

ACTA

En la Ciudad de Panamá, siendo las 4:00 de la tarde del día lunes, 29 de abril de 2019, previa convocatoria publicada en los diarios de la localidad, conforme lo disponen el Pacto Social y los Estatutos de la empresa, se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Grupo ASSA, S.A., en las oficinas principales de la misma, ubicadas en el Edificio "ASSA", Piso 2, de la Avenida Nicanor De Obarrio (Calle 50) entre Calles 56 y 57.

Habiéndose verificado por Secretaría el quórum requerido, ya que estaban presentes o representadas 6,770,469 acciones, o sea, el 66.94% del total de 10,114,969 acciones emitidas y en circulación neto de las acciones poseídas por la subsidiaria y consideradas por Tesorería para efectos del balance consolidado, se declaró abierta la reunión, presidiendo la misma, el titular del cargo, el señor Stanley A. Motta C. y actuó como Secretario, el señor Alfredo de la Guardia Díaz, titular del cargo.

Acto seguido, el señor Secretario dio lectura al Orden del Día, como sigue:

- Lectura del acta de reunión anterior.
- Presentación y aprobación de Estados Financieros.
- Elección de Directores.
- Cualquier otro asunto que sea debidamente presentado a la Asamblea.

A continuación, se procedió a la discusión del Primer Punto del Orden del Día -Lectura del acta de la reunión anterior- el señor Álvaro Arias solicitó se diera por leída el Acta y se ponga a disposición de cualquiera accionista para su lectura. Esto fue secundado por el accionista, Carlos Herman, siendo el acta aprobada por unanimidad.

Se continuó con la discusión del Segundo Punto del Orden del Día -Presentación y Aprobación de Estados Financieros – en donde el señor Presidente, señor Stanley A. Motta C., procedió a leer el mensaje, el cual es el siguiente:

Estimados Accionistas,

Me dirijo a ustedes para compartirles los hechos más relevantes acerca del desempeño y resultados de nuestro grupo financiero, el cual es reflejo de la gestión de cada uno de nuestros segmentos de negocios.

El año 2018 nos trajo muchos retos que seguimos atendiendo con el compromiso de nuestro equipo y el apoyo incondicional de los miembros de Junta Directiva. Quiero reportarles que Grupo ASSA tuvo una utilidad neta correspondiente a nuestra parte mayoritaria de \$49,928,376; mientras que la utilidad neta por acción, basada en el promedio ponderado de las acciones en circulación, fue de \$4.94, lo cual representa un decrecimiento del 27%. Los activos totales presentaron un crecimiento de 9% totalizando \$3,256,597,550 y el patrimonio correspondiente a nuestros accionistas cerró en \$974,836,744.

En el mes de mayo de 2018 estalló una crisis política y social en Nicaragua con impacto directo en nuestro negocio bancario en ese país. A raíz de la crisis, Banco de Finanzas, principal subsidiaria de Grupo BDF, sufrió un deterioro en sus resultados mostrando una caída importante en sus ingresos. La cartera de préstamos se ha reducido y algunos de nuestros cuentahabientes han retirado sus fondos, impactando significativamente el margen financiero del Banco. Como consecuencia, Grupo BDF reportó una utilidad neta de \$4,011,320, 77% por debajo de la utilidad neta alcanzada en el 2017. Grupo ASSA mantiene una participación mayoritaria de 59.64%.

A raíz de lo anterior, encomendamos a la firma Deloitte Consultores, S.A., el análisis de impacto basado en la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, específicamente la NIC36. Dicho análisis, validado por nuestros Auditores Externos KPMG, identificó un deterioro de \$9.9 millones en el valor de la plusvalía que teníamos registrada en nuestro balance de situación para la unidad generadora Grupo BDF y contabilizamos ese deterioro al 31 de diciembre de 2018.

La administración del BDF y su Junta Directiva mantienen medidas de control de liquidez, gastos, eficiencias administrativas y retención del mejor talento.

Atendiendo el lado positivo de la gestión de los otros segmentos de negocio les comparto lo siguiente:

ASSA Compañía Tenedora, S.A. nuestra subsidiaria dedicada al negocio de seguros bajo el liderazgo de Eduardo J. Fábrega A., reportó ganancias significativas de \$31,884,435. Este segmento contribuyó a las utilidades consolidadas del grupo en un 57.2% a través de todas nuestras operaciones en Panamá, Costa Rica, Nicaragua, El Salvador, Guatemala, Honduras, Islas Bermudas y en Islas Caimán. Las primas facturadas a nivel regional alcanzaron un nivel histórico de \$607,847,077, mostrando un sólido crecimiento de 30% en comparación al año 2017.

