



Memoria y Balance

Annual Report and Balance Sheet





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 noveno Ejercicio Económico y Social, cerrado el 30 de junio de 2020.

CONSIDERACIONES GENERALES:

Los Estados contables al 30.06.2020 se corresponden con el cierre para el noveno 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

desenvolvió ajustándose a la normativa que produjo para este periodo a una nueva reducción en la cuota de participación del mercado que se reserva para los reaseguradores locales, que pasó del 40 % al 25 %. Dada esta realidad, la Sociedad profundizó su política de 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 en el mercado local. 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 superior a los \$ 20.000.000.- 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.

La Compañía nuevamente este año se sometió voluntariamente a la calificación por parte de la calificadoradora de riesgo A.M.BEST quien con fecha 8 de abril de 2020 le ha mantenido la Calificación de Fortaleza Financiera (FSR, por

ANNUAL REPORT

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

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 ninth Fiscal Year ended on June 30, 2020.

GENERAL REMARKS:

The Financial Statements as of June 30, 2020, are consistent with the closing of the ninth Fiscal Year of this Company which has been created on November 21, 2011, and registered with the Board of Legal Entities (*Inspección General de Justicia*, IGJ) on May 11, 2012. The Company has been authorized to operate as a Reinsurance Company by the National Superintendence of Insurance (*Superintendencia de Seguros de la Nación*, SSN) under the SSN 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 dated on July 10, 2012.

During the year under consideration, the Company was able to adjust to the rules provided for this period as regards a new reduction in the market shareholding reserved for local reinsurers, which changed from 40% to 25%. Given the circumstances, Reunión Re went deep into its policy in order to maintain and increase the volume of income by analysing 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 in the local market. As a consequence of this, Reunión Re achieved a significant increase in the issued premium and an increase in the net retrocession premium during the current Fiscal Year. During this Fiscal Year, the amount of reinsurance premiums issued abroad was superior to \$ 20,000,000 (Argentine pesos), and the growth outlook is very positive for the next Fiscal Year. Regarding the Minimum Capital requirements, the Company complies in excess with the amounts established by the regulating authority, as it will be analysed in the relevant paragraph. It places the Company in a very favourable condition to fulfil the new future requirements.

Again, this year the Company voluntarily submitted to obtain rating from A. M. BEST, a risk rating agency. On April

sus siglas en inglés) B++. con perspectiva estable. 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 operando en la República del Paraguay, el Estado Plurinacional de Bolivia, República de Guatemala y Ecuador y está en trámite de inscripción en la República de El Salvador, Panamá, Honduras y República Dominicana. Estos nuevos mercados se suman al con muy buenas perspectivas de negocios y se continúa en estudio la apertura a otros mercados.

En materia de política cambiaria continúa vigente la Comunicación “A” 6770 que estableció ciertas reglas vinculadas al control de cambios, ya comentada en la memoria anterior. Asimismo durante el presente ejercicio económico ha dictado otras normas complementarias y modificatorias a fin de promover una más eficiente asignación de las divisas, evitar operaciones disruptivas de inversores no residentes sobre los mercados financieros, favorecer el desarrollo del mercado de capitales local, sentar los lineamientos para una renegociación de la deuda privada externa compatible con el normal funcionamiento del mercado de cambios y priorizar a las pequeñas y medianas

empresas en la asignación de créditos para la prefinanciación de exportaciones.

Asimismo, por la Comunicación A 7030 se establece que en el día en que solicita el acceso al mercado y en los 90 días corridos anteriores no ha concertado en el país ventas de títulos valores con liquidación en moneda extranjera o transferencias de los mismos a entidades depositarias del exterior.

Consecuentemente el desarrollo de nuestra Sociedad no se verá afectada puesto que no efectúa las operaciones antes descritas y no le impedirá cumplir adecuadamente con los compromisos asumidos con clientes y retrocesionarios.

En cuanto a la información contable debido a los altos niveles de inflación que ha venido sufriendo la economía nacional, la profesión contable y los distintos organismos de control, analizaron y concluyeron que la presentación de los estados contables debe expresarse en moneda homogénea. En un contexto de estabilidad monetaria, la moneda nominal es utilizada como moneda homogénea mientras que, en un contexto de inflación o deflación, los estados contables deben expresarse en moneda de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden dando reconocimiento contable a las variaciones del poder adquisitivo de la moneda.

La Superintendencia de Seguros de la Nación ha emitido la

8, 2020, A. M. Best maintained the Financial Strength Rating (FSR) B++ previously assigned to the Company, with stable outlook. Said rating allows Reunión Re to continue operating in international markets where it had already operated as well as to venture into other markets, expand its business and become a regional reinsurer in Latin American.

Under the Company's strategic plan to expand into new markets, it is now operating in the Republic of Paraguay, the Plurinational State of Bolivia, the Republic of Guatemala and Ecuador, and is processing its registration in the Republic of El Salvador, Panama, Honduras and the Dominican Republic. The addition of these new markets offers very good business prospects, and the expansion to other markets is still under study.

In terms of exchange rate policies, the Communiqué "A" 6770 remains in force. It has established certain regulations related to the foreign exchange control, as mentioned in the previous Annual Report. In addition, during the current Fiscal Year other complementary and amending regulations have been issued in order to promote a more efficient allocation of foreign currency, avoid disruptive operations by non-resident investors in the financial markets, encourage the development of the local capital market, define the guidelines for a renegotiation of the private

foreign debt consistent with the normal operation of the foreign exchange market, and prioritise small and medium-sized enterprises as regards the allocation of credits to prefinance exports.

