28/03/2018 2448

ABInBev

CERVECERÍA NACIONAL

Km. 16,5 Vía a
Daule, Guayaquil

Av. Francisco de
Orellana,
Parroquia
Cumbaya, Quito

Guayaquil, 23 de marzo de 2018

SEÑORES
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente.-

JORGE PELAEZ LARRAINZA, en mi calidad de Secretario de Representación de la compañía CERVECERIA NACIONAL CN S.A., con RUC No. 0990023549001, me permito notificar lo siguiente:

La compañía Bavaria S.A. absorbió por fusión a la empresa SAB COLOMBIA SAS, el día 11 de enero de 2018.
BAVARIA, en su calidad de nuevo accionista, notificó de este hecho a Cervecería Nacional de manera oportuna, sin embargo, los documentos originales llegaron el día de hoy 23 de marzo de 2018.

Adjunto al presente remitimos la escritura de fusión original y el poder otorgado a favor de los señores Carlos Ernesto Saenz de Viteri y Carolina Borja Obando, como apoderados de la empresa BAVARIA S.A.

Por lo expuesto, solicitamos comedidamente realizar el cambio pertinente para el registro en sus libros de accionistas.

Atentamente,

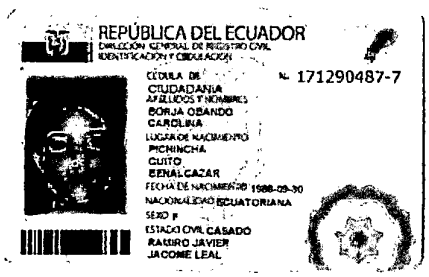
JORGE PELAEZ
SECRETARIO DE REPRESENTACIÓN
CERVECERÍA NACIONAL CN S.A

Nº TRAMITE: 23360-0041-18 26/03/18 5.1.1
DOCUMENTO: Solicitud de trámite

Dirección Jurídica Visto Bueno

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
29 MAR 2018
RECIBIDO
11:00 JUAN

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS
RECIBIDO
26 MAR 2018
CENTRO DE ATENCIÓN AL USUARIO
GUAYAQUIL


REPÚBLICA DEL ECUADOR
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL
IDENTIFICACIÓN Y CIUDADANÍA

CÉDULA DE CIUDADANÍA
N. 171290487-7

APELLIDOS Y NOMBRES
BORJA OBANDO
CAROLINA

LUGAR DE NACIMIENTO
PICHINCHA
QUITO
EL NAL CAZAR

FECHA DE NACIMIENTO 1988-09-30
NACIONALIDAD ECUATORIANA
SEXO F
ESTADO CIVIL CASADO
RAMIRO JAVIER
JACOME LEAL


INSTRUCCIÓN
SUPERIOR

PROFESIÓN / OCUPACIÓN
ABOGADA

APELLIDOS Y NOMBRES DEL PADRE
BORJA XAVIER ALFREDO

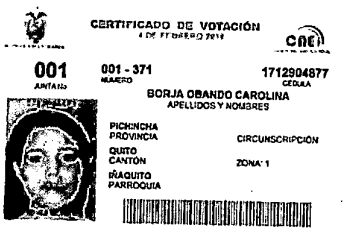
APELLIDOS Y NOMBRES DE LA MADRE
OBANDO MARCELA PATRICIA

LUGAR Y FECHA DE EXPEDICIÓN
QUITO
2016-05-30

FECHA DE EXPIRACIÓN
2026-05-30

V1333V1222

Carolina Borja


CERTIFICADO DE VOTACIÓN
4 DE FEBRERO 2019

CNE

001
JUNTA

001 - 371
NÚMERO

1712904877
CÉDULA

BORJA OBANDO CAROLINA
APELLIDOS Y NOMBRES

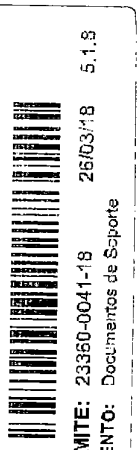
PICHINCHA
PROVINCIA

CIRCUNSCRIPCIÓN

QUITO
CANTÓN

ZONA 1

IÑAQUITO
PARROQUIA


N° TRÁMITE: 23360-0041-18 26/03/18 5.1.3
DOCUMENTO: Documentos de Soporte

Libertad y Orden

REPÚBLICA DE COLOMBIA
MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES
APOSTILLE
(Convention de La Haye du 5 Octobre 1961)

País: **REPUBLICA DE COLOMBIA**
(Country: - Pays:)

El presente documento público
(This public document - Le présent acte public)

Ha sido firmado por: **GIL ARDILA GUIOMAR PATRICIA**
(Has been signed by:
A été signé par:)

Actuando en calidad de: **SECRETARIO GENERAL AD HOC**
(Acting in the capacity of:
Agissant en qualité de:)

Lleva el sello/estampilla de: **SUPERINTENDENCIA DE INDUSTRIA Y COMERCIO**
(Bears the seal/stamp of:
Est revêtu du sceau de/timbre de:)

Certificado
(Certified - Attesté)

En: **BOGOTA - EN LÍNEA**
(At: - A:)

El: **3/6/2018 10:07:50 a. m.**
(On: - Le:)

Por: **APOSTILLA Y LEGALIZACIÓN**
(By: The Ministry of Foreign Affairs of Colombia - Par: Ministère des Affaires Étrangères de la Colombie)

No: **A2SDG10759491**
(Under Number: - Sous le numéro:)

Firmado Digitalmente por: (Digitally Signed by:)
Ministerio de Relaciones Exteriores de Colombia
ALFONSO DE JESUS VELEZ RIVAS
Reason: DOCUMENT AUTHENTICITY
BOGOTA - COLOMBIA

Firma: (Signature:)

Nombre del Titular: **CERTIFICADO BAVARIA S.A.**
(Name of the holder of document:
Nom du titulaire:)

Tipo de documento: **CERTIFICADO EXISTENCIA Y REPRESENTACION LEGAL**
(Type of document: - Type du document:)

Número de hojas apostilladas: 37
(Number of sheets: - Nombre de feuilles:)

070040005828954 **RHZGWIQLJ1 Expedido (mm/dd/aaaa): 03/01/2018**

El Ministerio de Relaciones Exteriores, no asume la responsabilidad por el contenido del documento apostillado. Artículo 3 Ley 455/98

La autenticidad de esta apostilla puede ser verificada en el Registro Electrónico que se encuentra en la siguiente página web:
The authenticity of this Apostille may be verified by accessing the e-Register on the following web site:
L'authenticité de cette Apostille peut être vérifiée en accédant l'e-Registre sur le site web suivant:

www.cancilleria.gov.co/apostilla

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2018/03/01 HORA: 16:04:26

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: rHZGwIQlj1

OPERACION: AA18132109 PAGINA: 1

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

****

LA MATRÍCULA MERCANTIL PROPORCIONA SEGURIDAD Y CONFIANZA EN LOS NEGOCIOS.

RENUEVE SU MATRÍCULA A MAS TARDAR EL 31 DE MARZO Y EVITE SANCIONES DE HASTA 17 S.M.L.M.V.

****

ESTE CERTIFICADO FUE GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON UN CODIGO DE VERIFICACIÓN QUE LE PERMITE SER VALIDADO SOLO UNA VEZ, INGRESANDO A WWW.CCB.ORG.CO

****

RECUERDE QUE ESTE CERTIFICADO LO PUEDE ADQUIRIR DESDE SU CASA U OFICINA DE FORMA FÁCIL, RAPIDA Y SEGURA EN WWW.CCB.ORG.CO

****

PARA SU SEGURIDAD DEBE VERIFICAR LA VALIDEZ Y AUTENTICIDAD DE ESTE CERTIFICADO SIN COSTO ALGUNO DE FORMA FÁCIL, RÁPIDA Y SEGURA EN WWW.CCB.ORG.CO/CERTIFICADOSELECTRONICOS/

****

CERTIFICADO DE EXISTENCIA Y REPRESENTACION LEGAL O INSCRIPCION DE DOCUMENTOS.

LA CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA, CON FUNDAMENTO EN LAS MATRICULAS E INSCRIPCIONES DEL REGISTRO MERCANTIL

CERTIFICA:

NOMBRE : BAVARIA S A
N.I.T. : 860005224-6
DOMICILIO : BOGOTA D.C.

CERTIFICA:

MATRICULA NO: 00019772 DEL 3 DE MAYO DE 1972

CERTIFICA:

RENOVACION DE LA MATRICULA :15 DE MARZO DE 2017

*** CONTINUA ***

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2018/03/01 HORA: 16:04:26

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: rHZGwIQ1j1

OPERACION: AA18132109 PAGINA: 2

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
ACTIVO TOTAL : 7,411,742,798,318
TAMAÑO EMPRESA : GRANDE

CERTIFICA:

DIRECCION DE NOTIFICACION JUDICIAL : CRA 53 A NO. 127 35
MUNICIPIO : BOGOTA D.C.
EMAIL DE NOTIFICACION JUDICIAL : notificaciones@co.ab-inbev.com
DIRECCION COMERCIAL : CRA 53 A NO. 127 35
MUNICIPIO : BOGOTA D.C.
EMAIL COMERCIAL : notificaciones@co.ab-inbev.com

CERTIFICA:

AGENCIA : BOGOTA D.C.(4). TOCANCIPA

CERTIFICA:

CONSTITUCION: ESCRITURA PUBLICA NO. 003111, NOTARIA 2A. DE BOGOTA, D.E., DEL 04 DE NOVIEMBRE DE 1930, INSCRITA EL 26 DE FEBRERO DE 1962, BAJO EL NO. 0030369 DEL LIBRO RESPECTIVO, SE CONSTITUYO LA SOCIEDAD DENOMINADA: CONSORCIO DE CERVECERIA BAVARIA S.A.

CERTIFICA:

ESCRITURA PUBLICA NO. 1971, NOTARIA 7 BOGOTA EL 29 DE MAYO DE 1.959, INSCRITA EN ESTA CAMARA DE COMERCIO EL 4 DE JUNIO DE 1.959 BAJO EL NO. 27854 DEL LIBRO RESPECTIVO, LA SOCIEDAD CAMBIO SU NOMBRE DE "CONSORCIO DE CERVECERIA BAVARIA S .A ." POR EL DE "BAVARIA S.A.".

CERTIFICA:

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 3745 DE LA NOTARIA SEPTIMA DE SANTAFE DE BOGOTA, DEL 27 DE NOVIEMBRE DE 1997, INSCRITA EL 09 DE DICIEMBRE DE 1997 BAJO EL NO. 613441 DEL LIBRO IX, LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA SE ESCINDIO DANDO ORIGEN A LA SOCIEDAD DENOMINADA VALORES BAVARIA S.A.

CERTIFICA :

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 2851 DE LA NOTARIA SEPTIMA DE BOGOTA, DEL 26 DE DICIEMBRE DE 2001, INSCRITA EL 28 DE DICIEMBRE DE 2001 BAJO EL NO. 808396 DEL LIBRO IX, LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA SE ESCINDE PARCIALMENTE A FAVOR DE VALORES BAVARIA S.A. (BENEFICIARIA).

CERTIFICA:

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 2828 DE LA NOTARIA 7 BOGOTA D.C ., DEL 27 DE DICIEMBRE DE 2002 INSCRITA EL 30 DE DICIEMBRE DE 2002 BAJO EL NUMERO 860038 DEL LIBRO IX, LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA ABSORBIO MEDIANTE FUSION A LA SOCIEDADES MALTERIAS DE COLOMBIA S A DOMICILIADA EN BOGOTA Y A CERVECERIA AGUILA SA DOMICILIADA EN BARRANQUILLA QUIENES SE DISUELVEN SIN LIQUIDARSE.