Me complace comunicarles que el jueves, 12 de abril de 2018, ASSA Compañía de Seguros, S.A. Panamá, completó la adquisición de la cartera de seguros, otros activos y obligaciones relacionadas, que conformaban el negocio de la Sucursal de Assicurazioni Generali S.p.A. en Panamá. El cierre de esta transacción se produjo luego de obtener las aprobaciones regulatorias requeridas y tras un periodo de minuciosa preparación, el cual nos permitió estar en la capacidad de seguir brindando un servicio excepcional y respaldo a nuestros asegurados y socios estratégicos.

Como resultado de esta adquisición, ASSA sumó más de \$110 millones en primas suscritas, \$296 millones en activos y ha robustecido su oferta comercial con productos y coberturas novedosas. La empresa también ha ampliado sus canales de atención y ha incorporado a 306 colaboradores a la organización, cuyo talento y profesionalismo serán fundamentales para transformarnos en la nueva ASSA.

Con mucho orgullo les comunico que al cierre del 2018, ASSA se posicionó como la principal empresa aseguradora de capital privado en Centroamérica.

La Hipotecaria Holding, Inc., bajo la dirección de John Rauschkolb, reportó una utilidad neta de \$7,045,842, es decir, 6% por arriba del año anterior y crecimiento de su cartera en 16% sobre el año 2017, con índices de morosidad por debajo del 1.24%. Esta unidad de negocios ha mantenido su estrategia de ofrecer soluciones de financiamiento de viviendas para el mercado de ingresos medios y medio-bajos en Panamá, El Salvador y Colombia, hoy con más de 26,000 hogares servidos con el esfuerzo de alcanzar nuestra misión corporativa, de lograr que cada individuo tenga casa propia y mejorar la calidad de sus vidas. La participación de Grupo ASSA es de 69.02%.

Nuestro portafolio de inversiones ha mantenido su solidez. Las principales posiciones del Grupo continúan siendo BG Financial Group, Inc. y Empresa General de Inversiones, S.A. Ambas conservaron precios cotizados en la Bolsa de Valores de Panamá al cierre del mismo periodo por \$76.8 y \$107 respectivamente y, junto con otras inversiones, le entregaron a Grupo ASSA ingresos por dividendos por un total de \$20,730,377, representando el 41.5% de las utilidades totales.

Durante el mes de diciembre de 2018 ocurrió el cierre de la venta del 80% de las acciones de Cable Onda, S.A. a Millicom LIH, S.A., subsidiaria de Millicom International Celular S.A., grupo corporativo global que opera en la industria de las telecomunicaciones, con presencia importante en América Latina. Siendo Grupo ASSA accionista indirecto de Cable Onda, nuestra inversión generó un flujo neto de \$17 millones.

Si bien nuestra utilidad neta disminuyó en 27% en comparación con el año 2017, esta disminución es atribuible en gran medida a la reducción de \$7.8 millones en la utilidad correspondiente a nuestra participación mayoritaria en el Grupo BDF y al deterioro de \$9.9 millones en el valor de la plusvalía que teníamos registrada en nuestro balance de situación para la unidad generadora Grupo BDF.

Sin embargo, el valor en libros de la acción del Grupo ASSA se mantuvo estable en \$96.38 como consecuencia de la contribución positiva en los resultados de ASSA Tenedora, La Hipotecaria y el rendimiento en las inversiones estratégicas que mantenemos en el Grupo. El precio de mercado cotizado en la Bolsa de Valores de Panamá al cierre de diciembre 2018 fue de \$99.75, es decir, 1.03 veces su valor en libros.

La base sostenible de ingresos provenientes de dividendos y ganancias de capital de las inversiones estratégicas y la contribución de ASSA Tenedora, nos han permitido declarar y pagar a ustedes, nuestros accionistas, un dividendo regular de \$2.00 por acción más un dividendo extraordinario de \$0.50 por acción durante el periodo 2018 y programar para el 2019 un dividendo regular de \$2.40 por acción, o 20% mayor que en el 2018.