Furthermore, the Communiqué A 7030 sets forth that on the date on which access to the market is requested and in the previous 90 calendar days, no sales of securities settled in foreign currency or transfers thereof to foreign depository institutions should be arranged in the country.

Consequently, the development of our Company shall not be affected as it does not carry out the operations above mentioned; therefore, said regulations shall not prevent the Company from properly complying with the commitments assumed with clients and retrocessionaires.

In relation to financial information, as a result of the high levels of inflation that the national economy has been suffering, the accounting professionals and different regulatory agencies have analysed the issue and concluded that the presentation of the Financial Statements were to be stated in constant currency. In a context of currency stability, the nominal currency is used as the constant currency, whereas in a context of inflation or deflation, the Financial Statements should be stated in a currency showing the purchasing power on the corresponding date, thus

RESOL-2019-118-APN/SSN# MHA de fecha 07/02/19 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.

De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, los estados contables de una entidad en un contexto considerado de alta inflación deben presentarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de dichos estados contables. Todos los montos incluidos en el estado de situación patrimonial, que no se informen en términos de la unidad de medida a la fecha de los estados contables, deben actualizarse aplicando un índice de precios general. Todos los componentes del estado de resultados deben indicarse en términos de la unidad de medida actualizada a la fecha de los estados contables, aplicando un índice de precios general desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente.

La reexpresión de los saldos iniciales se calculó considerando los índices establecidos por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE) con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

La empresa ejerció la presentación del Activo, Pasivo y evolución del patrimonio neto, pero no ha presentado información comparativa correspondiente al estado de

resultados, de acuerdo a lo establecido en IF-2020-42010661-APN-GE. La falta de información comparativa limita la información disponible en los estados contables para analizar la evolución de las diferentes magnitudes y las ratios habitualmente utilizados en el análisis de los estados contables.

La entidad ejerció la opción de la RT 6 y la Res. JG 539-18 punto 4.1.b) de presentar el Recpam incluido en los resultados financieros y por tenencia, y en una sola línea. La no apertura de los resultados financieros y por tenencia (incluido el Recpam) genera la imposibilidad de determinar las magnitudes reales de los diferentes componentes de los resultados financieros y por tenencia, ni tampoco las magnitudes nominales ajustadas por inflación de los mismos y el efecto del Recpam sobre dichos resultados. Esta limitación también impide la determinación de ciertas ratios financieros, tales como el rendimiento.

Respecto a los estados contables cerrados al 30/06/2020 su fecha de presentación fue prorrogada para hacer su presentación por la Superintendencia de Seguros de la Nación como fecha máxima el 30/09/2020. No obstante, y gracias al gran esfuerzo de nuestros recursos humanos y el apoyo de nuestros auditores externos contables y actuariales, como asimismo de los equipos legales, los Estados Contables han sido preparados en el marco normativo previsto para su vencimiento.

acknowledging the accounting effects of the changes in the currency purchasing power.

The SSN has issued RESOL-2019-118-APN/SSN#MHA dated on February 7, 2019, and its amendments, which establishes that the Financial Statements must be stated in uniform currency. This resolution will be mandatory for the Financial Statements as of June 30, 2020. In accordance with the Argentine professional accounting standards, the Financial Statements of a Company in a context of high inflation should be stated in terms of the current monetary unit of measure as of the date of preparation of said Financial Statements. All amounts included in the Financial Statements, which are not stated as above indicated, should be updated by applying a general price index. All the items of the Income Statement should be stated in terms of the monetary unit of measure updated as of the date of preparation of these Financial Statements by applying a general price index from the date on which income and expenses were originally recorded. The restatement of the opening balances was calculated by considering the indexes established by the Argentine Federation of Professional Councils of Economic Sciences (*Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas*, FACPCE) on the basis of the price indexes released by the National Institute of Statistics and Census of Argentina (*Instituto*

Nacional de Estadística y Censos, INDEC).

The Company has presented its Assets, Liabilities and Changes in Shareholders' Equity, but has not presented comparative information for the Statement of Income, as stated in IF-2020-42010661-APN-GE. The lack of comparative information limits the information available in the Financial Statements to analyse the evolution of the different amounts and the ratios usually used in the analysis of the Financial Statements. The Company implemented the option set forth in Technical Resolution No. 6 and Res. JG 539-18, section 4.1.b) to submit the RECPAM (*Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda*; Results from exposure to changes in the purchasing power of the currency) included in the financial and holding results in a single line. Failure to break down the financial and holding results (including the RECPAM) makes it impossible to determine the actual amounts of the different components of the financial and holding results, as well as the nominal amounts adjusted by inflation or the effect of the RECPAM on said results. This limitation also prevents the determination of certain financial ratios, such as the return. Regarding the Financial Statements ended as of June 30, 2020, the deadline for their submission to the SSN was extended to September 30, 2020, at the least. Nevertheless, and because of the efforts of our employees and the support of the external accounting and actuarial

Reunión Re Compañía de Reaseguros S.A.

ESTRUCTURA PATRIMONIAL:

	30/06/2020	30/06/2019
Disponibilidades e Inversiones	627.613.415	336.542.673
Créditos	474.362.207	301.046.600
Bienes de Uso	84.906.585	37.068.677
Inmuebles	81.679.466	35.472.415
Otros Activos	0	25.923
Total de Activo	1.268.561.673	710.156.288
Deudas con Aseguradoras	270.142.785	117.614.113
Deudas con Retrocesionarios	282.797.376	226.476.654
Deudas con Intermediarios	16.266.377	8.137.591
Otras Deudas	106.833.665	29.934.996
Compromisos Técnicos	108.795.594	78.751.007
Previsiones	24.700.000	4.900.000
Total de Pasivo	809.535.797	465.814.361
Patrimonio Neto	459.025.876	244.341.927
Total de Pasivo y Patrimo. Neto	1.268.561.673	710.156.288

El Activo de la Sociedad creció un 74,40 %, El Patrimonio Neto se ha incrementado en un 87,86%, como consecuencia de los Resultados del Ejercicio que lo fueron por \$ 24.668.069.- de ganancia y la fusión por absorción de Nova Re Compañía Argentina de Reaseguros S.A.

