



sfc Superintendencia
Financiera de Colombia
2018056994-018-000
018 09:42 AM Sec. Dia: 395
Trámite: 152-AA FUSIÓN DE ENTIDADES VIGI Anexos: No Salida
Tipo Doc: 39-RESPUESTA FINAL E Folios: 2
Aplica A: - Encadenado: NO
Remitente: 442000 DIRECCION DE SUPERVIS Solicitud: ELIANA LOAIZA
Destinatario: 66-18 GRUPO DE INVERSIONES Teléfono: 594 02 00
Carro: Ent: Caja: Pos: 10/10/2018

RESOLUCIÓN NÚMERO 00890

(13 JUL 2018)

Por la cual se autoriza solemnizar una reforma estatutaria consistente en una fusión por absorción a favor de una sociedad existente

LA SUPERINTENDENTE DELEGADA PARA EMISORES Y OTROS AGENTES

En uso de las facultades legales otorgadas en el numeral 9 del Literal B) del artículo 11.2.1.4.50 del Decreto 2555 de 2010, y

CONSIDERANDO

PRIMERO: Que el numeral 9 del Literal B) del artículo 11.2.1.4.50 del Decreto 2555 de 2010, corresponde al Superintendente Delegado para Emisores y Otros Agentes, autorizar la reorganización de los emisores de valores sometidos a control exclusivo, lo cual incluye procesos de fusión.

SEGUNDO: Que la sociedad Grupo de Inversiones Suramericana S.A., sociedad absorbente, es un emisor de valores que se encuentra sujeto al control exclusivo de esta Superintendencia por tener inscritas acciones ordinarias en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE), desde la expedición de la Resolución 0182 del 09 de septiembre de 1981.

TERCERO: Que el Grupo de Inversiones Suramericana S.A., a través de apoderada especial, solicitó autorización mediante comunicación radicada con el número 2018056994-000-000 del 30 de abril de 2018, para reorganizar la sociedad adelantando un proceso de fusión por absorción, por el cual el emisor absorberá a las compañías Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A., constituida y existente bajo las leyes de la República de Panamá, y Gruposura Finance, constituida y existente bajo las leyes de las Islas Caimán, que ostentan a la fecha la condición de filiales de la citada sociedad absorbente.

CUARTO: Que según certificación expedida por el Representante Legal y Revisor Fiscal de la sociedad Grupo de Inversiones Suramericana S.A., de conformidad con el parágrafo 3° del artículo 9 de la Ley 1340 de 2009 y numeral 4 del Capítulo Segundo del Título VII de la Circular Única de la Superintendencia de Industria y Comercio (artículo primero de la Resolución 10930 de 2015), con respecto al control de integraciones empresariales, la fusión no requiere la notificación previa a la Superintendencia de Industria y Comercio, dado que se trata de una operación de integración entre sociedades que se encuentran en situación de grupo empresarial, en los términos del artículo 28 de la Ley 222 de 1995.

QUINTO: Que efectuado el análisis de los documentos, se encontró que la reforma estatutaria de fusión por absorción a favor de una sociedad existente fue aprobada con observancia de las solemnidades legales y estatutarias pertinentes, y teniendo en cuenta lo siguiente:

1. Se allegaron los documentos necesarios para el estudio del trámite conforme a las normas establecidas en el Código de Comercio y en el Capítulo IV del Título I de la Parte III de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.
2. De acuerdo con la certificación expedida por el Representante Legal y el Revisor Fiscal del Grupo de Inversiones Suramericana S.A., de fecha 27 de abril de 2018, ninguno de sus accionistas ejerció el derecho de retiro, en razón a que dentro del actual proceso de fusión no se cumplen los presupuestos previstos por el artículo 12 y siguientes de la Ley 222 de

Por la cual se autoriza solemnizar una reforma estatutaria consistente en una fusión por absorción a favor de una sociedad existente.

1995, porque con la referida fusión no se impone mayor responsabilidad a los accionistas, ni implica una desmejora en sus derechos patrimoniales al tenerse en cuenta que la sociedad absorbente, Grupo de Inversiones Suramericana S.A., es propietaria del 100% de las acciones de las sociedades absorbidas. En lo que respecta a las sociedades Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A. y Gruposura Finance, por estar sometidas a jurisdicción distinta a la colombiana, no les resulta aplicable el presente requisito.