CERTIFICA :

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 2754 DE 30 DE AGOSTO DE 2007, DE LA NOTARIA 11 DE BOGOTA D.C., INSCRITA EL 31 DE AGOSTO DE 2007 BAJO EL NUMERO 1154749 DEL LIBRO IX, LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA ABSORBIO MEDIANTE FUSION A LA SOCIEDAD CERVECERIA LEONA S A.

CERTIFICA:

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 946 DE LA NOTARIA 11 DE BOGOTA D.C., DEL 22 DE ABRIL DE 2009, INSCRITA EL 27 DE ABRIL DE 2009 BAJO EL NUMERO 1292587 DEL LIBRO IX, LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA (ABSORBENTE) ABSORBE MEDIANTE FUSION A LA SOCIEDAD LATIN DEVELOPMENT CORPORATION (ABSORBIDA), LA CUAL SE DISUELVE SIN LIQUIDARSE.

CERTIFICA:

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 113 DE LA NOTARIA 38 DE BOGOTA D.C., DEL 11 DE ENERO DE 2018, INSCRITA EL 16 DE ENERO DE 2018 BAJO EL NUMERO 02293295 DEL LIBRO IX, LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA (ABSORBENTE) ABSORBE MEDIANTE FUSION A LA SOCIEDAD SAB COLOMBIA S A S (ABSORBIDA) LA CUAL TRANSFIERE EN BLOQUE SU PATRIMONIO Y SE DISUELVE SIN LIQUIDARSE.

CERTIFICA:

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

REFORMAS:

ESCRITURAS NO.	FECHA	NOTARIA	INSCRIPCION	
239	29- I-1931	JUZGADO 7	6- II-1931	NO.43
1640	23- VII-1931	2 BTA	27- VII-1931	NO.136
689	23- III-1939	2 BTA	24- III-1939	NO.4700
867	9- IV-1941	2 BTA	16- IV-1941	NO.7096
2124	24-VIII-1942	2 BTA	27-VIII-1942	NO.8822
879	30- III-1943	2 BTA	30- III-1943	NO.9506
937	5- IV-1943	2 BTA	15- IV-1943	NO.9564
3722	16- XII-1943	2 BTA	17- XII-1943	NO.10416
1338	4- V-1944	2 BTA	5- V-1944	NO.10930
3242	30- IX-1944	2 BTA	2- X-1944	NO.11646
1311	5- IV-1945	2 BTA	7- IV-1945	NO.12521
1312	5- IV-1945	2 BTA	9- IV-1945	NO.12525
1313	5- IV-1945	2 BTA	9- IV-1945	NO.12526
4340	9- X-1945	2 BTA	10- X-1945	NO.13505
2000	6- IV-1946	2 BTA	9- IV-1946	NO.14536
4000	15- VII-1946	2 BTA	25- VII-1946	NO.15256
7309	17- XII-1946	2 BTA	18- XII-1946	NO.16126
7390	19- XII-1946	2 BTA	26- XII-1946	NO.16178
7000	24- XI-1947	2 BTA	25- XI-1947	NO.17319
7608	18- XII-1947	2 BTA	26- XII-1947	NO.17395
7864	29- XII-1947	2 BTA	13- I-1948	NO.17426
2000	2- IV-1948	2 BTA	2- IV-1948	NO.17608
4063	1- VII-1948	2 BTA	2- VII-1948	NO.17825
6315	24- IX-1948	2 BTA	25- IX-1948	NO.18064
6313	24- IX-1948	2 BTA	2- X-1948	NO.18077
6690	7- X-1948	2 BTA	8- X-1948	NO.18090
3750	24- VI-1949	2 BTA	25- VI-1949	NO.18725
2350	22- IV-1953	2 BTA	24- IV-1953	NO.22678

*** CONTINUA ***

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2018/03/01 HORA: 16:04:26

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: rHZGwIQlj1

OPERACION: AA18132109 PAGINA: 5

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

2440	17- VII-1958	2 BTA	2-VIII-1958	NO.27097
1200	31- III-1960	7 BTA	5- IV-1960	NO.28493
4000	15- VII-1946	2 BTA	8- V-1962	NO.30635
2056	4- V-1963	7 BTA	15- V-1963	NO.31796
4961	10- XI-1966	7 BTA	18- XI-1966	NO.36562
1750	10- IV-1974	7 BTA	7- V-1974	NO.17646
2508	15- VI-1978	7 BTA	28- VI-1978	NO.59089
1764	15- VI-1988	23 BTA	23- VI-1988	NO.239012
2494	17-VIII-1989	23 BTA	1- IX-1989	NO.273789
3388	16-VII -1991	23 BTA.	13-VIII-1991	NO.335844
3417	9-VI -1993	23 STAFE BTA.	24-VI -1993	NO.410262
2810	29-VI-1995	23 STAFE BTA	7-VII-1995	NO. 499.520
2236	23-VII-1996	27 STAFE BTA	26-VII-1996	NO. 547.679

CERTIFICA:

REFORMAS:

DOCUMENTO NO.	FECHA	ORIGEN	FECHA	NO.INSC.
0003745	1997/11/27	NOTARIA 7	1997/12/09	00613441
0000966	1998/04/22	NOTARIA 7	1998/05/13	00633570
0001040	1999/05/25	NOTARIA 7	1999/06/11	00683884
0001500	2000/08/14	NOTARIA 7	2000/08/18	00741592
0002851	2001/12/26	NOTARIA 7	2001/12/28	00808396
0000621	2002/04/02	NOTARIA 7	2002/04/04	00821182
0002002	2002/07/22	NOTARIA 11	2002/07/23	00836880
0002828	2002/12/27	NOTARIA 7	2002/12/30	00860038
0001158	2003/04/07	NOTARIA 11	2003/04/09	00874528
0000777	2004/04/13	NOTARIA 7	2004/04/19	00929935
0000071	2006/01/17	NOTARIA 11	2006/01/19	01033688
0001298	2006/05/11	NOTARIA 11	2006/05/12	01055006
0004316	2006/12/22	NOTARIA 11	2006/12/27	01099363
0001485	2007/05/16	NOTARIA 11	2007/05/23	01132809

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

0002754 2007/08/30 NOTARIA 11 2007/08/31 01154749
0001470 2008/05/29 NOTARIA 11 2008/06/03 01218012
946 2009/04/22 NOTARIA 11 2009/04/27 01292587
3362 2010/04/19 NOTARIA 38 2010/04/20 01377189
5412 2016/06/08 NOTARIA 38 2016/06/20 02114823
12130 2016/12/16 NOTARIA 38 2016/12/21 02168596
4819 2017/06/21 NOTARIA 38 2017/06/27 02237297
113 2018/01/11 NOTARIA 38 2018/01/16 02293295

CERTIFICA:

VIGENCIA: QUE LA SOCIEDAD NO SE HALLA DISUELTA. DURACION HASTA EL 31 DE OCTUBRE DE 2030 .

CERTIFICA:

OBJETO SOCIAL: LA SOCIEDAD TIENE POR OBJETO: 1) LA FABRICACIÓN DE CERVEZAS, LA PRODUCCIÓN Y TRANSFORMACIÓN DE BEBIDAS ALIMENTICIAS, O FERMENTADAS O DESTILADAS ASÍ COMO LA FABRICACIÓN, PRODUCCIÓN Y TRANSFORMACIÓN DE TODA CLASE DE BEBIDAS TALES COMO REFRESCOS, REFAJOS, JUGOS, AGUAS LISAS, AGUAS CARBONATADAS Y AGUAS SABORIZADAS, LA ADQUISICIÓN, ENAJENACIÓN, COMERCIALIZACIÓN, DISTRIBUCIÓN, IMPORTACIÓN, EXPORTACIÓN, ALMACENAMIENTO Y EXPENDIO NO SOLO DE SUS PROPIOS PRODUCTOS SINO TAMBIÉN LOS DE OTROS FABRICANTES RELACIONADOS CON ESTOS RAMOS INDUSTRIALES
2) LA ADQUISICIÓN, ENAJENACIÓN, FABRICACIÓN, PROCESAMIENTO, TRANSFORMACIÓN, ALMACENAMIENTO, DISTRIBUCIÓN, IMPORTACI6N, EXPORTACIÓN, COMERCIALIZACIÓN Y BENEFICIO DE MATERIAS PRIMAS, PRODUCTOS SEMIELABORADOS SUBPRODUCTOS Y DEMÁS ELEMENTOS PROPIOS PARA LAS INDUSTRIAS DE CERVEZAS Y DE BEBIDAS.
3) LA ADQUISICIÓN, POSESIÓN, DAR O TOMAR EN ARRENDAMIENTO O A OTRO TÍTULO Y LA ENAJENACIÓN, DE INSTALACIONES, MAQUINARIA INDUSTRIAL, MUEBLES U OTROS IMPLEMENTOS O ACTIVOS DESTINADOS A LA DOTACIÓN, FUNCIONAMIENTO Y EXPLOTACIÓN DE EMPRESAS INDUSTRIALES, COMERCIALES O

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

DE SERVICIOS, Y ESTABLECER Y EXPLOTAR FÁBRICAS PARA EL DESARROLLO INDUSTRIAL DE CERVEZAS Y BEBIDAS EN GENERAL Y SUBPRODUCTOS DE ÉSTAS.

4) LA CONSTITUCIÓN DE SOCIEDADES O EMPRESAS CUALESQUIERA SEA SU NATURALEZA U OBJETO O LA VINCULACIÓN A ELLAS, MEDIANTE LA ADQUISICIÓN O SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES, PARTES O CUOTAS DE INTERÉS SOCIAL O HACIENDO APORTES DE CUALQUIER ESPECIE.

5) LA ADQUISICIÓN, POSESIÓN Y EXPLOTACIÓN DE PATENTES, NOMBRES COMERCIALES, MARCAS, SECRETOS INDUSTRIALES, LICENCIAS U OTROS DERECHOS CONSTITUTIVOS DE PROPIEDAD INDUSTRIAL, LA CONCESIÓN DE SU EXPLOTACIÓN A TERCEROS ASÍ COMO LA ADQUISICIÓN DE CONCESIONES PARA SU EXPLOTACIÓN.

6) LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ESTIBA Y DESESTIBA, CARGUE Y DESCARGUE DE MERCANCÍAS EN MUELLES PRIVADOS MARÍTIMOS O FLUVIALES, MANEJO TERRESTRE Y PORTEO DE LA CARGA, RECONOCIMIENTO Y CLASIFICACIÓN, PESAJE Y CUBICAJE, RECEPCIÓN DE LASTRE DE BASURAS Y ALMACENAMIENTO, IGUALMENTE, DE ADMINISTRACIÓN DE MUELLES, DE BODEGAS Y SILOS DE ALMACENAMIENTO Y DEMÁS SERVICIOS CONEXOS QUE REQUIERA PARA ACTUAR COMO OPERADOR PORTUARIO.

7) LA ADMINISTRACIÓN DE DEPÓSITOS ADUANEROS PRIVADOS Y ZONAS PRIMARIAS ADUANERAS, DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS, VIGENTES SOBRE LA MATERIA.