CONSIDERACIÓN DE LOS RESULTADOS:

El Resultado del Ejercicio, como ya se ha anticipado, resultó una ganancia de \$ 24.668.069.- 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 2020 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 \$ 136.843.044.-, partiendo de un Patrimonio Neto de \$ 459.025.876.- y determinando un Capital Computable de \$ 486.843.044.-

ESTRUCTURA DE RESULTADOS:

	30/06/2020	30/06/2019
Resultado Técnico	4.440.611	(33.745.211)
Resultado Estructura Financiera	44.927.458	72.495.916
Resultado Ordinario	49.368.069	38.750.705
Impuesto a las Ganancias	(24.700.000)	(4.900.000)
Resultado del Ejercicio	24.668.069	33.850.705

auditors, as well as the legal teams, the Financial Statements were submitted within the deadlines provided by regulations.

Reunión Re Compañía de Reaseguros S.A.

FINANCIAL POSITION STRUCTURE

	06/30/2020	06/30/2019
Cash and Banks, and Investments	627,613,415	336,542,673
Receivables	474,362,207	301,046,600
Fixed Assets	84,906,585	37,068,677
Real Property	81,679,466	35,472,415
Other Assets	0	25,923
Total Assets	1,268,561,673	710,156,288
Payables to Insurers	270,142,785	117,614,113
Payables to Retrocessionaires	282,797,376	226,476,654
Payables to Reinsurance Brokers	16,266,377	8,137,591
Other payables	106,833,665	29,934,996
Statutory Reserves	108,795,594	78,751,007
Allowances	24,700,000	4,900,000
Total Liabilities	809,535,797	465,814,361
Shareholders' Equity	459,025,876	244,341,927
Total Liabilities and Shareholders' Equity	1,268,561,673	710,156,288

Company assets increased by 74.40 %. The Shareholders' Equity increased by 87.86 % as a consequence of the Fiscal Year results which amounted to \$ 24,668,069 of profits and the merger by absorption of NOVA RE Compañía Argentina de Reaseguros S.A.

ANALYSIS OF RESULTS

The Fiscal Year results, as informed, have amounted to \$ 24,668,069 (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.

INCOME STATEMENT STRUCTURE

	06/30/2020	06/30/2019
Technical Result	4,440,611	(33,745,211)
Financial Structure Result	44,927,458	72,495,916
Income from Operations	49,368,069	38,750,705
Income Tax	(24,700,000)	(4,900,000)
Fiscal Year Result	24,668,069	33,850,705

INDICADORES:

Periodo	2019/2020 Importe	%	2018/2019 Importe	%
Créditos	474.362.207	37,39%	301.046.600	42,39%
Total Activo	1.268.561.673		710.156.288	
Disponibilidades + Inversiones / Deudas c/Aseguradoras	627.613.415	232,33%	336.542.673	286,14%
	270.142.785		117.614.113	
Disponibilidades + Inversiones + inmuebles / Deu- das c/Aseguradoras + Compromisos Técnicos	709.292.881	187,18%	372.015.088	189,45%
	378.938.379		196.365.120	
Disponibilidades + Inversiones / Compromisos Exigibles	627.613.415	184,46%	336.542.673	198,06%
	340.234.522		169.923.353	

NUEVO EJERCICIO:

A partir del ejercicio iniciado el 1ro de julio de 2020, Reunión Re consolidó sus estados contables con Nova Re en función de lo ya expresado en párrafos precedentes.

El nuevo ejercicio ha comenzado con buenas perspectivas de negocios dado que la renovación de los contratos ya sido exitosa obteniéndose 14 nuevos contratos y renovando algunos con mayor participación.

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 2020 la Sociedad presenta un Capital Suscripto e Integrado de \$ 68.257.219.-. luego de la fusión por absorción de Nova Re Compañía Argentina de Reaseguros S.A.

RELACIONES CON SOCIEDADES CONTROLANTES:

La Holando Sudamericana Compañía de Seguros S.A. tiene al cierre del presente ejercicio el 77,30 % del Capital Social, Acciones y Votos en nuestra Sociedad, luego de la aprobación de la fusión por absorción con Nova Re, situación que fuera comentada en la memoria anterior.

DIRECTORIO Y COMISIÓN FISCALIZADORA:

Corresponde a la Asamblea determinar el número de

INDICATORS:

	2019/2020 Amount	%	2018/2019 Amount	%
Receivables	474.362.207	37,39%	301.046.600	42,39%
Total Assets	1.268.561.673		710.156.288	
Cash and Banks + Investments / Payables to Insurers	627.613.415	232,33%	336.542.673	286,14%
	270.142.785		117.614.113	
(Cash and Banks + Investments + Real Property) / (Payables to Insurers + Statu- tory Reserves)	709.292.881	187,18%	372.015.088	189,45%
	378.938.379		196.365.120	
Cash and Banks + Investments / Due Liabilities	627.613.415	184,46%	336.542.673	198,06%
	340.234.522		169.923.353	

STATUTORY RESERVES

As of June 30, 2020, 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 \$ 136,843,044, on the basis of a Shareholders' Equity of \$ 459,025,876, and determining a Computable Capital of \$ 486,843,044.