Nuestra fortaleza financiera nos ha llevado a obtener el 21 de marzo de 2019, por tercer año consecutivo, la calificación con grado de inversión de BBB- por parte de Fitch Ratings con un

“outlook” estable, misma que reconoce nuestra sólida capitalización, la calidad de nuestros activos, el perfil de crédito y la robusta y diversificada generación de ingresos. Este reconocimiento refleja el potencial económico que, junto a nuestro talento humano, nos permitirá continuar llevando al Grupo ASSA, a un sostenido crecimiento en los próximos años.

Ahora pasemos a dar algunos detalles adicionales de nuestros segmentos de negocios, empezando por el segmento de seguros bajo ASSA Tenedora.

El año 2018 fue un buen año para ASSA Compañía Tenedora, nuestro holding asegurador. Cada uno de los más de 1,300 colaboradores en Panamá, Costa Rica, Guatemala, Honduras, El Salvador y Nicaragua, trabajamos sobre la base de nuestro plan estratégico 2014 - 2018, denominado “Ambición 2018”, logrando alcanzar significativamente cada una de las metas trazadas a inicio del pasado quinquenio: Primas Totales por \$607.8 Millones vs \$525 Millones; Utilidad Neta acumulada de los últimos 5 años por \$142 Millones vs \$136 Millones; Fusiones y Adquisiciones: 4 de 3 y One ASSA: 44% vs. 42%.

Como resultado del cumplimiento de las metas asociadas al plan estratégico, logramos posicionar a ASSA en Centroamérica como la principal empresa de seguros de capital privado con una participación de mercado de 11.7% en un mercado de seguros que supera los cinco mil millones de dólares en los 6 países de Centroamérica. Dicho resultado fue consecuencia de 5 años de crecimiento orgánico y a través de procesos de fusiones y adquisiciones (AIG y Generali); y el más importante, el convertir a ASSA en Centro América en “One ASSA”.

ASSA Tenedora tuvo resultados excelentes durante el año 2018. Nuestras primas suscritas crecieron un 30% a \$ 608 millones en gran medida debido a la incorporación de la cartera de seguros de Generali Panamá y al crecimiento orgánico de nuestras operaciones fuera de Panamá.

El mayor generador de primas en ASSA continúa siendo Panamá con 62% del total, seguido por Costa Rica con 14%, Nicaragua con 8%, El Salvador con 10%, Guatemala con 4% y Honduras con 2%. Logramos una utilidad neta sumamente buena de \$ 31.9 millones para nuestra compañía, lo cual es reflejo de nuestro foco en nuestras competencias fundamentales:

- La ejecución continúa por parte de nuestros suscriptores de nuestra estrategia de selección de riesgo e implementación de nuestras metodologías de precio.
- El manejo activo de nuestros activos de inversión y capital.
- El manejo continuo de gastos de administración.

Este año nuestros resultados sufrieron impacto producto de gastos no recurrentes por la adquisición de Generali de \$3 millones y por la implementación de la norma NIIF 9, la cual generó un impacto adicional de \$5.8 millones debido a la pérdida no realizada de las inversiones y la provisión en pérdidas crediticias esperadas.

Es igualmente importante mencionar que durante el 2018 producto de la adquisición de Generali, se obtuvo préstamos por el monto de \$130 millones, de los cuales a la fecha \$95 millones han sido

repagados con fondos propios y \$35 millones fueron refinanciados con el BNP a tasas y condiciones muy competitivas, respaldados por el Grupo ASSA.

El sólido patrimonio el cual aumentó 5.6% a \$ 312.4 millones es uno de los atributos principales que generan la confianza de nuestros corredores y asegurados. Nuestro índice combinado, el cual definimos como la utilidad neta en operaciones de seguro sobre las primas netas de cancelación fue inferior a nuestra meta del 95%, en línea con nuestro objetivo de crecer de forma rentable.

Durante el último trimestre del 2018 suscribimos el Plan Estratégico para el próximo quinquenio denominado "Transformación 2023", el cual busca continuar con el crecimiento de nuestro negocio en la medida que consolidamos nuestras operaciones y encontremos oportunidades de fusiones y adquisiciones. Planeamos invertir en la optimización y transformación digital de ASSA para que sea una empresa más ágil, responsable y competitiva.