8) LA ADQUISICIÓN, COMERCIALIZACIÓN,, EXPORTACIÓN, IMPORTACIÓN, ENAJENACIÓN, GRAVAMEN, ADMINISTRACIÓN, CONSTRUCCIÓN, DAR O RECIBIR EN ARRENDAMIENTO O A OTRO TÍTULO, DE PLANTAS, MAQUINARIA O EQUIPO AGRÍCOLA, INSTALACIONES INDUSTRIALES, FACTORÍAS Y ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES QUE ESTÉN RELACIONADAS O SEAN CONEXAS O COMPLEMENTARIAS CON LAS ACTIVIDADES ANTERIORMENTE DESCRITAS —

9) LA ADQUISICIÓN, ENAJENACIÓN, POSESIÓN, DAR O TOMAR EN ARRENDAMIENTO O A OTRO TITULO, DE INSTALACIONES, MAQUINARIAS INDUSTRIAL, MUEBLES U OTROS IMPLEMENTOS O ACTIVOS DESTINADOS A LA DOTACIÓN, FUNCIONAMIENTO Y EXPLOTACIÓN DE EMPRESAS INDUSTRIALES, COMERCIALES O DE SERVICIOS. .

EN DESARROLLO DE SU OBJETO LA SOCIEDAD PODRÁ ADQUIRIR, ARRENDAR,

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

GRAVAR, PRESTAR Y ENAJENAR BIENES MUEBLES E INMUEBLES, ADMINISTRARLOS, DARLOS O TOMARLOS EN ADMINISTRACIÓN O ARRIENDO, NEGOCIAR TÍTULOS VALORES, CELEBRAR CONTRATOS DE MUTUO CON O SIN INTERÉS, CONSTITUIR CAUCIONES REALES O PERSONALES EN GARANTÍA DE LAS OBLIGACIONES QUE CONTRAIGA LA SOCIEDAD, SUS ACCIONISTAS O SOCIEDADES O EMPRESAS EN LAS QUE TENGA INTERÉS, SIEMPRE QUE, EN LOS DOS ÚLTIMOS CASOS SE CUENTE CON EL PREVIO VISTO BUENO DE LA JUNTA DIRECTIVA; FORMAR PARTE DE OTRAS SOCIEDADES O EMPRESAS CUALESQUIERA SEA SU NATURALEZA U OBJETO, O LA VINCULACIÓN A ELLAS, MEDIANTE LA ADQUISICIÓN O SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES, PARTES O CUOTAS DE INTERÉS SOCIAL O HACIENDO APORTES DE CUALQUIER ESPECIE; INCORPORAR OTRAS SOCIEDADES O FUSIONARSE CON ELLAS; COMPRAR Y VENDER, IMPORTAR Y EXPORTAR CUALQUIER CLASE DE BIENES, ARTÍCULOS O MERCADERÍAS RELACIONADOS CON LOS NEGOCIOS PRINCIPALES, Y EN GENERAL, EJECUTAR, DESARROLLAR Y LLEVAR A TÉRMINO TODOS AQUELLOS ACTOS O CONTRATOS RELACIONADOS DIRECTAMENTE CON LOS QUE CONSTITUYAN SU OBJETO SOCIAL. ASÍ MISMO, PODRÁ LA SOCIEDAD PROMOVER INVESTIGACIONES CIENTÍFICAS O TECNOLÓGICAS TENDIENTES A BUSCAR NUEVAS Y MEJORES APLICACIONES DENTRO DE SU CAMPO YA SEA DIRECTAMENTE O A TRAVÉS DE ENTIDADES ESPECIALIZADAS, O DE DONACIONES O CONTRIBUCIONES A ENTIDADES CIENTÍFICAS CULTURALES O DE DESARROLLO SOCIAL DEL PAÍS.

CERTIFICA:

ACTIVIDAD PRINCIPAL:
1103 (PRODUCCION DE MALTA, ELABORACION DE CERVEZAS Y OTRAS BEBIDAS MALTEADAS)

CERTIFICA:

CAPITAL:

** CAPITAL AUTORIZADO **

VALOR	: $1,000,000,000.00
NO. DE ACCIONES	: 400,000,000.00
VALOR NOMINAL	: $2.50

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

** CAPITAL SUSCRITO **

VALOR : $791,335,560.00
NO. DE ACCIONES : 316,534,224.00
VALOR NOMINAL : $2.50

** CAPITAL PAGADO **

VALOR : $791,335,560.00
NO. DE ACCIONES : 316,534,224.00
VALOR NOMINAL : $2.50

CERTIFICA:

** JUNTA DIRECTIVA: PRINCIPAL (ES) **

QUE POR ACTA NO. 159 DE ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DEL 28 DE NOVIEMBRE DE 2016, INSCRITA EL 27 DE DICIEMBRE DE 2016 BAJO EL NUMERO 02170790 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE	IDENTIFICACION
PRIMER RENGLON	
SANTO DOMINGO DAVILA ALEJANDRO	C.C. 000000073580886
SEGUNDO RENGLON	
PEREZ DAVILA CARLOS ALEJANDRO	C.C. 000000079264533
TERCER RENGLON	
HOMMES RODRIGUEZ RUDOLF MANUEL	C.C. 000000017104660
CUARTO RENGLON	
RODRIGUEZ BECERRA MANUEL CIPRIANO	C.C. 000000017159508
QUINTO RENGLON	
FRANGATOS PIRES MOREIRA RICARDO MANUEL	C.E. 000000000626091
SEXTO RENGLON	
MEYER MATTOS RICARDO LINCOLN	C.E. 000000000625958

** JUNTA DIRECTIVA: SUPLENTE (S) **

QUE POR ACTA NO. 159 DE ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DEL 28 DE NOVIEMBRE DE

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

2016, INSCRITA EL 27 DE DICIEMBRE DE 2016 BAJO EL NUMERO 02170790 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE	IDENTIFICACION
PRIMER RENGLON	
PRECIADO ARBELAEZ ALBERTO	C.C. 000000003229529
SEGUNDO RENGLON	
GARCIA CAÑIZARES JUAN CARLOS	C.C. 000000079456247
TERCER RENGLON	
RIVAS MALLARINO RAFAEL	C.C. 000000079260944
CUARTO RENGLON	
PLATA PAEZ LUIS GUILLERMO	C.C. 000000079419389
SEXTO RENGLON	
JARAMILLO GIRALDO FERNANDO	C.C. 000000019471678

CERTIFICA:

REPRESENTACION LEGAL: LA SOCIEDAD TENDRÁ UN PRESIDENTE QUE SERÁ ELEGIDO POR LA JUNTA DIRECTIVA CADA DOS AÑOS Y PODRÁ SER REELEGIDO INDEFINIDAMENTE. EL PRESIDENTE DE LA SOCIEDAD TENDRÁ CUATRO (4) SUPLENTES ELEGIDOS POR LA JUNTA DIRECTIVA PARA UN PERÍODO IGUAL AL DEL PRESIDENTE, QUIENES PODRÁN SER REELEGIDOS INDEFINIDAMENTE

CERTIFICA:

** NOMBRAMIENTOS **

QUE POR ACTA NO. 3967 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 17 DE NOVIEMBRE DE 2017, INSCRITA EL 18 DE ENERO DE 2018 BAJO EL NUMERO 02294243 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE	IDENTIFICACION
PRESIDENTE	
GONZALEZ QUIROZ JOSE LUIS	C.E. 000000000768590

QUE POR ACTA NO. 3956 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 26 DE AGOSTO DE 2015, INSCRITA EL 19 DE NOVIEMBRE DE 2015 BAJO EL NUMERO 02037363 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

CAICEDO SOLER NATALIA C.C. 000000052969398

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

VILLALOBOS RUBIO SERGIO HERNANDO C.C. 000000079782548

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

BUITRAGO HERRERA ADRIANA C.C. 000001018429034

QUE POR ACTA NO. 3965 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 23 DE MAYO DE 2017, INSCRITA EL 3 DE AGOSTO DE 2017 BAJO EL NUMERO 02248069 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

MARQUEZ ARABIA SANDRA C.C. 000000032108957

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

GUTIERREZ NAVARRO ANDRES EDUARDO C.C. 000000072289253

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

BALLESTEROS GUERRERO OMAR ANDRES C.C. 000001098649846

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

ARIAS PUCCINI LUISA FERNANDA C.C. 000001129576919

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES ADMINISTRATIVOS

AREVALO ROMERO ANDRES JULIAN C.C. 000000091523494

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

TRIANA HERNANDEZ JONATHAN C.C. 000000080184112

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

PERDOMO PERICO MARIANA C.C. 000000053910907

QUE POR ACTA NO. 3959 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 24 DE FEBRERO DE 2016, INSCRITA EL 7 DE MARZO DE 2016 BAJO EL NUMERO 02068967 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

NARVAEZ DUQUE ANA MARIA C.C. 000000067006414

QUE POR ACTA NO. 3963 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 15 DE NOVIEMBRE DE 2016, INSCRITA EL 29 DE NOVIEMBRE DE 2016 BAJO EL NUMERO 02161837 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

PRIMER SUPLENTE DEL PRESIDENTE

FRANGATOS PIRES MOREIRA RICARDO MANUEL C.E. 000000000626091

SEGUNDO SUPLENTE DEL PRESIDENTE

JARAMILLO GIRALDO FERNANDO C.C. 000000019471678

TERCER SUPLENTE DEL PRESIDENTE

MEYER MATTOS RICARDO LINCOLN C.E. 000000000625958

QUE POR ACTA NO. 3966 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 25 DE AGOSTO DE 2017, INSCRITA EL 5 DE OCTUBRE DE 2017 BAJO EL NUMERO 02265166 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

CUARTO SUPLENTE DEL PRESIDENTE

URIBE ARROYAVE PABLO ANDRES C.C. 000000071774322

QUE POR ACTA NO. 3964 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 24 DE FEBRERO DE 2017, INSCRITA EL 2 DE MAYO DE 2017 BAJO EL NUMERO 02220495 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

CRISTANCHO BERNAL MARIO ANDRES C.C. 000000079591006

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

VAIE LUSTGARTEN SALOMON C.C. 000000094517031

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

ESPINOSA HIDALGO DIANA CAROLINA C.C. 000001126318344

QUE POR ACTA NO. 0003899 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 21 DE FEBRERO DE 2006, INSCRITA EL 4 DE ABRIL DE 2006 BAJO EL NUMERO 01048260 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

MATEUS DUARTE OSCAR EDUARDO C.C. 000000079684338

QUE POR ACTA NO. 0003913 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 3 DE MARZO DE 2008, INSCRITA EL 28 DE ABRIL DE 2008 BAJO EL NUMERO 01209654 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

LOMBANA GONZALEZ MANUEL HUMBERTO C.C. 000000079938243

QUE POR ACTA NO. 3921 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 19 DE AGOSTO DE 2009, INSCRITA EL 23 DE OCTUBRE DE 2009 BAJO EL NUMERO 01336235 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

RODRIGUEZ PORRAS NESTOR RAUL C.C. 000000007307915

QUE POR ACTA NO. 3932 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 28 DE FEBRERO DE 2012, INSCRITA EL 23 DE MAYO DE 2012 BAJO EL NUMERO 01636241 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

ALZATE MONCALEANO ANA MARIA C.C. 000000052409756

QUE POR ACTA NO. 3934 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 28 DE AGOSTO DE 2012, INSCRITA EL 27 DE OCTUBRE DE 2012 BAJO EL NUMERO 01676397 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

RAMIREZ RUIZ CARLOS ALBERTO C.C. 000000073150177

QUE POR ACTA NO. 3939 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 29 DE MAYO DE 2013, INSCRITA EL 17 DE JUNIO DE 2013 BAJO EL NUMERO 01739674 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

*** CONTINUA ***

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2018/03/01 HORA: 16:04:26

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: rHZGwIQlj1

OPERACION: AA18132109 PAGINA: 14

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS.