NEW FISCAL YEAR

As from the Fiscal Year started on July 1, 2020, Reunion Re has consolidated its Financial Statements with Nova Re in accordance with the provisions mentioned in the previous paragraphs.

The new Fiscal Year has begun with good business outlooks considering that the renewal of contracts has been successful. Fourteen new contracts have been entered into and some others have been renewed with higher shareholding.

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

Directores Titulares y Suplentes y designar sus integrantes por vencimiento del mandato de los actuales Directores Titulares: Sr. Ernesto A. Levi, Sr. Marcelo Raúl Coletti, Sr. Pablo Levi, Sra. Marcela Levi, Sra. Irma Bello, Sra. Mónica Agodino 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 García Vilariño, Dra. María Claudia Vallone, Dr. Maximiliano Gastón Álvarez; Suplentes: Dr. Facundo Daniel Baldi, Dra. Victoria Carbia Guerrero y Dr. Gustavo Vidal.

CONSIDERACIONES FINALES:

La aparición del nuevo coronavirus SARS-CoV-2 (conocido como "COVID-19") en Wuhan (China), y su posterior expansión global a un gran número de países, condujo a que el día 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) haya clasificado a este brote vírico como una pandemia. Siguiendo lo actuado en varios países como respuesta al brote de COVID-19, las autoridades de la República Argentina extendieron por medio del Decreto 260/2020 el estado de emergencia en materia sanitaria previsto en el título X de la Ley N° 27.541, por el plazo de un año a partir del 12 de marzo de 2020. Como consecuencia de la emergencia declarada, se han adoptado distintas medidas de contención del COVID-19 provocando una disrupción

temporal y generalizada de la actividad económica mediante cuarentena obligatoria.

Por lo antes mencionado, es de público conocimiento que esta pandemia supondrá un impacto negativo inevitable en la economía, cuya duración y cuantificación está sometida a un elevado nivel de incertidumbre.

En virtud de la pandemia declarada, hemos puesto en marcha un Plan de Contingencia para dotar al personal de la Sociedad, del equipo técnico y material necesario para efectuar las tareas diarias a través de la modalidad teletrabajo (home working) que si bien al principio ha traído aparejado alguna dificultad operativa al momento de emitir la presente memoria hemos podido sobrellevar la situación y adaptarnos sobremanera.

Finalmente cabe señalar que más allá de la situación tan compleja para el contexto ante la pandemia tratada, en primera instancia ello no ha generado afectación significativa ni patrimonial, ni financiera, ni operativa para esta Sociedad.

Luego del cierre del ejercicio comentado no se han producido hechos o circunstancias más allá de las ya descritas, especialmente en el párrafo anterior, 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

As of June 30, 2020, the Company has a Subscribed and Paid-in Capital of \$ 68,257,219 (Argentine pesos) after the merger by absorption of NOVA RE Compañía Argentina de Reaseguros S.A.

RELATIONSHIP WITH CONTROLLING COMPANIES:

At the closing of the Fiscal Year, La Holando Sudamericana Compañía de Seguros S.A. holds 77.30 % of the capital stock, shares of stocks and voting rights of our Company, after the approval of the merger by absorption of NOVA RE. Said issue was mentioned in the previous Annual Report.

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. Marcelo Raúl Coletti, Mr. Pablo Levi, Mrs. Marcela Levi, Mrs. Irma Bello, Mrs. Mónica Agodino y 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 García Vilariño, Dr. María Claudia Vallone, Dr. Maximiliano Gastón Álvarez; Alternate Auditors: Dr. Facundo Daniel Baldi, Dr. Victoria Carbia Guerrero and Dr. Gustavo Vidal.

FINAL REMARKS:

The appearance of the SARS-CoV-2 (known as "COVID-19") in Wuhan (China) and its subsequent global spread to a large number of countries, led the World Health Organisation (WHO) to classify this viral outbreak as a pandemic on March 11, 2020. Following what has been implemented in several countries in response to the COVID-19, the authorities of the Argentine Republic by Decree 260/2020 extended the state of health emergency foreseen in Act No. 27,541, Title X, for a period of one year as from March 12, 2020. As a consequence of the declared emergency, different COVID-19 containment measures have been adopted, which led to the temporary and generalised disruption of the economic activity by means of a compulsory quarantine.

As a result, it is widely acknowledged that this pandemic will entail an unavoidable negative impact on the economy, whose duration and quantification depends on a high level of uncertainty.

By virtue of the declared pandemic, we have implemented a Contingency Plan to provide the Company's employees with

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 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, 9 de octubre de 2020.

EL DIRECTORIO



the necessary technical equipment and material to carry out their daily tasks by homeworking, which, although at the beginning has caused some operational issues, at the time of preparing this Annual Report we were able to overcome the situation and adapt perfectly well to it.

Finally, it is worth mentioning that beyond the extremely complex situation arising from the pandemic, as above mentioned, at first sight, this Company has not been negatively affected as regards its assets, finances or operations.

After the closing of the Fiscal Year mentioned herein, no substantial events or circumstances have taken place other than those described, mainly in the previous paragraph, 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 outlooks of the current Fiscal Year very encouraging. We estimate that the evolution in the retained premiums will grow, and it is undoubtedly influenced by the positioning achieved by Reunión Re in the short period since its creation and the good reception it has attained in Latin American markets where it has begun to venture, as above detailed.

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 9, 2020.