- 3. De conformidad con la certificación suscrita por el Representante Legal y Revisor del Grupo de Inversiones Suramericana S.A., 27 de abril de 2018, los acreedores del Grupo de Inversiones Suramericana S.A. fueron informados sobre la aprobación impartida al compromiso de fusión, mediante comunicaciones escritas y correos electrónicos a las direcciones registradas para cada uno de los acreedores en las bases de datos de la sociedad Administradora del Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A., en cumplimiento del artículo 174 del Código de Comercio, en concordancia con el numeral 2.1.2 del Capítulo IV del Título I de la Parte III de la Circular Básica Jurídica.
- 4. Conforme a las certificaciones suscritas por el Representante Legal del Grupo de Inversiones Suramericana S.A., del 27 de abril y 11 de mayo de 2018, ninguno de los acreedores de la sociedad absorbente exigió garantías satisfactorias y suficientes adicionales para el pago de sus créditos, en los términos del artículo 175 del Código de Comercio y 6 de la Ley 222 de 1995. En lo que respecta a las sociedades Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A. y Gruposura Finance, por estar sometidas a jurisdicción distinta a la colombiana, no les resulta aplicable el presente requisito.
- 5. De conformidad con lo establecido en el artículo 174 del Código de Comercio, el Representante Legal del Grupo de Inversiones Suramericana S.A. dio a conocer al público la aprobación del compromiso de fusión mediante aviso publicado en el diario “El Tiempo” del 26 de marzo de 2018. En lo que respecta a las sociedades Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A. y Gruposura Finance, por estar sometidas a jurisdicción distinta a la colombiana, no les resulta aplicable el presente requisito.
- 6. La valoración de las sociedades participantes en la fusión se elaboró a través del método de valoración en libros, teniendo en cuenta lo dispuesto en el numeral 2.1.15.1. del Capítulo IV del Título I de la Parte III de la Circular Básica Jurídica expedida por esta Superintendencia, bajo el entendido que las sociedades participantes hacen parte del mismo grupo empresarial, y que Grupo de Inversiones Suramericana S.A. es propietaria del 100% de las acciones de Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A. y Gruposura Finance.
- 7. Los estados financieros de las sociedades participantes que sirvieron de base para la fusión por absorción a favor del Grupo de Inversiones Suramericana S.A., son los correspondientes al cierre del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2017.
- 8. El valor de los activos, pasivos y patrimonio de las sociedades participantes con anterioridad a la fusión por absorción, así como los proyectados una vez formalizado el proceso de fusión son los siguientes:

Entidad	Diciembre 31 de 2017 Cifras en Millones de \$		
	Activos	Pasivos	Patrimonio
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	27.796.693	5.021.572	22.775.121
Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.	750.161	923.067	-172.907
Gruposura Finance	2.502.571	2.531.229	-28.658
Grupo de Inversiones Suramericana después de la Fusión	28.546.803	5.771.683	22.775.121

- 9. De acuerdo con la certificación suscrita por el Representante Legal y Revisor Fiscal de Grupo de Inversiones Suramericana S.A, sobre los hechos ocurridos entre la fecha de corte de los estados financieros, 31 de diciembre de 2017, y la fecha de la presentación de la

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0890

DE 2018

HOJA No. 3

Por la cual se autoriza solemnizar una reforma estatutaria consistente en una fusión por absorción a favor de una sociedad existente.

solicitud ante esta Superintendencia, esto es, 30 de abril de 2018, se indica que "(...) han acaecido eventos que tienen un impacto sobre la situación financiera de Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A. (sociedad absorbida) (...) siendo estos los siguientes:

a. El 14 de febrero de 2018, la Junta de Accionistas de Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A. tomó la decisión de escindir parte de su patrimonio en favor de la sociedad SURA Ventures S.A., sociedad creada como resultado de la escisión. Operación que quedó perfeccionada mediante Escritura Pública No. 2562 del 21 de febrero de 2018 de la Notaría Pública Quinta del Circulo Notarial de Panamá.

b. Conforme con lo anterior, habiéndose perfeccionado la mencionada escisión, la relación de activos, pasivos y patrimonio de grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A. son los siguientes:

Cuentas	Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.
c. Activos	USD 287.827.316
d. Pasivos	USD 299.814.141
Patrimonio	USD 11.986.825

e. Conforme con lo anterior, el capital social de Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A. con posterioridad a la escisión es:

	Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A.
Capital Suscrito y pagado	USD 78.588.828
Número de acciones	97.043.701
Valor nominal de la acción	USD 1
Valor intrínseco de la acción	USD 0.09

6. Que, en el compromiso de fusión aprobado por la Asamblea General de Accionistas de Grupo SURA el 23 de marzo de 2018, la Junta de accionistas de Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A. y la Junta Directiva de Gruposura Finance, los accionistas conocieron y aprobaron que, dadas las fluctuaciones del negocio al momento en que se perfeccionare la fusión, los valores incluidos en los estados financieros de las partes y los Estados Financieros Consolidados presentarían variaciones sin que ello implicare ninguna modificación futura al compromiso de fusión, ni la necesidad de realizar ajustes en tales cuentas contables, y específicamente conocieron y entendieron los Estados Financieros Consolidados y los estados financieros de Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A. con corte a 31 de diciembre de 2017 presentarían cambios en la medida en que la sociedad con posterioridad al corte de sus estados financieros adelantaría un proceso de escisión por creación en la República de Panamá.