GIRALDO ANGEL JULIANA C.C. 000000055301181

QUE POR ACTA NO. 3947 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 4 DE JUNIO DE 2014, INSCRITA EL 16 DE JUNIO DE 2014 BAJO EL NUMERO 01844533 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

GONZALEZ JIMENEZ ANGEL LEONARDO C.C. 000000075083953

QUE POR ACTA NO. 3940 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 28 DE AGOSTO DE 2013, INSCRITA EL 2 DE JULIO DE 2014 BAJO EL NUMERO 01848730 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

ORJUELA RAMIREZ HECTOR ANDRES C.C. 000000079751931

QUE POR ACTA NO. 3948 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 26 DE AGOSTO DE 2014, INSCRITA EL 5 DE SEPTIEMBRE DE 2014 BAJO EL NUMERO 01865603 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

PACHECO BOHORQUEZ GLORIA MARIA C.C. 000000041720511

QUE POR ACTA NO. 3962 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 26 DE AGOSTO DE 2016, INSCRITA EL 1 DE NOVIEMBRE DE 2016 BAJO EL NUMERO 02154033 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

DIAZ DIAZ GUSTAVO ALBEIRO C.C. 000000079687277

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

SANTANA LOZADA DANIEL ISAIAS C.C. 000000080401387

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

*** CONTINUA ***

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2018/03/01 HORA: 16:04:26

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: rHZGwIQlj1

OPERACION: AA18132109 PAGINA: 15

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

RIVERA GOMEZ DIANA MILENA C.C. 000000052845007

QUE POR ACTA NO. 3966 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 25 DE AGOSTO DE 2017, INSCRITA EL 5 DE OCTUBRE DE 2017 BAJO EL NUMERO 02265166 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE	IDENTIFICACION
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
CORTES AMAYA ALEJANDRO	C.C. 000000080037253
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
BEDOYA MARIN ISABEL CRISTINA	C.C. 000001128414523
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
MEJIA LOPEZ ELIANA CAROLINA	C.C. 000001052384508
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
PERILLA PALACIOS MARTHA BIBIANA	C.C. 000000052532867
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
GUTIERREZ LOAIZA YENNY MARCELA	C.C. 000000030404271
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
QUINONEZ RUIZ CARLOS ANDRES	C.C. 000000014624925
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
BONILLA SCARPETTA MARIANA	C.C. 000001020740600
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
SALAMANCA LOPEZ NYDIA VALERIA	C.C. 000000052989429

CERTIFICA:

FACULTADES DEL REPRESENTANTE LEGAL: SON FUNCIONES ESPECIALES DEL PRESIDENTE: 1) LA ADMINISTRACION DE BAVARIA S.A., DENTRO DEL MARCO DE LA FILOSOFIA, POLITICAS Y PRINCIPIOS QUE ESTABLEZCAN LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS Y LA JUNTA DIRECTIVA. 2) REPRESENTAR A LA SOCIEDAD COMO PERSONA JURIDICA, SIN PERJUICIO DE LAS FACULTADES OTORGADAS A LOS REPRESENTANTES LEGALES PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS, DESIGNADOS POR LA JUNTA DIRECTIVA EN LOS TERMINOS DEL ARTICULO 51O. NUMERAL 20), DE ESTOS ESTATUTOS. 3) EJECUTAR Y HACER EJECUTAR LOS

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

ACUERDOS Y RESOLUCIONES DE LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS Y DE LA JUNTA DIRECTIVA. EN CONSECUENCIA, DEBE REPORTAR SOBRE SU GESTION A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS Y A LA JUNTA DIRECTIVA. 4) EJECUTAR LOS ACTOS Y CELEBRAR LOS CONTRATOS QUE TIENDAN A CUMPLIR LOS FINES DE LA SOCIEDAD CUYA CUANTIA SEA INFERIOR O IGUAL A CUARENTA Y DOS MIL DOSCIENTOS OCHENTA (42.280) SALARIOS MINIMOS LEGALES MENSUALES. LOS QUE EXCEDAN DE CUARENTA Y DOS MIL DOSCIENTOS OCHENTA (42.280) SALARIOS MINIMOS LEGALES MENSUALES DEBERA SOMETERLOS A LA AUTORIZACION PREVIA DE LA JUNTA DIRECTIVA. 5) NOMBRAR Y REMOVER LIBREMENTE TODOS LOS EMPLEADOS DE LA SOCIEDAD, CUYO NOMBRAMIENTO NO ESTE ATRIBUIDO A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS NI A LA JUNTA DIRECTIVA. 6) HACER SEGUIMIENTO PERMANENTE AL AMBIENTE ECONOMICO, SOCIAL, MEDIOAMBIENTAL, POLITICO, LEGAL Y COMPETITIVO, EN EL CUAL SE DESENVUELVE LA SOCIEDAD, Y MANTENER INFORMADO A LA JUNTA DIRECTIVA SOBRE LOS ULTIMOS DESARROLLOS, OPORTUNIDADES Y AMENAZAS PARA LA MISMA. 7) PREPARAR, CADA VEZ QUE SEA NECESARIO, UN PLAN ESTRATEGICO PARA LA SOCIEDAD, Y PRESENTARLO A LA JUNTA DIRECTIVA PARA SU APROBACION. 8) ASEGURAR QUE LOS PRESUPUESTOS Y PLANES SE PREPAREN DE ACUERDO CON LAS POLITICAS SEÑALADAS POR LA JUNTA DIRECTIVA, Y SE SOMETAN A SU CONSIDERACION Y APROBACION. 9) ASEGURAR QUE TODOS LOS PLANES Y PRESUPUESTOS INCLUYAN OBJETIVOS, RAZONAMIENTOS MOTIVADOS DE VALOR Y LOS CORRESPONDIENTES KPIS, SUPUESTOS, ESTADOS DE RESULTADOS, BALANCES, FLUJOS DE EFECTIVO Y GASTOS DE CAPITAL. 10) ASEGURAR QUE ESTOS PRESUPUESTOS Y PLANES SEAN ACTUALIZADOS Y SOMETIDOS A CONSIDERACION Y APROBACION DE LA JUNTA DIRECTIVA. 11) PREPARAR Y HACER SEGUIMIENTO A LAS CUENTAS E INFORMES CONTRA LOS PRESUPUESTOS Y PLANES APROBADOS. 12) DURANTE EL RESPECTIVO EJERCICIO REVISAR REGULARMENTE LAS AREAS ESTRATEGICAS CLAVE QUE AFECTEN EL CUMPLIMIENTO DE LOS PLANES Y LA SOSTENIBILIDAD DE LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD, INCLUYENDO: A) PRODUCTOS Y PORTAFOLIO DE PRODUCTOS. B) MERCADEO COMERCIAL Y UN SISTEMA DE VENTAS EFICIENTE Y EFECTIVO. C) DISTRIBUCION

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

EFICIENTE Y EFECTIVA. D) PROYECTOS DE CAPITAL, PRODUCCION EFICIENTE, CALIDAD DE LOS PRODUCTOS Y GERENCIA AMBIENTAL. E) DESARROLLO DE COMPETENCIAS DEL RECURSO HUMANO Y PLANES DE SUCESION EN LOS CARGOS. 13) INFORMAR A LA JUNTA DIRECTIVA SI LOS OBJETIVOS PROPUESTOS NO PUDIEREN SER ALCANZADOS Y, PREVIA DISCUSION, ACORDAR LAS ACCIONES A TOMAR. 14) PRESENTAR A LA JUNTA DIRECTIVA EN TIEMPO OPORTUNO LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPOSITO GENERAL SEPARADOS, Y CONSOLIDADOS CUANDO SEA DEL CASO, CON SUS NOTAS, CORTADOS AL FIN DEL RESPECTIVO EJERCICIO, JUNTO CON LOS DOCUMENTOS QUE SEÑALE LA LEY Y EL INFORME DE GESTION, ASI COMO EL ESPECIAL CUANDO SE DE LA CONFIGURACION DE UN GRUPO EMPRESARIAL, TODO LO CUAL SE PRESENTARA A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS. 15) AL IGUAL QUE LOS DEMAS ADMINISTRADORES, DEBERA RENDIR CUENTAS COMPROBADAS DE SU GESTION AL FINAL DEL EJERCICIO, DENTRO DEL MES SIGUIENTE A LA FECHA EN LA CUAL SE RETIRE DE SU CARGO Y CUANDO SE LAS EXIJA EL ORGANO QUE SEA COMPETENTE PARA ELLO. PARA TAL EFECTO, SE PRESENTARAN LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE FUEREN PERTINENTES, JUNTO CON UN INFORME DE GESTION. 16) CON LAS RESTRICCIONES QUE ESTABLECEN LA LEY Y LOS ESTATUTOS, EL PRESIDENTE PODRA CELEBRAR O EJECUTAR TODOS LOS ACTOS Y CONTRATOS COMPRENDIDOS DENTRO DEL OBJETO SOCIAL O QUE SE RELACIONEN DIRECTAMENTE CON LA EXISTENCIA Y EL FUNCIONAMIENTO DE LA SOCIEDAD. 17) SOMETER A CONSIDERACION DE LA JUNTA DIRECTIVA MEDIDAS ESPECIFICAS EN RELACION CON LAS PRACTICAS DE GOBIERNO DE LA SOCIEDAD, SU CONDUCTA Y COMPORTAMIENTO EMPRESARIAL Y ADMINISTRATIVO Y EL SUMINISTRO DE INFORMACION AL MERCADO PUBLICO DE VALORES DE ACUERDO CON LAS NORMAS QUE LE SEAN APLICABLES, CON EL FIN DE ASEGURAR LOS DERECHOS DE QUIENES INVIERTAN EN ACCIONES O CUALESQUIERA OTROS VALORES QUE EMITA LA SOCIEDAD Y GARANTIZAR LA ADECUADA ADMINISTRACION DE LOS ASUNTOS DE LA SOCIEDAD Y EL CONOCIMIENTO PUBLICO DE SU GESTION. 18) PRESENTAR A CONSIDERACION DE LA JUNTA DIRECTIVA UN PROYECTO DE CODIGO DE BUEN GOBIERNO, EN EL CUAL SE COMPILARAN LAS POLITICAS, NORMAS,

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

MECANISMOS Y PROCEDIMIENTOS RELACIONADOS CON GOBIERNO CORPORATIVO, DANDO CUMPLIMIENTO A LAS NORMAS QUE RESULTEN APLICABLES. ASI MISMO, CUANDO ELLO RESULTE NECESARIO, DEBERA PRESENTAR A CONSIDERACION DE LA JUNTA DIRECTIVA LAS MODIFICACIONES QUE ESTIME CONVENIENTE REALIZAR AL CODIGO DE BUEN GOBIERNO DE LA SOCIEDAD. 19) INFORMAR AL PUBLICO, SOBRE LA EXPEDICION POR PARTE DE LA SOCIEDAD DE SU CODIGO DE BUEN GOBIERNO, ASI COMO DE CUALQUIER ENMIENDA, CAMBIO O COMPLEMENTACION DEL MISMO. DICHA INFORMACION SE DARA POR EFECTUADA CON LA INSERCION DEL CODIGO EN LA PAGINA WEB DE LA SOCIEDAD. 20) MANTENER EN FORMA PERMANENTE EN LA PAGINA WEB DE LA SOCIEDAD A DISPOSICION DE LOS ACCIONISTAS E INVERSIONISTAS PARA EFECTOS DE CONSULTA EL CODIGO DE BUEN GOBIERNO. 21) SUMINISTRAR AL MERCADO PUBLICO DE VALORES, CON SUJECION A LAS DISPOSICIONES VIGENTES, INFORMACION OPORTUNA, VERAZ Y COMPLETA SOBRE LOS ACTOS O HECHOS, INCLUIDAS LAS DECISIONES, QUE TENGAN LA POTENCIALIDAD DE AFECTAR A LA SOCIEDAD Y SUS NEGOCIOS, O DE INFLUIR EN LA DETERMINACION DEL PRECIO O LA CIRCULACION DE LAS ACCIONES O CUALESQUIERA OTROS VALORES QUE EMITA LA SOCIEDAD. 22) ASEGURAR UNA EFICAZ GERENCIA DE RIESGOS MANTENIENDO Y ACTUALIZANDO LOS INFORMES SOBRE RIESGOS, ADMINISTRANDO LOS PLANES DE IMPLEMENTACION DE ACCIONES EN EL TEMA DE RIESGOS Y MANTENIENDO Y REVISANDO SISTEMAS DE MEDICION DEL COMPORTAMIENTO DE LOS RIESGOS. 23) ASEGURAR QUE LOS SISTEMAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO BRINDEN PROTECCION ADECUADA A TODOS LOS ACTIVOS DE LA SOCIEDAD, INCLUYENDO PLANTA Y MAQUINARIA, PRODUCTOS Y MARCAS COMERCIALES. 24) ASEGURAR QUE EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO, LOS PROCEDIMIENTOS Y MARCO DE BUEN GOBIERNO DE LA COMPAÑIA CUMPLAN CON LOS MAS ALTOS ESTANDARES INTERNACIONALES 25) ASEGURAR LA PROTECCION DE LA REPUTACION DE LA SOCIEDAD, Y LA DE SUS INVERSIONISTAS, Y ASEGURAR ESPECIALMENTE QUE LAS PRACTICAS COMERCIALES DE LA COMPAÑIA Y DE SUS EMPLEADOS CUMPLAN CON LA LEGISLACION APLICABLE, Y CON LAS POLITICAS E INSTRUCTIVOS QUE IMPARTA LA JUNTA DIRECTIVA. 26) ASEGURAR QUE LOS