THE BOARD OF DIRECTORS

BALANCE GENERAL

ESTRUCTURA PATRIMONIAL		Comparativo
Activo	\$ 30/06/2020	30/06/2019
Disponibilidades	20.625.651	37.494.977
Inversiones	606.987.764	299.047.696
Créditos		
<i>Cuenta Corriente</i>	237.607.663	99.382.807
<i>Retrocesiones</i>	89.690.773	36.458.700
<i>Otros Créditos</i>	147.063.771	165.205.093
Inmuebles	81.679.466	35.472.415
Bienes De Uso	84.906.585	37.068.677
Otros Activos	0	25.923
Total del activo	1.268.561.673	710.156.288

Pasivo y Patrimonio	Neto	\$ 30/06/2020	30/06/2019
Deudas			
<i>Con Aseguradoras</i>		270.142.785	117.614.113
<i>Con Retrocesionarios</i>		282.797.376	226.476.654
<i>Con Intermediarios</i>		16.266.377	8.137.591
<i>Fiscales y Sociales</i>		40.489.373	17.866.082
<i>Otras Deudas</i>		66.344.292	12.068.914
Compromisos Técnicos		108.795.594	78.751.007
Previsiones		24.700.000	4.900.000
Total Pasivo		809.535.797	465.814.361
Patrimonio Neto (Según Estado Respectivo)		459.025.876	244.341.927
Total del Pasivo +		1.268.561.673	710.156.288

 Arq. Ernesto A. Levi
 Presidente

Síndico

 García Vilariño y Asociados SRL
 Auditores

BALANCE SHEET

*All amounts herein are expressed in United States dollars.

		Comparative
Assets	06/30/2020	06/30/2019
Cash and Banks	292.729	532.146
Investments	8.614.643	4.244.219
Receivables		
<i>Current Account</i>	3.372.235	1.410.485
<i>Retrocessions</i>	1.272.932	517.438
<i>Other Receivables</i>	2.087.195	2.344.665
Real Property	1.159.232	503.440
Fixed Assets	1.205.032	526.095
Other Assets	0	368
Total Assets	18.003.998	10.078.857

Liabilities and Shareholders' Equity	06/30/2020	06/30/2019
Payables		
<i>To Insurers</i>	3.833.988	1.669.232
<i>To Retrocessionaires</i>	4.013.588	3.214.259
<i>To Reinsurance Brokers</i>	230.860	115.492
<i>Tax and Social Security Payables</i>	574.643	253.563
<i>Other Payables</i>	941.588	171.287
Unearned Premium Reserves	1.544.076	1.117.670
Allowances	350.554	69.543
Total Liabilities	11.489.296	6.611.047
Shareholders' Equity (according to respective statement)	6.514.702	3.467.810
Total Liabilities + Shareholders' Equity	18.003.998	10.078.857

 Ernesto A. Levi
 Chairman of the Board

Syndic

 García Vilariño y Asociados SRL
 Auditing

*Rate of exchange applied: 06/30/2020: 70,46

ESTADO DE RESULTADOS

		Comparativo
Estructura Técnica	\$ 30/06/2020	30/06/2019
Primas y Recargos Devengados	335.741.651	
Siniestros Devengados	(169.870.775)	
Otras Indemnizaciones y Beneficios	(14.749.036)	
Gastos de Producción y Explotación	(146.681.229)	
Resultado Técnico	4.440.611	0

		Comparativo
Estructura Financiera	\$ 30/06/2020	30/06/2019
Resultado Estructura Financiera (Incluye al RECPAM)	44.927.458	
Resultado Financiero	44.927.458	0
Resultado Operaciones Ordinarias	49.368.069	0
Impuesto a las Ganancias	(24.700.000)	
Resultado Del Ejercicio	24.668.069	0

 Arq. Ernesto A. Levi
 Presidente

Síndico

 García Vilariño y Asociados SRL
 Auditores

STATEMENT OF INCOME

		Comparative
Technical Structure	06/30/2020	06/30/2019
Premiums Earned	4.764.996	0
Claims Incurred	(2.410.882)	0
Other Compensation and Benefits	(209.325)	0
Underwriting and Operating expenses	(2.081.766)	0
Technical Result	63.023	0

		Comparative
Financial Structure	06/30/2020	06/30/2019
Financial Structure Result (including the RECPAM)	637.631	0
Financial Result	637.631	0
Income From Operations	700.654	0
Income Tax	(350.554)	0
Fiscal Year Result	350.100	0

 Ernesto A. Levi
 Chairman of the Board

Syndic

 García Vilariño y Asociados SRL
 Auditing

*Rate of exchange applied: 06/30/2020: 70,46

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Sintetizadas)

Reunión Re Compañía de Reaseguros Sociedad Anónima al 30 de junio de 2020

1.- Bases de Presentación de los Estados Contables

1.1.- Presentación de los Estados Contables

Los Estados Contables al 30 de Junio de 2020, por el Ejercicio iniciado el 1° de julio de 2019 y terminado en dicha fecha, están expresado en pesos argentinos y fueron confeccionados siguiendo las prácticas contables exigidas por la Superintendencia de Seguros de la Nación. La Entidad preparó los Estados Contables de acuerdo con las normas de exposición emitidas por la Superintendencia de Seguros de la Nación según lo estipulado por el Punto 39.1 inciso b) de dicho Reglamento, estableciendo la presentación mediante el sistema SINENSUP (Sistema de Información de Entidades Supervisadas), los cuales son presentados ante el Organismo de Control a través de la plataforma TAD – Trámites a distancia.