Pasamos ahora a hablarles un poco sobre BDF y su principal subsidiaria Banco de Finanzas en Nicaragua. Durante el mes de abril del 2018 producto de reformas a la ley del seguro social que el gobierno en ese momento intento aprobar, se desato en el país una crisis socio política que afectó negativamente la actividad económica nicaragüense, la cual condujo a una disminución en el PIB para el año 2018 de 5.1%. Los indicadores del sistema financiero se vieron afectados producto de la crisis socio política, reflejando una disminución en los depósitos del público del 24% vs el 2017, y una disminución de cartera del 13.1%, sin embargo los índices de liquidez mostrados en este periodo (de Abril a Diciembre) fueron considerablemente altos en relación a 2017 los que pasaron de un 31.1% a un 35.8% en el cierre de 2018. En BDF a pesar de la crisis antes mencionada, la utilidad neta auditada al 31 de diciembre del 2018 fue de \$4 millones, soportada por las estrategias llevadas a cabo durante este periodo, las cuales consistieron en darle alta prioridad a la liquidez, búsqueda de eficiencias y suspensión de desembolsos de crédito, estas medidas garantizaron mantener índices de liquidez superiores al 32%. Por el lado de negocio de colocación, eje principal de BDF, la cartera de crédito en general decreció en un 15.3% un poco mayor a lo reflejado en el Sistema Financiero Nacional (SFN) que decreció 13.1% vs 2017. A pesar de esto mantuvimos nuestro posicionamiento de mercado en relación al mismo período del año anterior y nuestro liderazgo en los préstamos hipotecarios con una participación de mercado cercana al 28.4% préstamos comerciales 7.5%, personales y vehículos 15.6% y tarjetas de crédito 4.1%.

A pesar de la situación actual en el país y en el resto del Sistema Financiero Nacional, Fitch Ratings mantuvo la calificación nacional de largo plazo de Banco de Finanzas, S.A. en AAA (nic) bajo observación. Esta calificación nacional de largo plazo de BDF refleja una capacidad crediticia mayor relativa a otros emisores nicaragüenses. Así mismo representa un perfil más consistente con el de su accionista mayoritario, Grupo ASSA.

La Hipotecaria Holding, Inc., mantiene su exitosa estrategia de ofrecer soluciones de financiamiento de vivienda para el mercado de ingresos medios y medios-bajos, en los tres países

en los que opera: Panamá, El Salvador y Colombia. Para el cierre del año 2018, La Hipotecaria reportó una utilidad neta de \$7 millones, 6% por arriba del año anterior. La cartera administrada mantiene un crecimiento importante en sus préstamos en el 2018 de un 16%. Los préstamos administrados incluyen el saldo de los préstamos titularizados a través de bonos hipotecarios por un total de \$198 millones, más los préstamos en libros que suman \$746 millones. El índice de morosidad de la cartera sigue siendo muy bajo de tan solo 1.2%. La distribución de la cartera total está 71% en Panamá, 23% en El Salvador y 6% en Colombia y manejan unos niveles de morosidad muy bajos, la cartera corriente representa el 89.6%, y la de más de 90 días solo 1.2%. La Hipotecaria provee soluciones de financiamiento de vivienda a más de 26 mil familias en los tres países en los que opera. Con 21 años de exitosa trayectoria y a la fecha se han realizado titularizaciones por un monto total de \$540 millones, de los cuales \$354 se han colocado entre inversionistas internacionales de reconocido prestigio. La operación panameña cerró con un índice de adecuación de capital de 14.3%, muy por encima del mínimo requerido de 8% por parte de la superintendencia de bancos de Panamá.

Desde hace más de 10 años, ASSA asumió el compromiso de ser una empresa socialmente responsable y comprometida con el entorno.

A partir de allí hemos desarrollado diferentes acciones para cumplirlo, primero desde un planteamiento centrado en fortalecer nuestra marca social y por otro lado comprometidos con el cuidado del medio ambiente, la comunidad y nuestros colaboradores.

En ASSA apoyamos a diversas organizaciones donde se promueve el apoyo y desarrollo de las personas en nuestra comunidad, pero sobre todo en la niñez.

Trabajamos con múltiples ONG's creando alianzas estratégicas de apoyo económico y con la participación activa del voluntariado.

Por catorce años consecutivos hemos apoyado la educación a través de nuestro programa insigne de RSE "Amigos Azulado", el cual en conjunto con el voluntariado, aportamos nuestro grano de arena con un programa que incluye: charlas educativas y de prevención, temas de salud, cultura y de recreación para impulsar el bienestar de los niños y de la comunidad.