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

PRINCIPIOS DE POLITICAS DE CONDUCTA EMPRESARIAL QUE ADOPTE LA JUNTA DIRECTIVA SEAN INFORMADOS A LOS EMPLEADOS, PROVEEDORES, CLIENTES, ACCIONISTAS, Y GRUPOS DE INTERES, A TRAVES DE LA PAGINA WEB DE LA SOCIEDAD, Y QUE SE IMPLEMENTEN PROCESOS APROPIADOS PARA EVITAR LA OCURRENCIA DE PRACTICAS INMORALES Y/O CORRUPTAS. 27) INTERACTUAR DE MANERA RUTINARIA CON LOS MIEMBROS DE LA JUNTA Y LOS ACCIONISTAS EN LOS ASUNTOS NECESARIOS. 28) EJECUTAR LAS INSTRUCCIONES DE LA JUNTA DIRECTIVA. 29) PROPORCIONAR TODA LA INFORMACION RELEVANTE EN RELACION CON LOS ASUNTOS DE LA SOCIEDAD PREVIA SOLICITUD DE LA JUNTA DIRECTIVA. 30) LA ADMINISTRACION DEL DIA A DIA DE LAS OPERACIONES, DENTRO DE LOS PLANES Y PRESUPUESTOS PREVIAMENTE ACORDADOS, Y DENTRO DEL NIVEL DE AUTORIZACION PARA CONTRATAR, NO REQUIERE AUTORIZACION DE LA JUNTA DIRECTIVA. SIN EMBARGO, EL PRESIDENTE DE LA SOCIEDAD NO PODRA ACTUAR DE MANERA UNILATERAL EN RELACION CON LOS ASUNTOS SIGUIENTES SIN LA APROBACION DE LA JUNTA DIRECTIVA: A) AUTORIZAR LA ADQUISICION O LA DISPOSICION DE OTRAS EMPRESAS, ESTABLECIMIENTOS DE COMERCIO, O DE CUALQUIER PARTE DEL NEGOCIO, O EL INICIO DE UN NUEVO NEGOCIO PARA LA SOCIEDAD B) AUTORIZAR LA CONSTITUCION DE CAUCIONES REALES O PERSONALES EN GARANTIA DE LAS OBLIGACIONES QUE CONTRAIGAN LOS ACCIONISTAS O EMPRESAS EN LAS QUE LA SOCIEDAD TENGA INTERES. C) PROPONER A LA ASAMBLEA, CUANDO LO JUZGUE CONVENIENTE, LA FORMACION DE FONDOS ESPECIALES DE RESERVA, PREVISION O DE FONDOS PARA OTROS FINES, O QUE DETERMINADOS FONDOS ESPECIALES O LOS CONSTITUIDOS ANTERIORMENTE, SE TRASLADEN O ACUMULEN A OTROS FONDOS, SE INCORPOREN A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS O SE CAPITALICEN. D) PRESENTAR A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS UN PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES E) EJECUTAR ACTOS O CELEBRAR CONTRATOS EN UNA CUANTIA SUPERIOR A CUARENTA Y DOS MIL DOSCIENTOS OCHENTA (42.280) SALARIOS MINIMOS LEGALES MENSUALES. F) AUTORIZAR EL OTORGAMIENTO DE PENSIONES, BONIFICACIONES O AUXILIOS, A CUALQUIER PERSONA, POR FUERA DE LOS FONDOS ESTABLECIDOS POR LA

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

COMPAÑIA, O EN LOS QUE ESTA PARTICIPE PARA TALES EFECTOS. G) CAMBIOS EN LOS BANQUEROS, COMPAÑIAS DE SEGUROS Y ASESORES DE IMPUESTOS. H) APROBAR TODO CAMBIO SIGNIFICATIVO EN LAS POLITICAS, PRACTICAS Y FILOSOFIA CONTABLE. I) CAMBIOS EN LOS PRESUPUESTOS APROBADOS. J) APROBAR TODO CAMBIO EN LAS CONDICIONES DE SERVICIO Y REMUNERACION DE PRESIDENCIA Y VICEPRESIDENCIAS, ASI COMO DE TODOS AQUELLOS FUNCIONARIOS QUE REPORTEN DIRECTAMENTE A LA PRESIDENCIA. K) MODIFICAR LAS POLITICAS GENERALES DE QUIENES PUEDEN ABRIR CUENTAS BANCARIAS Y SUSCRIBIR CHEQUES. L) SUSCRIBIR CUALQUIER CONTRATO SINDICAL O LABORAL QUE PUDIERE AFECTAR DE MANERA FUNDAMENTAL LAS RELACIONES DE TRABAJO. 31) CUMPLIR LOS DEMAS DEBERES QUE LE SEÑALEN LOS REGLAMENTOS DE LA SOCIEDAD Y LOS QUE LE CORRESPONDEN POR EL CARGO QUE EJERCE. SON FUNCIONES DE LOS SUPLENTES DEL PRESIDENTE DE LA SOCIEDAD 1) REEMPLAZAR AL PRESIDENTE EN TAS FALTAS TEMPORALES Y ACCIDENTALES Y TAMBIEN EN LAS ABSOLUTAS, MIENTRAS LA JUNTA DIRECTIVA HACE NUEVO NOMBRAMIENTO. 2) REPRESENTAR A LA SOCIEDAD ANTE LAS AUTORIDADES GUBERNAMENTALES, CONTENCIOSO ADMINISTRATIVAS O JUDICIALES, INFORMANDO DE ELLO A LA JUNTA DIRECTIVA Y AL PRESIDENTE DE LA SOCIEDAD CUANDO EL ASUNTO REVISTA MATERIALIDAD. 3) DESEMPEÑAR LAS DEMAS FUNCIONES QUE LES SEÑALE LA JUNTA DIRECTIVA Y EL PRESIDENTE DE LA SOCIEDAD.

CERTIFICA:

PARA QUE QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 3018 DE LA NOTARIA 11 DE BOGOTA D.C., DEL 18 DE SEPTIEMBRE DE 2007, INSCRITA EL 17 DE JULIO DE 2008 BAJO EL NO. 14092 DEL LIBRO V, COMPARECIÓ JONATHAN FREDERICK SOLESBURY, IDENTIFICADO CON CEDULA DE EXTRANJERÍA NO. 336.136., EN SU CALIDAD DE REPRESENTANTE LEGAL Y A NOMBRE Y REPRESENTACIÓN DE LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA, POR MEDIO DE LA PRESENTE ESCRITURA PUBLICA, CONFIERE PODER ESPECIAL A LA SEÑORA CLARA ELVIRA SERRANO SARMIENTO IDENTIFICADA CON CEDULA DE CIUDADANÍA NO. 51.969.630, PARA QUE A PARTIR DE LA FECHA, SUSCRIBA Y PRESENTE LAS DECLARACIONES DEL IMPUESTO

*** CONTINUA ***

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2018/03/01 HORA: 16:04:26

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: rHZGwIQlj1

OPERACION: AA18132109 PAGINA: 21

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

AL CONSUMO DE CERVEZAS, SIFONES, REFAJOS Y MEZCLAS DE PRODUCTOS EXTRANJEROS ANTE EL FONDO, CUENTA DE IMPUESTOS AL CONSUMO DE PRODUCTOS EXTRANJEROS, ANTE LOS DEPARTAMENTOS Y EL DISTRITO CAPITAL DE BOGOTA, DE LA SOCIEDAD BAVARIA S.A. Y CUMPLA TODOS LOS DEMÁS DEBERES FORMALES RELACIONADOS CON LOS MENCIONADOS IMPUESTOS, TALES COMO LA ELABORACIÓN, PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE DICHAS DECLARACIONES, ASÍ COMO LA PRESENTACIÓN DE POSIBLES RESPUESTAS A REQUERIMIENTOS ORDINARIOS RELACIONADOS CON LAS MISMAS. LA APODERADA TAMBIÉN QUEDA FACULTADA PARA PRESENTAR CORRECCIONES A LAS DECLARACIONES, VOLUNTARIAS O POR SOLICITUD DE LAS AUTORIDADES TRIBUTARIAS. LA APODERADA ESPECIAL QUEDA EXPRESAMENTE FACULTADA PARA SUSTITUIR, REASUMIR Y DESISTIR EL PRESENTE PODER.

CERTIFICA:

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 3364 DE LA NOTARIA 38 DE BOGOTA D.C., DEL 09 DE MAYO DE 2017, INSCRITA EL 26 DE MAYO DE 2017 BAJO EL NUMERO 00037332, DEL LIBRO V COMPARECIO FERNANDO JARAMILLO GIRALDO IDENTIFICADO CON CEDULA DE CIUDADANIA NO. 19.471.678 DE BOGOTA EN SU CALIDAD DE SUPLENTE DEL PRESIDENTE Y REPRESENTANTE LEGAL, POR MEDIO DE LA PRESENTE ESCRITURA PUBLICA, CONFIERE PODER GENERAL A OSWALDO BENAVIDEZ RINCON IDENTIFICADO CON CEDULA CIUDADANIA NO. 79.535.984 PARA QUE COMO ADMINISTRADOR DEL DEPÓSITO ADUANERO DE CARTAGENA, ESTARÁ FACULTADO PARA. QUE EN NOMBRE Y REPRESENTACIÓN DE BAVARIA S.A., ADMINISTRE EL DEPÓSITO ADUANERO NÚMERO 08501 HABILITADO POR LA UNIDAD ADMINISTRATIVA ESPECIAL DE LA DIRECCIÓN DE IMPUESTOS NACIONALES, ADMINISTRACIÓN DE ADUANAS DE CARTAGENA Y CONSTITUIDO POR SILOS DE ALMACENAMIENTO DE CEBADA, MALTA, MAÍZ Y DEMÁS MATERIAS PRIMAS NECESARIAS PARA LA INDUSTRIA CERVECERA, UBICADOS EN LA BAHÍA DE CARTAGENA, EN EL KILÓMETRO CATORCE (14) DE LA VÍA QUE DE MAMONAL CONDUCE AL CORREGIMIENTO DE PASACABALLO. EN EJERCICIO DE ESTE MANDATO, EJERCERÁ LAS SIGUIENTES ACTIVIDADES: A VELAR POR EL CUMPLIMIENTO DE