1.2.- Consideración de los efectos de la inflación

Las normas contables profesionales ya establecían que los estados contables deben expresarse en moneda homogénea. En un contexto de estabilidad monetaria, la moneda nominal es utilizada como moneda homogénea mientras que, en un contexto de inflación o deflación, los estados

contables deben expresarse en moneda de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden dando reconocimiento contable a las variaciones en el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, de acuerdo con el método de reexpresión establecido en la Resolución Técnica (RT) N° 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) La existencia del contexto inflacionario afectó la situación patrimonial y los resultados de la Sociedad y, por ende, el impacto de la inflación debe ser tenido en cuenta en la interpretación que haga el lector de los presentes Estados Contables.

La empresa ejerció la presentación del Activo, Pasivo y evolución del patrimonio neto, pero no ha presentado información comparativa correspondiente al estado de resultados, de acuerdo a lo establecido en IF-2020-42010661-APN-GE. La falta de información comparativa limita la información disponible en los estados contables para analizar la evolución de las diferentes magnitudes y las ratios habitualmente utilizados en el análisis de los estados contables.

La entidad ejerció la opción de la RT 6 y la Res. JG 539-18 punto 4.1.b) de presentar el Recpam incluido en los resultados financieros y por tenencia, y en una sola línea. La no apertura de los resultados financieros y por tenencia (incluido el Recpam) genera la imposibilidad de determinar

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Summarized)

Reunión Re Compañía de Reaseguros Sociedad Anónima as of June 30, 2020

1.- Basis for the Presentation of the Financial Statements

1.1.- Presentation of the Financial Statements

The Financial Statements as of June 30, 2020, corresponding to the Fiscal Year started on July 1, 2019, and ended on the first mentioned date are stated in Argentine pesos and were prepared following the accounting practices required by the National Superintendence of Insurance (*Superintendencia de Seguros de la Nación*, SSN). The Company prepared the Financial Statements in accordance with the presentation rules stated in the SSN Regulation, Section 39.1, subsection b) which establishes the presentation of the Financial Statements through the SINENSUP (*Sistema de Información de Entidades Supervisadas*; Reporting System for Supervised Entities) and their submission to the Regulating Agency by means of TAD (*Trámites a distancia*; Remote procedures) platform.

1.2.- Consideration of the effects of inflation

Professional accounting standards have already established that the Financial Statements should be stated in constant

currency. In a context of currency stability, the nominal currency is used as the constant currency whereas, in a context of inflation or deflation, the Financial Statements should be stated in a currency showing the purchasing power on the corresponding date, thus acknowledging the accounting effects of Wholesale Domestic Price Index (*Índice de Precios Internos al por Mayor*, IPIM) variations published by the National Institute of Statistics and Census of Argentina (*Instituto Nacional de Estadística y Censos*, INDEC) in accordance with the restatement method established in Technical Resolution No. 6 of the Argentine Federation of Professional Councils of Economic Sciences (*Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas*, FACPCE). The inflationary context affected the Company's financial position and its results and, therefore, the impact of inflation must be taken into account when interpreting these Financial Statements.

The Company has presented its Assets, Liabilities and Changes in Shareholders' Equity, but has not presented comparative information for the Statement of Income, as stated in IF-2020-42010661-APN-GE. The lack of comparative information limits the information available in the Financial Statements to analyse the evolution of the different amounts and the ratios usually used in the analysis of the Financial Statements.

las magnitudes reales de los diferentes componentes de los resultados financieros y por tenencia, ni tampoco las magnitudes nominales ajustadas por inflación de los mismos y el efecto del recpam sobre dichos resultados. Esta limitación también impide la determinación de ciertas ratios financieros, tales como el rendimiento de los activos financieros.

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

Existen ciertas diferencias, básicamente para:

1.3.1.- 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.

1.3.2.- La Entidad no ha cuantificado el importe que se corresponde para las partidas activas y pasivas al 30 . 06 . 2020 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.

1.3.3.- No se aplican pautas sobre valores recuperables.



The Company implemented the option stated in Technical Resolution No. 6 and Res. JG 539-18, section 4.1.b) to submit the RECPAM (*Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda*; Results from exposure to changes in the purchasing power of the currency) included in the financial and holding results in a single line. Failure to break down the financial and holding results (including the RECPAM) makes it impossible to determine the actual amounts of the different components of the financial and holding results, as well as the nominal amounts adjusted by inflation or the effect of the RECPAM on said results. This limitation also prevents the determination of certain financial ratios, such as the return on the financial assets.

1.3.- 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:

1.3.1.- 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.



1.3.4.- No se presenta para su información al 30.06.2020 Estado de Flujo de Efectivo.

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

1.3.6.- 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, que se encuentra en proceso de registración.

1.3.7.- La Entidad no ha efectuado la Remedición de Activos dispuesta a la Resolución Técnica N° 48 de la FACPCE, atento que los activos remediabiles 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 Remedición de Activos.

1.3.8.- En cuanto al cumplimiento del requerimiento de la Resolución RESOL-2019-1025-APN-SSN#MHA la Entidad se encuentra en proceso de implementación del mismo.

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 30.06.2020, 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 30.06.2020

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

3.4.4.- Depósitos a Plazo Fijo: a valor de origen por

1.3.2.- The Company has not calculated the amount of the Deferred Tax corresponding to the accounts under assets and liabilities as of June 30, 2020, on the grounds arising from this item on a complete basis, while, pursuant to provisions of the General Regulation of the Insurance Activity (*Reglamento General de la Actividad Aseguradora*, RGAA), they should be excluded for the purposes of the statutory reserves calculation.

1.3.3.- No rules about recoverable values have been applied.

1.3.4.- A Cash Flow Statement has not been provided to be reported as of June 30, 2020.