7. Que los cambios acaecidos en la sociedad Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A. no tiene impacto alguno sobre la fusión aprobada.
(...)

Por lo expuesto, este Despacho:

RESUELVE:

ARTÍCULO PRIMERO: Autorizar a Grupo de Inversiones Suramericana S.A. con Nit. 811.012.271-3, para solemnizar la reforma estatutaria de fusión por absorción, actuando como sociedad absorbente de Grupo de Inversiones Suramericana Panamá S.A. y Gruposura Finance, conforme al compromiso de fusión aprobado por los accionistas de las compañías intervinientes, en sus sesiones del 23 de mayo de 2017 según consta en las Actas No. 113, 17 y 11, respectivamente.

PARÁGRAFO: La autorización otorgada en este artículo se refiere exclusivamente a Grupo de Inversiones Suramericana S.A., sociedad sujeta al control exclusivo de la Superintendencia Financiera de Colombia.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 000890

DE 2018

HOJA No. 4

Por la cual se autoriza solemnizar una reforma estatutaria consistente en una fusión por absorción a favor de una sociedad existente.

ARTÍCULO SEGUNDO: Para todos los efectos, se tendrá como fecha de la fusión, la de la inscripción de la escritura pública mediante la cual se solemnice la respectiva reforma estatutaria en el Registro Mercantil de la Cámara de Comercio en la que se encuentra inscrita la sociedad absorbente dentro del proceso de fusión autorizado.

ARTÍCULO TERCERO: El otorgamiento de la escritura pública de fusión, a que se refiere la presente Resolución, deberá informarse de manera inmediata a la Superintendencia Financiera de Colombia y a la Bolsa de Valores de Colombia, a través de los mecanismos previstos para el suministro de información relevante. De igual forma, se deberá divulgar como relevante la inscripción en el Registro Mercantil de la reforma estatutaria.

Esta información deberá incluir, por lo menos, una síntesis del proceso efectuado, detallando el valor de los activos, pasivos, capital autorizado, capital suscrito y pagado y patrimonio de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., luego del proceso de fusión, calculado con base en los estados financieros más recientes de los que se disponga.

ARTÍCULO CUARTO: Dentro de los veinte (20) días hábiles siguientes a la fecha de cierre del mes en el cual se otorga la escritura pública de fusión, Grupo de Inversiones Suramericana S.A. deberá informar, a través del mecanismo previsto para el suministro de información relevante, entre otros aspectos, el valor de los activos, pasivos, capital autorizado, capital suscrito y pagado y patrimonio con que quedó la sociedad luego del proceso de fusión, así como el valor intrínseco, calculado con base en los estados financieros al cierre del mes en que se perfeccionó la reforma estatutaria.

ARTÍCULO QUINTO: Dentro de los treinta (30) días hábiles siguientes a la fecha de ejecutoria de la presente Resolución, el Representante Legal de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. deberá remitir a la Superintendencia Financiera de Colombia copia autorizada de la escritura pública de fusión, con la constancia de su inscripción en el Registro Mercantil.

ARTÍCULO SEXTO: La presente autorización no implica ningún pronunciamiento de la Superintendencia Financiera de Colombia acerca del registro contable de la operación por parte de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., sociedad absorbente. En consecuencia, en la debida oportunidad esta Entidad podrá pronunciarse al respecto, en ejercicio de sus facultades de supervisión.

ARTÍCULO SEPTIMO: Contra la presente Resolución procederá el recurso de reposición, ante la Superintendente Delegada para Emisores y Otros Agentes. Dicho recurso podrá ser interpuesto por los representantes legales de las sociedades participantes en el proceso de fusión o sus apoderados, dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la fecha en que la presente providencia les sea notificada.

NOTIFÍQUESE Y CÚMPLASE

Dada en Bogotá, D.C. a los 13 JUL 2018

LA SUPERINTENDENTE DELEGADA PARA EMISORES
Y OTROS AGENTES (F)

LUZ STELLA SANCHEZ MORENO

Proyectó: JOPE - ELA
Revisó: JAGS

Dependencia: 442000
Radicación 2018056994

sfc Superintendencia
Financiera de Colombia
Grupo de Correspondencia
DOCUMENTO ORIGINAL RETIRADO A LA MANO
POR: Eliana UG Lora
FECHA: 13/07/2018