*** CONTINUA ***

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2018/03/01 HORA: 16:04:26

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: rHZGwIQlj1

OPERACION: AA18132109 PAGINA: 22

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

LAS OBLIGACIONES LEGALES DERIVADAS DE LAS HABILITACIONES DE LOS SILOS DEL MUELLE COMO DEPÓSITO ADUANERO DE CARÁCTER PRIVADO: B. ATENDER LOS REQUERIMIENTOS DE SUMINISTRO DE INFORMACIÓN QUE FORMULEN LAS AUTORIDADES ADUANERAS, MARÍTIMAS Y PORTUARIAS, ASÍ COMO DEPARTAMENTALES Y DISTRITALES COMPETENTES Y QUE GUARDEN RELACIÓN CON LAS OPERACIONES DEL DEPÓSITO ADUANERO PRIVADO. C. LLEVAR EN DEBIDA FORMA LOS LIBROS DE CONTROL DE INGRESO Y SALIDA DE MERCANCÍAS SUJETAS AL CONTROL DE LA ADUANA Y ATENDER LAS INSTRUCCIONES, QUE PARA ELLO, LE SUMINISTREN LAS AUTORIDADES COMPETENTES. D. RECIBIR NOTIFICACIONES PERSONALES DE ACTOS ADMINISTRATIVOS EMANADOS DE LAS AUTORIDADES TRIBUTARIAS, ADUANERAS, PORTUARIAS, MARÍTIMAS, DEPARTAMENTALES, DISTRITALES O MUNICIPALES QUE TENGAN RELACIÓN DIRECTA CON EL DEPOSITO ADUANERO PRIVADO DAR TRASLADO DE ELLO DE MANERA INMEDIATA A QUIEN CORRESPONDA EN BAVARIA S.A E. EJERCER EL DERECHO DE PETICIÓN EN TODAS SUS FORMAS ANTE LAS AUTORIDADES ADMINISTRATIVAS COMPENTENTES EN ASUNTOS DEL DEPOSITO ADUANERO PRIVADO. F. VELAR POR EL PAGO OPORTUNO DE IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES QUE SE DERIVEN DE LAS OPERACIONES DEL DEPOSITO ADUANERO PRIVADO G. RENDIR CUENTAS SOBRE SU GESTION A BAVARIA S.A. CUANDO ESTA LO REQUIERA CUARTO: ESTE PODER ESPECIAL SERA VALIDO Y VINCULANTE PARA OSWALDO BENAVIDES RINCÓN MIENTRAS ESTE INSCRITO ANTE LA CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA COMO APODERADO ESPECIAL DE BAVARIA S.A

CERTIFICA:

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 3367 DE LA NOTARIA 38 DE BOGOTA D.C., DEL 9 DE MAYO DE 2017, INSCRITA EL 19 DE MAYO DE 2017 BAJO EL NUMERO 00037300 DEL LIBRO V, COMPARECIÓ FERNANDO JARAMILLO GIRALDO, IDENTIFICADO CON CEDULA DE CIUDADANÍA NO. 19.471.678 DE BOGOTÁ, EN SU CALIDAD DE SUPLENTE DEL PRESIDENTE Y REPRESENTANTE LEGAL DE BAVARIA S.A., QUE POR MEDIO DE LA PRESENTE ESCRITURA PUBLICA CONFIERE PODER ESPECIAL, AMPLIO Y SUFICIENTE A JOSE JAVIER PRIETO GARZON,

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

IDENTIFICADO CON CÉDULA DE CIUDADANÍA NÚMERO 80.363.114 EXPEDIDA EN BOGOTA D.C., Y SALOMON VAIE LUSTGARTEN IDENTIFICADO CON LA CEDULA DE CIUDADANIA NUMERO 94.517.031 EXPEDIDA EN CALI, PARA QUE A PARTIR DE LA FECHA, FIRMEN Y PRESENTEN LAS SIGUIENTES DECLARACIONES TRIBUTARIAS A NOMBRE DE LA SOCIEDAD, SIN TENER EN CUENTA LA CUANTÍA: IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS, IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA EQUIDAD CREE, IMPUESTO SOBRE LAS VENTAS IVA, RETENCIÓN EN LA FUENTE, IMPUESTO AL PATRIMONIO, IMPUESTO A LA RIQUEZA, DECLARACIÓN DE ACTIVOS EN ÉL EXTERIOR, DECLARACIÓN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA, INFORMACIÓN EXÓGENA EN MEDIOS MAGNÉTICOS, DECLARACIONES DE INDUSTRIA Y COMERCIO, ASÍ COMO LAS DECLARACIONES DE RETENCIÓN EN LA FUENTE POR INDUSTRIA Y COMERCIO, IMPUESTO AL CONSUMO DE CERVEZAS, SIFONES Y REFAJOS, IMPUESTO PREDIAL, IMPUESTO SOBRE VEHÍCULOS AUTOMOTORES, IMPUESTO DE AZAR Y ESPECTÁCULOS PÚBLICOS, IMPUESTO DE PUBLICIDAD EXTERIOR VISUAL, IMPUESTO DE DELINEACIÓN URBANA Y EN GENERAL TODAS LAS DECLARACIONES TRIBUTARIAS DE IMPUESTOS NACIONALES, DEPARTAMENTALES Y MUNICIPALES QUE EXISTAN Y PUEDAN LLEGAR A EXISTIR Y DE LAS CUALES BAYANA S.A. DEBA CUMPLIR CUALQUIER DEBER FORMAL ANTE LA DIRECCIÓN DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES Y DEMÁS AUTORIDADES NACIONALES, DEPARTAMENTALES Y MUNICIPALES. LOS APODERADOS TENDRÁN AMPLIAS FACULTADES PARA CUMPLIR CON TODOS TOS DEMÁS DEBERES RELACIONADOS CON LOS MENCIONADOS IMPUESTOS, SIN TENER EN CUENTA LA CUANTÍA, TALES COMO: FIRMAR RESPUESTAS A REQUERIMIENTOS ORDINARIOS, REQUERIMIENTOS DE INFORMACIÓN, EMPLAZAMIENTOS PARA CORREGIR, EMPLAZAMIENTOS PARA DECLARAR, OFICIOS PERSUASIVOS, RESPUESTAS A REQUERIMIENTOS ESPECIALES Y SUS AMPLIACIONES, NOTIFICARSE DE LOS ACTOS ADMINISTRATIVOS EMITIDOS POR LAS AUTORIDADES TRIBUTARIAS, INTERPOSICIÓN DE RECURSOS, SOLICITAR RESOLUCIONES DE AUTORIZACIÓN DE NUMERACIÓN DE FACTURACIÓN, SU MODIFICACIÓN Y/O INHABILITACIÓN Y EN GENERAL CUMPLIR CON TODAS LAS OBLIGACIÓNES ACTUALES Y QUE PUEDAN LLEGAR A EXISTIR ANTE LA DIRECCIÓN

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES Y DEMÁS AUTORIDADES NACIONALES, DEPARTAMENTALES Y MUNICIPALES. LOS APODERADOS TAMBIÉN QUEDAN FACULTADOS PARA PRESENTAR SIN TENER EN CUENTA LA CUANTÍA, CORRECCIONES A LAS DECLARACIONES DE MANERA VOLUNTARIA O POR SOLICITUD DE LAS AUTORIDADES TRIBUTARIAS NACIONALES, DEPARTAMENTALES O MUNICIPALES Y A PRESENTAR SOLICITUDES DE DEVOLUCIÓN O COMPENSACIÓN DE SALDOS A FAVOR LIQUIDADOS EN LAS DECLARACIONES TRIBUTARIAS; ASÍ COMO PARA MODIFICAR, ACTUALIZAR Y CANCELAR EL RUT Y CUALQUIER OTRO REGISTRO DE NATURALEZA TRIBUTARIA ANTE ENTIDADES NACIONALES TERRITORIALES Y MUNICIPALES QUE ADMINISTREN IMPUESTOS. LOS APODERADOS CUENTAN CON LAS FACULTADES INHERENTES PARA E) EJERCICIO DEL PRESENTE PODER SIN TENER EN CUENTA LA CUANTÍA, LAS DE RECIBIR, TRANSIGIR SUSTITUIR, DESISTIR, RENUNCIAR, REASUMIR, SUSCRIBIR FORMULAS DE CONCILIACION Y/O TRANSACCION O TERMINACION POR MUTUO ACUERDO, CONDICIONES ESPECIALES DE PAGO NOTIFICARSE DEL ACTA MEDIANTE LA CUALES REALICEN TALES CONCILIACIONES Y/O TRANSACCIONES ANTE LAS AUTORIDADES NACIONALES, DEPARTAMENTALES Y MUNICIPALES Y EN GENERAL TODAS AQUELLAS NECESARIAS PARA EL BUEN CUMPLIMIENTO DE SU GESTIÓN.

CERTIFICA:

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 5529 DE LA NOTARIA 38 DE BOGOTA D.C., DEL 17 DE JULIO DE 2017, INSCRITA EL 25 DE JULIO DE 2017 BAJO EL NUMERO 00037618 COMPARECIO JARAMILLO GIRALDO FERNANDO IDENTIFICADO CON CEDULA DE CIUDADANIA NO. 19.471.678 DE BOGOTA EN SU CALIDAD DE SUPLENTE DEL PRESIDENTE Y REPRESENTANTE LEGAL, POR MEDIO DE LA PRESENTE ESCRITURA PUBLICA, CONFIERE PODER ESPECIAL A MONICA PATRICIA GUZMAN DE LA HOZ IDENTIFICADA CON CEDULA CIUDADANIA NO. 52.409.756 DE BOGOTA D.C., A ANA MARIA ALZATE MONCALEANO IDENTIFICADA CON CEDULA DE CIUDADANIA NO. 52.409.756 DE BOGOTA D.C, A JOSE JAVIER PRIETO GARZON IDENTIFICADO CON CEDULA CIUDADANIA NO. 80.363.114 DE BOGOTA D.C. Y A SALOMON VAIE LUSTGARTEN IDENTIFICADO CON CEDULA CIUDADANIA NO.

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

93.517.031 DE CALI, PARA QUE A PARTIR DE LA FECHA, EN NOMBRE Y REPRESENTACIÓN DE LA EMPRESA FIRMEN Y PRESENTEN LAS DEPARTAMENTALIZACIONES (DPTS) NECESARIAS PARA LA LEGALIZACIÓN DE TORNAGUÍAS EN CADA DEPARTAMENTO, Y LAS DECLARACIONES DE IMPORTACIÓN DE BAVARIA S.A., SIN LÍMITE DE CUANTÍA, ANTE LA DIRECCIÓN DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES Y DEMÁS AUTORIDADES NACIONALES, DEPARTAMENTALES Y/O MUNICIPALES. LOS APODERADOS TAMBIÉN QUEDAN FACULTADOS PARA PRESENTAR SIN TENER EN CUENTA LA CUANTÍA, CORRECCIONES A LAS DECLARACIONES DE MANERA VOLUNTARIA O POR SOLICITUD DE LAS AUTORIDADES NACIONALES, DEPARTAMENTALES O MUNICIPALES.