Actualmente estamos trabajando con la Escuela Superación Campesina ubicada en el área de Chepo, la cual cuenta con una población de 160 estudiantes de primaria, siendo la tercera escuela beneficiada en el área de Panamá Este.

Como parte del plan de trabajo trazado este año entregamos un nuevo salón de clases. Con este nuevo salón, nuestros estudiantes recibirán sus clases en aulas dignas, construidas con altos estándares y seguridad, equipadas con pizarras, abanicos y sillas ergonómicas.

Fundación ASSA cumplió 5 años y actualmente contamos con un total de 30 jóvenes becados. Me place informarles que en este año 2019 se estarán graduando los primeros 6 de ellos.

Agradezco a los Directores de Grupo ASSA, de nuestras empresas subsidiarias y al equipo gerencial que las conforman, quienes me acompañan con entusiasmo y compromiso; a todos nuestros socios que confían en nosotros y muy en especial a nuestros 2,634 colaboradores, a quienes les doy las gracias por su fiel compromiso y dedicación.

Ahora, las palabras del Secretario de la Junta Directiva, Alfredo De La Guardia, quien dio lectura a los Estados Financieros auditados al cierre del año 2018.

Pasamos a presentarles los Estados Financieros de Grupo ASSA, S.A. y Subsidiarias para el cierre fiscal 2018. Los estados financieros completos auditados por KPMG se pueden acceder a través de nuestro sitio web www.assanet.com.

Comenzando por el Estado de Resultados que se encuentra su reporte anual, podemos apreciar un total de primas brutas emitidas de \$607 millones, 30% superior al año 2017, y primas netas ganadas de \$303 millones, representando un aumento de 40% en relación al mismo período, debido principalmente a que, se incluyen ocho meses y medio de las operaciones de Assicurazioni Generali. Restando los reclamos, participación de reaseguradores, y beneficios netos incurridos, así como los costos de suscripción y adquisición, obtenemos un resultado de primas netas ganadas después de reclamos y costos de \$46.7 millones, lo cual representa un aumento del 12% en relación al año anterior.

Cerramos con un total de ingresos por intereses y comisiones de \$137.1 millones mostrando un incremento de 9%, y un total de gastos de intereses de \$60.1 millones, lo cual nos arroja un resultado neto de intereses y comisiones de \$77 millones, 4% superior al año anterior.

En los otros ingresos clasificamos ingresos por comisiones y servicios financieros por \$56.6 millones, así como los dividendos ganados por las inversiones tanto en Grupo ASSA como en las operaciones de seguros y bancarias por \$25.4 millones, en adición a otros ingresos operativos por \$12 millones. Esto nos arroja los ingresos netos del grupo por \$217.7 millones, mostrando un aumento de 4% en relación al año 2017.

Los gastos administrativos y provisiones totalizaron \$150.9 millones, 26% por arriba del año anterior, lo cual va en línea con las necesidades del crecimiento en los segmentos de negocios, y los gastos incurridos para los procesos de adquisiciones e integraciones (AIG y Generali).

La utilidad neta total del año cerró en \$55.4 millones, 30% por debajo del año anterior, de lo cual, \$49.9 millones corresponden a la parte controladora o mayoritaria. La principal razón de dicha reducción, como hemos mencionado antes corresponde al impacto de la crisis sociopolítica en Nicaragua que afectó la plusvalía y los resultados del Grupo BDF.

Pasando ahora al estado consolidado de situación financiera, vemos el lado de los activos, los cuales totalizan \$3,257 millones, y se componen principalmente de inversiones en valores por \$1,142.2 millones, préstamos netos de provisiones e intereses por \$1,210.8 millones, efectivo y

equivalentes de efectivo por \$249.3 millones, y una participación de reaseguradores en provisiones de seguros por \$218.3 millones.

Vale la pena mencionar que producto de la adquisición de Generali, se registraron activos intangibles correspondientes a el valor del negocio adquirido y la relación con clientes por el monto de \$81.2 millones y una plusvalía de \$11.9 millones.

Los activos totales reflejan un aumento del 9%, en relación al total de activos del año anterior, principalmente por la adquisición de Generali y las inversiones en valores producto del crecimiento en las operaciones de seguros.

Los pasivos totalizan \$2,202 millones, donde, por la naturaleza de nuestros negocios bancarios, financieros y de seguros, 29% de los mismos están conformados por depósitos de clientes por un total \$628.8 millones, reflejando una reducción de 9% en relación al año anterior. Más abajo tenemos las provisiones o reservas sobre contratos de seguros las cuales presentan un saldo de \$605.2 millones, 45% por arriba del año anterior, en las cuales se incluyen reservas de primas no devengadas, reclamos en trámite, y provisiones sobre pólizas de vida individual a largo plazo.