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

1.3.6.- The Company has assessed its real property pursuant to SSN Resolution No. 818, dated on August 14, 2018, at fair values, which is pending to be recorded.

1.3.7.- The company has not carried out the Remeasurement of Assets provided by FACPCE Technical Resolution No. 48, considering that the

corresponding assets have been remeasured pursuant to provisions set forth in the RGAA. Therefore, the Financial Statements exhibited and reported herein do not include items related to the Remeasurement of Assets.

1.3.8.- As regards compliance with the requirement stated in RESOL-2019-1025-APN-SSN#MHA, the Company is currently involved in the process of implementing it.

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 RGAA has been used for its preparation.

3. Valuation Criteria
The Company has kept the accounting practices required by the SNN. 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

moneda, más intereses devengados al 30.06.2020

3.4.5.- Obligaciones Negociables: valuados a su cotización al cierre.

3.4.6.- Otra Inversiones: sea han considerados inversión es la Sociedad 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 suscriptos y aún no cancelados a las Retrocesionarias, los cuales son valuados al tipo de cambio libre según Circular emitida por la Superintendencia de Seguros de la Nación, teniendo en cuenta la moneda de emisión de tales contratos.

3.11.- Deudas con Intermediarios de Reaseguros: No constan al 30 de Junio de 2020 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 30.06.2020.

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 Previsión 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 \$ 68.257.219.-, compuesto

the reconciliations performed.

3.4.- Investments:

3.5.- Ceding Insurers and Retrocessions Current Accounts: This item has been generally valued pursuant to provisions set forth by the SSN.

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 the quantifications of incurred but not reported (IBNR) claims, which are performed by the independent Actuary together with the amounts stated therein, as well as the Outstanding Administrative and/or Judicial Claims ongoing, considering the notices of reported claims and their 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 SSN considering the contract currency.

3.11.- Payables to Reinsurance Brokers: There are no liabilities to Reinsurance Brokers recorded as of June 30, 2020, 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, 2020.

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 \$ 68,257,219 (Argentine pesos), which is composed of the Initial Capital of \$ 20,000,000 (Argentine pesos) and subsequent Contributions of \$

por \$ 20.000.000.- de Capital inicial, \$ 2.275.219.- y \$ 25.000.000 de Aportes posteriores, ambos inscriptos con fechas 16/01/2017 y 04/06/2019 respectivamente. Con fecha 04/07/2019 la I.G.J. aprobó la fusión con Nova Re Cía. Argentina de Reaseguros S.A. lo cual el Capital Social se incrementa en \$ 20.982.000.-

3.17.- El Patrimonio Neto: expuesto al 30 de Junio de 2020 expone el Capital Social emitido, el Capital Social a emitir, Aportes a Capitalizar, las Ganancias Reservadas y el resultado del Ejercicio, totalizando \$ 459.025.876.-

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.- Saldos Exigibles. Surgen del Estado de Cobertura de Compromisos Exigibles y Sinistros Liquidados a Pagar al 30.06.2020.

5.- Componentes Financieros implícitos. No se han segregado al 30.06.2020.-

6.- Bienes de Disponibilidad Restringida. Las afectaciones o embargos corresponden a medidas preventivas no firmes.

7.- 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.

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

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

10.- 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.

11.-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

2,275,219 (Argentine pesos) and \$ 25,000,000 (Argentine pesos). Said Contributions were registered on January 16, 2017, and June 4, 2019, respectively. On July 4, 2019, the Board of Legal Entities (*Inspección General de Justicia*, IGJ) approved the merger by absorption of Nova Re Cía. Argentina de Reaseguros S.A., which increased the Capital Stock by \$ 20,982,000 (Argentine pesos).

3.17.- The Shareholders' Equity exhibited as of June 30, 2020, shows the Capital Stock issued, the Capital Stock to be issued, Contributions to be Capitalized, the Retained Earnings and the Fiscal Year results, and it amounts to \$ 459,025,876 (Argentine pesos).

3.18.- Fiscal Year Results: The items of the Statement of Income 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.- Payable balances

They result from the Statement of Compliance with Due Liabilities and Adjusted Claims to Be Paid as of June 30, 2020.

5.- Implied Financial Components

These have not been identified on a separate basis as of June 30, 2020.

6.- Restricted Availability Property

Attachments and liens correspond to provisional protective orders.

7.- Company's Agreements with Directors

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

8.- Minimum Capital Requirements

According to the figures shown, the Company meets the Minimum Capital requirements as set forth by the SSN and as supported by the report issued by the Independent Auditors for that purpose.

9.- Coverage

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

10.- 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.

11.- SSN Resolution No. 40,422:

Regulatory rules in reinsurance

Capital Mínimo o un Plan de Reconversión con un nuevo incremento del capital mínimo a acreditar de \$ 350.000.00.- al 30 de Junio de 2020, con tramos intermedios. Nuestra Entidad, como ya se menciona en Nota 8, cumplimenta al 30.06.2020 el Capital Mínimo requerido en forma superavitaria.

12.-Fusión. 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.

13.- Pandemia. La aparición del nuevo coronavirus SARS-CoV-2 (conocido como "COVID-19") en Wuhan (China), y su posterior expansión global a un gran número de países, condujo a que el día 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) haya clasificado a este brote vírico como una pandemia al cierre de estas Notas hemos podido sobrellevar la situación y adaptarnos sobremanera.