CERTIFICA:

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 7938 DE LA NOTARIA 38 DE BOGOTA D.C., DEL 02 DE OCTUBRE DE 2017, INSCRITA EL 5 DE OCTUBRE DE 2017 BAJO EL REGISTRO NO 00038083 COMPARECIO JARAMILLO GIRALDO FERNANDO IDENTIFICADO CON CEDULA DE CIUDADANIA NO. 19471678 EN SU CALIDAD DE SUPLENTE DL PRESIDENTE Y REPRESENTANTE LEGAL POR MEDIO DE LA PRESENTE ESCRITURA PUBLICA, CONFIERE PODER ESPECIAL A: EDGAR LEONARDO PARDO GAONA, IDENTIFICADO CON CEDULA CIUDADANIA NO. 79 578 486 DE BOGOTA D.C., PARA QUE A PARTIR DE LA FECHA, FIRME Y PRESENTE LAS SIGUIENTES DECLARACIONES TRIBUTARIAS A NOMBRE DE LA SOCIEDAD, SIN TENER EN CUENTA LA CUANTÍA IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS, IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA EQUIDAD CREE IMPUESTO SOBRE LAS VENTAS IVA, RETENCIÓN EN EL FUENTE, IMPUESTO AL PATRIMONIO, IMPUESTO A LA RIQUEZA, DECLARACIÓN DE ACTIVOS EN EL EXTERIOR, DECLARACIÓN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA, (SIC) EXÓGENA EN MEDIOS MAGNÉTICOS, DECLARACIONES DE INDUSTRIA Y COMERCIO ASÍ COMO LAS DECLARACIONES DE RETENCIÓN EN LA FUENTE POR INDUSTRIA Y COMERCIO, IMPUESTO AL CONSUMO DE CERVEZAS, SIFONES Y REFAJOS, IMPUESTO PREDIAL, -.IMPUESTO SOBRE VEHÍCULOS AUTOMOTORES, IMPUESTO DE AZAR Y ESPECTÁCULOS ÚBIICOS,1MPUESTO DE PUBLICIDAD EXTERIOR VISUAL, IMPUESTO DE DELINEACIÓN URBANA Y EN

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

GENERAL TODAS LAS DECLARACIONES TRIBUTARIAS DE IMPUESTOS NACIONALES, DEPARTAMENTALES Y MUNICIPALES QUE EXISTAN Y PUEDAN LLEGAR A EXISTIR Y DE LAS CUALES BAYANA S A DEBA CUMPLIR CUALQUIER DEBER FORMAL ANTE LA DIRECCIÓN DEL IMPUESTOS Y ADUANAS - NACIONALES Y DEMÁS AUTORIDADES NACIONALES, DEPARTAMENTALES Y MUNICIPALES. EL APODERADO TENDRÁ AMPLIAS FACULTADES PARA CUMPLIR CON TODOS LOS DEMÁS DEBERES RELACIONADOS CON LOS MENCIONADOS IMPUESTOS, SIN TENER EN CUENTA LA CUANTÍA, TALE COMO: FIRMAR RESPUESTAS A REQUERIMIENTOS ORDINARIOS, REQUERIMIENTOS DE INFORMACIÓN, EMPLAZAMIENTOS PARA CORREGIR, EMPLAZAMIENTO PARA DECLARAR OFICIOS PERSUASIVOS, RESPUESTAS A REQUERIMIENTOS ESPECIALES Y SUS AMPLIACIONES, NOTIFICARSE DE LOS ACTOS ADMINISTRATIVOS EMITIDOS POR LAS AUTORIDADES TRIBUTARIAS JURISDICCIÓN DE RECURSOS, SOLICITAR RESOLUCIONES DE AUTORIZACIÓN, ENUMERACIÓN DE FACTURACIÓN, SU MODIFICACIÓN Y/O INHABILITACIÓN Y EN GENERAL CUMPLIR CON TODAS LAS OBLIGACIONES ACTUALES Y QUE PUEDAN LLEGAR A EXISTIR ANTE LA DIRECCIÓN DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES Y DEMÁS AUTORIDADES NACIONALES, DEPARTAMENTALES Y MUNICIPALES. EL APODERADO TAMBIÉN QUEDA FACULTADO PARA PRESENTAR SIN TENER N CUENTA LA CUANTÍA, CORRECCIONES A LAS DECLARACIONES DE MANERA VOLUNTARIA O POR SOLICITUD DE LAS AUTORIDADES TRIBUTARIAS NACIONALES, DEPARTAMENTALES O MUNICIPALES Y A PRESENTAR SOLICITUDES DE DEVOLUCIÓN O COMPENSACIÓN DE SALDOS A FAVOR LIQUIDADOS EN LAS DECLARACIONES TRIBUTARIAS, ASÍ COMO PARA MODIFICAR, ACTUALIZAR Y CANCELAR EL RUT Y CUALQUIER OTRO REGISTRO DE NATURALEZA TRIBUTARIA ANTE ENTIDADES NACIONALES TERRITORIALES Y MUNICIPALES QUE ADMINISTREN IMPUESTOS EL APODERADO CUENTA CON LAS FACULTADES INHERENTES PARA EL EJERCICIO DEL PRESENTE PODER SIN TENER EN CUENTA LA CUANTÍA, LAS DE RECIBIR, TRANSIGIR, SUSTITUIR, DESISTIR, RENUNCIAR, REASUMIR, SUSCRIBIR FORMULAS DE CONCILIACIÓN Y/O TRANSACCIÓN O TERMINACIÓN POR MUTUO ACUERDO, CONDICIONES ESPECIALES DE PAGO, NOTIFICARSE DEL ACTA MEDIANTE LA CUAL SE REALICEN TALES CONCILIACIONES Y/O TRANSACCIONES

*** CONTINUA ***

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2018/03/01 HORA: 16:04:26

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: rHZGwIQlj1

OPERACION: AA18132109 PAGINA: 27

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

ANTE LAS AUTORIDADES NACIONALES, DEPARTAMENTALES Y MUNICIPALES Y EN GENERAL TODAS AQUELLAS NECESARIAS PARA EL BUEN CUMPLIMIENTO DE SU GESTIÓN CUARTO. ESTE PODER ESPECIAL SERÁ VÁLIDO Y VINCULANTE EDGAR LEONARDO PARDO, MIENTRAS ESTÉN INCISITOS ANTE LA CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ COMO APODERADO ESPECIAL DE BAVARIA S.A.

CERTIFICA:

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 10494 DE LA NOTARIA 38 DE BOGOTA D.C., DEL 21 DE DICIEMBRE DE 2017 INSCRITA EL 4 DE ENERO DE 2018 BAJO EL REGISTRO NO 00038566 DEL LIBRO V COMPARECIO JARAMILLO GIRALDO FERNANDO IDENTIFICADO CON CEDULA DE CIUDADANIA NO. 19471678 DE BOGOTA EN SU CALIDAD DE SUPLENTE DEL PRESIDENTE Y REPRESENTANTE LEGAL POR MEDIO DE LA PRESENTE ESCRITURA PUBLICA, CONFIERE PODER ESPECIAL, AMPLIO Y SUFICIENTE A ADRIANA CONSTANZA SANDOVAL IDENTIFICADO CON CEDULA CIUDADANIA NO. 52.776.268, LILIANA MARÍA AGUDELO IDENTIFICADA CON CEDULA DE CIUDADANA NO. 43.626.535 Y ALEJANDRO VILLEGAS MONTOYA IDENTIFICADO CON CEDULA DE CIUDADANÍA NO. 71.786.700 PARA QUE A PARTIR DE LA FECHA, EN NOMBRE Y REPRESENTACIÓN DE LA EMPRESA FIRMEN Y PRESENTEN LAS DEPARTAMENTALIZACIONES (DPTS) NECESARIAS PARA LA LEGALIZACIÓN DE TORNAGUÍAS EN CADA DEPARTAMENTO Y LAS DECLARACIONES DE IMPORTACIÓN DE BAVARIA S.A. SIN LIMITE DE CUANTÍA, ANTE LA DIRECCIÓN DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES Y DEMÁS AUTORIDADES NACIONALES, DEPARTAMENTALES Y/O MUNICIPALES. LOS APODERADOS TAMBIÉN QUEDAN FACULTADOS PARA PRESENTAR SIN TENER EN CUENTA LA CUANTÍA, CORRECCIONES A LAS DECLARACIONES DE MANERA VOLUNTARIA O POR SOLICITUD DE LAS AUTORIDADES NACIONALES, DEPARTAMENTALES O MUNICIPALES. TERCERO: EN CONSECUENCIA, EN NOMBRE DE BAVARIA SA: OTORGO PODER ESPECIAL, AMPLIO Y SUFICIENTE A ADRIANA CONSTANZA SANDOVAL CON CC 5.776.268, LILIANA MARIA AGUDELO CON CC 43.626.535 Y ALEJANDRO VILLEGAS MONTOYA CON CC 71.786.700 PARA QUE PARTIR DE LA FECHA, EN NOMBRE Y REPRESENTACIÓN DE LA EMPRESA FIRMEN Y PRESENTEN LAS DEPARTAMENTALIZACIONES (DPTS)

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

NECESARIAS PARA LA LEGALIZACIÓN DE TORNAGUÍAS EN CADA DEPARTAMENTO Y LAS DECLARACIONES DE IMPORTACIÓN DE BAVARIA S.A. SIN LIMITE DE CUANTÍA, ANTE LA DIRECCIÓN DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES Y DEMÁS AUTORIDADES NACIONALES, DEPARTAMENTALES Y/O MUNICIPALES. CUARTO: ESTE PODER GENERAL SERÁ VALIDO Y VINCULANTE PARA ADRIANA CONSTANZA SANDOVAL CON CC 5.776.268, LILIANA MARIA AGUDELO CON CC 43.626.535 Y ALEJANDRO VILLEGAS MONTOYA CON CC 71.786.700 MIENTRAS ESTÉN INSCRITOS ANTE LA CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ COMO APODERADOS ESPECIALES DE BAVARIA S.A.

CERTIFICA:

** REVISOR FISCAL **

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO NO. sin num DE REVISOR FISCAL DEL 6 DE JULIO DE 2017, INSCRITA EL 7 DE JULIO DE 2017 BAJO EL NUMERO 02240332 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE	IDENTIFICACION
REVISOR FISCAL PRINCIPAL	
ENCISO RINCON JAVIER MAURICIO	C.C. 000000079628295
REVISOR FISCAL SUPLENTE II	
GARCIA GUAYARA LAURA FERNANDA	C.C. 000001106894089
REVISOR FISCAL SUPLENTE I	
MENDOZA VARGAS MONICA MARCELA	C.C. 000001020748481

QUE POR ACTA NO. 160 DE ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DEL 28 DE MARZO DE 2017, INSCRITA EL 18 DE AGOSTO DE 2017 BAJO EL NUMERO 02252355 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE	IDENTIFICACION
REVISOR FISCAL PERSONA JURIDICA	
PWC CONTADORES Y AUDITORES LTDA	N.I.T. 000009009430484

CERTIFICA:

PERMISO DE FUNCIONAMIENTO: RESOLUCION NO.354 DEL 25 DE SEPTIEMBRE DE 1.940, INSCRITA EL 27 DE SEPTIEMBRE DE 1.940 BAJO EL NO.6277 -

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

DEL LIBRO RESPECTIVO, LA SUPERINTENDENCIA DE SOCIEDADES AUTORIZO A LA SOCIEDAD PARA EJERCER SU OBJETO SOCIAL.