Los pasivos financieros por \$734.5 millones incluyen emisiones de deuda y financiamientos recibidos para nuestras operaciones bancarias. Los pasivos financieros aumentaron en un 16%, producto de la continua utilización de líneas de crédito, financiamientos y emisiones de deuda como fuente de fondeo para las operaciones bancarias.

El patrimonio total al cierre del 2018 fue de \$1,054.3 millones, donde el 92%, es decir \$974.8 millones corresponde a la parte controladora. Los renglones de mayor importancia dentro del patrimonio lo constituyen las reservas por \$684.8 millones, las utilidades no distribuidas por \$266.6 millones, y el capital pagado de \$59.5 millones.

Es importante mencionar que en el mes de diciembre de 2018, ocurrió el cierre de la venta del 80% de las acciones de Cable Onda a Millicom, generando un flujo neto de efectivo de \$17 millones, de los cuales \$10 millones fueron en el 2018 una ganancia incremental directamente registrada en nuestro patrimonio como utilidad disponible para los accionistas.

Igualmente quiero recalcar lo mencionado por el señor Stanley Motta, ya que hemos planificado aumentar en el 2019 el dividendo regular en un 20% más.

Como pueden apreciar, continuamos manteniendo una posición financiera muy sólida.

Una vez finalizada la intervención del señor Alfredo de la Guardia Díaz, se propuso que los Estados Financieros auditados al cierre del año 2018 fueran aprobados, siendo secundada esta moción por los accionistas, quedando así aprobados los mismos.

Prosiguiendo con el Tercer Punto del Orden del Día - Elección de Directores – el accionista Carlos Rabat propuso aprobar, por aclamación, la Nómina para el año 2019, lo cual fue secundada por el pleno de la asamblea, quedando la misma así:

DIRECTORES PRINCIPALES:

STANLEY ALBERTO MOTTA CUNNINGHAN	DIRECTOR
ALBERTO CECILIO MOTTA PAGE	DIRECTOR
LEOPOLDO JUAN AROSEMENA HERRERA	DIRECTOR
LORENZO ROMAGOSA LASSEN	DIRECTOR
ALFREDO DE LA GUARDIA DÍAZ	DIRECTOR
ALEJANDRO HANONO WIZNITZER	DIRECTOR
ROBERTO MOTTA ALVARADO	DIRECTOR
ELIZABETH LAUREN HEURTEMATTE KOCHMAN	DIRECTOR
JUAN ALBERTO PASCUAL SOSA	DIRECTOR
FELIPE EEDGARDO MOTTA GARCÍA DE PAREDES	DIRECTOR
ARNOLD EMANUEL HENRIQUEZ LÓPEZ	DIRECTOR

DIRECTORES SUPLENTE:

IDA DE LOURDES ARIAS VALLARINO	SUPLENTE
MIRELLA CRISTINA ARIAS PORRAS	SUPLENTE
FELIX MIGUEL MOTTA STANZIOLA	SUPLENTE

DIGNATARIOS:

STANLEY ALBERTO MOTTA CUNNINGHAN	PRESIDENTE
LEOPOLDO JUAN AROSEMENA HERRERA	VICEPRESIDENTE
LORENZO ROMAGOSA LASSEN	TESORERO
ALFREDO DE LA GUARDIA DÍAZ	SECRETARIO

Seguidamente se propuso la ratificación de todas las transacciones de giro normal realizadas por la Junta Directiva durante el año 2018, así como de todo lo actuado por la Junta Directiva de ASSA. Siendo esta moción secundada por unanimidad, los señores Accionistas dieron su aprobación a la misma, adoptándose, para los efectos del caso, la siguiente resolución:

SE RESUELVE

“Aprobar y ratificar todas las determinaciones, autorizaciones y disposiciones tomadas por la Junta Directiva de la sociedad, así como de todo lo actuado por Junta Directiva de ASSA durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 según consta en actas e informes”.

No habiendo otro asunto de que tratar el señor Presidente clausuró la reunión, siendo las 5:15 de la tarde.

STANLEY A. MOTTA C.
Presidente

ALFREDO DE LA GUARDIA DIAZ
Secretario