Al respecto a los presentes EECC los mismos han sido prorrogados por la Superintendencia de Seguros de la Nación mediante EX-2020-25951245-APN-GA#SSN - PRÓRROGA PRESENTACIÓN EECC AL 30/06/2020 para hacer su presentación con fecha máxima 30/09/2020

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 2020 para esta Sociedad.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de Septiembre de 2020.-

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 SSN 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 increase of the Minimum Capital which amounts to \$ 350,000 (Argentine Pesos) as of June 30, 2020, with intermediate deadlines. As of June 30, 2020, our Company, as mentioned in Note 8, meets the Minimum Capital requirement in excess.

12.- Merger

On September 26, 2017, in Section 2 of the minutes of the Regular and Extraordinary General Meeting, the Company considered and approved 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 (*Ley General de Sociedades*, LGS) and Section 77 and subsequent sections of the Income Tax Law; early dissolution of the Company on the grounds provided by Section 94, subsection 7 of the LGS and 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 Regulating Agencies has been obtained.

13.- Pandemic

The appearance of the SARS-CoV-2 (known as "COVID-19") in Wuhan (China) and its subsequent global spread to a large number of countries, led the World Health Organisation (WHO) to classify this viral outbreak as a pandemic on March 11, 2020. As of the closing date of these Notes, we were able to overcome the situation and adapt to it. As regards these Financial Statements, the date of presentation thereof has been extended by the SSN by means of EX-2020-25951245-APN-GA#SSN - EXTENSION TO SUBMIT THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF JUNE 30, 2020. The deadline was extended to September 30, 2020, at the latest.

14.- Subsequent Events

To the best of our knowledge and after the end of the Fiscal Year herein mentioned, as of June 30, 2020, 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, September 29, 2020.



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 2020 y 30 de junio de 2019, 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 auditoría 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

AUDITOR'S REPORT (Summarized)

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

1.- Financial Statements Report

We have audited the Financial Statements of Reunión Re Compañía de Reaseguros Sociedad Anónima, CUIT (*Clave Única de Identificación Tributaria*, 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, 2020, and June 30, 2019. 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

The 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 (*Superintendencia de Seguros de la Nación*, SSN), 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 (Reglamento General de la Actividad Aseguradora, RGAA) and for those aspects not stated in the section above mentioned, the audit is conducted in accordance with the audit standards set forth in Technical Resolution No. 37 of the Argentine Federation of Professional Councils of Economic Sciences (*Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas*, FACPCE). Those 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 the application of procedures to obtain evidence supporting the amounts and disclosures submitted

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.

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 2020, 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 2020 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 nuestra opinión, queremos enfatizar la información contenida en Nota 12 a los presentes Estados

Contables, que hace una breve descripción sobre los efectos que la pandemia de COVID-19 han tenido y se esperan sigan teniendo sobre las actividades económicas y sociales en general y sobre la actividad aseguradora en particular, lo cual no resulta posible merituar a la fecha y no puede dejar de mencionarse. La Dirección de la Sociedad ha considerado el tema y adoptado inicialmente las medidas señaladas en la Nota antes señalada, con el alcance allí indicado.

Además la Sociedad ejerció la opción de la RT 6 y la Res. JG 539-18 punto 4.1.b) de presentar el Recpam incluido en los resultados financieros y por tenencia, y en una sola línea; todo lo cual ha de ser tenido en cuenta.

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 30.06.2020, 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.

in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor judgment, including the assessment of the risks of material misstatements in the Financial Statements. When the auditor performs those risk assessments, he 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 Company's internal control. An audit also includes the evaluation of the appropriateness of the accounting policies prepared by the Company's management, as well as the evaluation of the presentation of the Financial Statements as a whole.

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, 2020, 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 SSN.

5.- Emphasis paragraph

It is worth mentioning, as the Company indicates in Note 1.2, that the Financial Statements as of June 30, 2020, have

not been prepared in constant currency, in accordance with the Argentine professional accounting standards, pursuant to SSN provisions set forth in RESOL-2019-118-APN-SSN#MHA dated on February 7, 2019, as amended.

In addition, we want to emphasise the information contained in Note 12 to these Financial Statements, which briefly describes the effects that the COVID-19 pandemic has produced, and is expected to produce, on the economic and social activities in general and on the insurance business in particular, which, at present, is impossible to assess, but requires to be mentioned. The Company's management has considered such issue and, initially, has adopted the measures indicated in the aforementioned Note, to the extent indicated therein.

Furthermore, the Company has implemented the option stated in Technical Resolution No. 6 and Res. JG 539-18, section 4.1.b) to submit the RECPAM (*Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda*; Results from exposure to changes in the purchasing power of the currency) included in the financial and holding results in a single line; all of which should be taken into account.

6.-Report on other legal and regulatory requirements

6.1.- The requirements provided by the RGAA have been generally met.

6.4.- La Sociedad se ajustaba a las normas sobre Capitales Mínimos y el Estado de Cobertura y Normas sobre Políticas y Procedimientos de Inversión del Punto 35 R.G.A.A.

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 30.06.2020 por Aportes y Contribuciones Sociales ascendían a \$ 1.193.494-, importe que no resultaba exigible.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de Septiembre de 2020.-



6.2.- The information for the Financial Statements as of June 30, 2020, currently in process of being transcribed, arises from the records that generally comply with the provisions in force. The Company is responsible for the transcription of said records.

6.3.- The presentation model does not include the Cash Flow Statement.

6.4.- The Company complied with the requirements on Minimum Capital and the Statement of Compliance and the regulations on Investment Policies and Procedures stated in Section 35 of the RGAA.

6.5.- 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 (*Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, CPCECABA*).

6.6.- Accrued debts as of June 30, 2020, on account of Corporate Contributions amounted to \$1,193,494. Said amount is not due and payable.

Autonomous City of Buenos Aires, August 29, 2020.



