Statements as of June 30, 2019 have not been prepared in constant currency, in accordance with the Argentine professional accounting standards, pursuant to RESOL-2019-118-APN-SSN#MHA issued by the SSN on February 7, 2019, as amended. Besides, in compliance with Circular IF-2019-64632649-APN-SSN#MHA*

also issued by the SSN and in order to inform users of the Company's actual situation in overall figures, it is reflected the impact on the Company's Assets, Liabilities, Shareholders' Equity and Results caused by restating the Financial Statements into a uniform currency at closing.

6. Report on other legal and regulatory requirements.

1.*Re requirements provided by the General Regulation on Insurance Activity have been generally met.*

2.*Re information for the Financial Statements as of June 30, 2019 currently in process of being transcribed, arises from the records that generally comply with the provisions in force. Re Company is responsible for the transcription of said records.*

3.*The presentation model does not include the Cash Flow Statement.*

4.*The Company has met the Minimum Capital requirements.*

5.*Procedures on Prevention of Money Laundering and Terrorist Financing have been applied pursuant to the rules of the Professional Council of Economic Sciences of the Autonomous City of Buenos Aires (CPCECABA, by its abbreviation in Spanish).*

6.*Accrued debts as of June 30, 2019 on account of Corporate Contributions amounted to \$ 404,633.97 (Argentine pesos). Said amount is not due and payable.*

Autonomous City of Buenos Aires, August 29, 2019.



reunión•re

COMPAÑÍA DE
REASEGUROS

Eduardo Madero 1020, C1054 Puerto
Madero, Buenos Aires

www.reunionre.com.ar