CERTIFICA:

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO NO. sin num DE REPRESENTANTE LEGAL DEL 26 DE ENERO DE 2017, INSCRITO EL 1 DE FEBRERO DE 2017 BAJO EL NUMERO 02181646 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE CONTROL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: BAVARIA S A, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:

- AMBEV COLOMBIA SAS
DOMICILIO: BOGOTA D.C.
- BOGOTA BEER COMPANY SAS
DOMICILIO: BOGOTA D.C.
- CERVECERIA BBC DE LA SABANA S A S
DOMICILIO: TOCANCIPA (CUNDINAMARCA)
- CERVECERIA BBC S.A.S.
DOMICILIO: BOGOTA D.C.
- COMPAÑIA CERVECERA AMBEV PERU SAC
DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)
- COMPAÑIA CERVERCERA AMBEV ECUADOR SA,
DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)
- KEYSTONE GLOBAL CORPORATION
DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)

FECHA DE CONFIGURACION DE LA SITUACION DE CONTROL : 2016-12-31

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO NO. SIN NUM DE REPRESENTANTE LEGAL DEL 2 DE FEBRERO DE 2018, INSCRITO EL 13 DE FEBRERO DE 2018 BAJO EL NUMERO 02301956 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE CONTROL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: BAVARIA S A, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:

- CERVEZA & PUBS INC
DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)

*** CONTINUA ***

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2018/03/01 HORA: 16:04:26

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: rHZGwIQ1j1

OPERACION: AA18132109 PAGINA: 30

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

FECHA DE CONFIGURACION DE LA SITUACION DE CONTROL : 2016-12-31

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO DEL 2 DE AGOSTO DE 1996, INSCRITO EL 6 DE AGOSTO DE 1996 BAJO EL NUMERO 00549063 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: BAVARIA S A, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:

- CERVECERIA UNION S.A.

DOMICILIO: ITAGUI (ANTIOQUIA)

- IMPRESORA DEL SUR S.A.S

DOMICILIO: BOGOTA D.C.

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO DEL 21 DE FEBRERO DE 2002, INSCRITO EL 1 DE MARZO DE 2002 BAJO EL NUMERO 00817100 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: BAVARIA S A, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:

- CERVECERIA NACIONAL HOLDING S.A.

DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)

- COMPAÑIA CERVECERA AMBEV PERU SAC

DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)

- DISTRIBUIDORA COMERCIAL S A

DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)

FECHA DE CONFIGURACION DE LA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL : 2001-12-19

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO DEL 27 DE MAYO DE 2002, INSCRITO EL 7 DE JUNIO DE 2002 BAJO EL NUMERO 00830303 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: BAVARIA S A, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:

- MALTERIA TROPICAL S.A.S

DOMICILIO: BOGOTA D.C.

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO NO. 0000001 DE REPRESENTANTE LEGAL DEL 26 DE MAYO DE 2006, INSCRITO EL 17 DE JULIO DE 2006 BAJO EL NUMERO 01067143 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: BAVARIA S A, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:

- NEWPORT HOLDING GROUP LTD

DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO NO. 0000000 DE REPRESENTANTE LEGAL DEL 25 DE JULIO DE 2006, INSCRITO EL 11 DE ENERO DE 2007 BAJO EL NUMERO 01102450 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: BAVARIA S A, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:

- SOCIEDAD PORTUARIA BAVARIA S A

DOMICILIO: BOGOTA D.C.

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO NO. 0000001 DE MATRICULADO DEL 22 DE MAYO DE 2007, INSCRITO EL 14 DE JUNIO DE 2007 BAJO EL NUMERO 01138232 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: BAVARIA S A, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:

- CERVECERIA DEL VALLE S A

DOMICILIO: BOGOTA D.C.

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO DE REPRESENTANTE LEGAL DEL 14 DE SEPTIEMBRE DE 2007, INSCRITO EL 3 DE OCTUBRE DE 2007 BAJO EL NUMERO 01162061 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: BAVARIA S A, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:

- INVERSIONES MALTERIA TROPICAL SAS

DOMICILIO: BOGOTA D.C.

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO DE REPRESENTANTE LEGAL DEL 20 DE ENERO DE 2011, INSCRITO EL 21 DE ENERO DE 2011 BAJO EL NUMERO 01446768 DEL

*** CONTINUA ***

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2018/03/01 HORA: 16:04:26

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: rHZGwIQlj1

OPERACION: AA18132109 PAGINA: 32

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: BAVARIA S A, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:

- TRANSPORTES TEV S A S

DOMICILIO: BOGOTA D.C.

FECHA DE CONFIGURACION DE LA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL : 2010-12-07

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO NO. SIN NUM DE REPRESENTANTE LEGAL DEL 25 DE ABRIL DE 2016, INSCRITO EL 29 DE ABRIL DE 2016 BAJO EL NUMERO 02098804 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: BAVARIA S A, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:

- INDUSTRIA GRAFICA LATINOAMERICA S.A.

DOMICILIO: PALMIRA (VALLE DEL CAUCA)

FECHA DE CONFIGURACION DE LA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL : 2015-01-05

CERTIFICA:

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO DE REPRESENTANTE LEGAL DEL 29 DE JUNIO DE 2010, INSCRITO EL 12 DE JULIO DE 2010 BAJO EL NUMERO 01397857 DEL LIBRO IX, COMUNICO LA SOCIEDAD MATRIZ:

- SAB COLOMBIA S A S

DOMICILIO: TOCANCIPA (CUNDINAMARCA)

QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE CONTROL CON LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA.

FECHA DE CONFIGURACION DE LA SITUACION DE CONTROL : 2010-03-19

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO NO. sin num DE REPRESENTANTE LEGAL DEL 8 DE NOVIEMBRE DE 2016, INSCRITO EL 29 DE NOVIEMBRE DE 2016 BAJO EL NUMERO 02161788 DEL LIBRO IX, COMUNICO LA SOCIEDAD MATRIZ:

- KEYSTONE GLOBAL CORPORATION

DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)

*** CONTINUA ***

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2018/03/01 HORA: 16:04:26

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: rHZGwIQlj1

OPERACION: AA18132109 PAGINA: 33

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE CONTROL CON LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA.

FECHA DE CONFIGURACION DE LA SITUACION DE CONTROL : 2016-10-10

CERTIFICA:

ACLARACIÓN DE SITUACIÓN DE CONTROL

SE ACLARA LA SITUACIÓN DE CONTROL INSCRITA EL 29 DE NOVIEMBRE DE 2016 BAJO EL REGISTRO NO. 02161788 DEL LIBRO IX, EN EL SENTIDO DE INDICAR QUE LA SOCIEDAD ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV (MATRIZ), ABSORBIO MEDIANTE FUSION A LA SOCIEDAD SABMILLER PLC, MODIFICANDOSE LA SITUACION DE CONTROL INSCRITA EL 12 DE OCTUBRE DE 2005 BAJO EL REGISTRO NO. 01022351 DEL LIBRO IX. POR CONSIGUIENTE, SE CONFIGURA SITUACIÓN DE CONTROL INDIRECTA DE ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV (MATRIZ), SOBRE BAVARIA S.A. (SUBORDINADA) A TRAVES DE LA SOCIEDAD SAB COLOMBIA S.A.S.

ACLARACIÓN DE SITUACIÓN DE CONTROL

SE ACLARA LA SITUACIÓN DE CONTROL INSCRITA EL 13 DE FEBRERO DE 2018 BAJO EL REGISTRO NO. 02301956 DEL LIBRO IX, EN EL SENTIDO DE INDICAR QUE LA SOCIEDAD MATRIZ DE LA REFERENCIA COMUNICA QUE EJERCE SITUACION DE CONTROL INDIRECTO A TRAVÉS DE KEYSTONE GLOBAL CORPORATION SOBRE LA SOCIEDAD CERVEZA & PUBS INC (EXTRANJERA) SUBORDINADA.

CERTIFICA:

QUE LA SOCIEDAD TIENE MATRICULADOS LOS SIGUIENTES ESTABLECIMIENTOS:

NOMBRE : BAVARIA GERENCIA VENTAS CENTRO

MATRICULA NO : 02799384 DE 30 DE MARZO DE 2017

RENOVACION DE LA MATRICULA : EL 30 DE MARZO DE 2017

ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017

DIRECCION : AC 23 (AV AMERICAS) NO. 32 C - 11

TELEFONO : 6389000

DOMICILIO : BOGOTA D.C.

EMAIL : NOTIFICACIONES@CO.AB-INBEV.COM

****

*** CONTINUA ***

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2018/03/01 HORA: 16:04:26

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: rHZGwIQlj1

OPERACION: AA18132109 PAGINA: 34

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

NOMBRE : CERVECERIA DE BOGOTA
MATRICULA NO : 00034411 DE 2 DE ABRIL DE 1973
RENOVACION DE LA MATRICULA : EL 15 DE MARZO DE 2017
ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
DIRECCION : AV BOYACA NO. 9 02
TELEFONO : 6389000
DOMICILIO : BOGOTA D.C.
EMAIL : notificaciones@co.ab-inbev.com

****

NOMBRE : BAVARIA OFICINA PRINCIPAL DE ADMINISTRACION
MATRICULA NO : 01313604 DE 6 DE OCTUBRE DE 2003
RENOVACION DE LA MATRICULA : EL 15 DE MARZO DE 2017
ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
DIRECCION : CR 53A N°127-35
TELEFONO : 6389000
DOMICILIO : BOGOTA D.C.
EMAIL : notificaciones@co.ab-inbev.com

****

NOMBRE : OFICINAS DE SALUD BAVARIA
MATRICULA NO : 00456615 DE 11 DE JUNIO DE 1991
RENOVACION DE LA MATRICULA : EL 15 DE MARZO DE 2017
ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
DIRECCION : CL 97 NO. 10 28
TELEFONO : 6389000
DOMICILIO : BOGOTA D.C.
EMAIL : notificaciones@co.ab-inbev.com

****

NOMBRE : CERVECERIA LEONA
MATRICULA NO : 00525482 DE 30 DE NOVIEMBRE DE 1992
RENOVACION DE LA MATRICULA : EL 15 DE MARZO DE 2017

*** CONTINUA ***

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2018/03/01 HORA: 16:04:26

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: rHZGwIQlj1

OPERACION: AA18132109 PAGINA: 35

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
DIRECCION : KM 30 AUT NORTE VIA TUNJA
TELEFONO : 6389000
DOMICILIO : BOGOTA D.C.
EMAIL : notificaciones@co.ab-inbev.com

****

NOMBRE : BAVARIA JEFATURA VENTAS CLIENTES ESPECIALES
MATRICULA NO : 01468482 DE 11 DE ABRIL DE 2005
RENOVACION DE LA MATRICULA : EL 15 DE MARZO DE 2017
ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
DIRECCION : CL 22 B NO. 32 A 09
TELEFONO : 6389000
DOMICILIO : BOGOTA D.C.
EMAIL : notificaciones@co.ab-inbev.com

****

CERTIFICA:

SUCURSAL (ES) O AGENCIA (S) MATRICULADAS ANTE ESTA JURISDICCION

****

NOMBRE DE LA AGENCIA : BAVARIA JEFATURA DE VENTAS SUROCCIDENTE
MATRICULA : 01297692
RENOVACION DE LA MATRICULA : 15 DE MARZO DE 2017
ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
DIRECCION : AUT SUR NO. 63 - 40
TELEFONO : 6389000
DOMICILIO : BOGOTA D.C.
EMAIL : notificaciones@co.ab-inbev.com

****

NOMBRE DE LA AGENCIA : MALTERIA DE TIBITO
MATRICULA : 01298879
RENOVACION DE LA MATRICULA : 15 DE MARZO DE 2017

*** CONTINUA ***

CERTIFICADO

Cámara de Comercio de Bogotá

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2018/03/01 HORA: 16:04:26

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: rHZGwIQlj1

OPERACION: AA18132109 PAGINA: 36

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
DIRECCION : KM 6 VIA BRICEÑO ZIPAQUIRA
TELEFONO : 6389000
DOMICILIO : BOGOTA D.C.
EMAIL : notificaciones@co.ab-inbev.com

****

CERTIFICA:

DE CONFORMIDAD CON LO ESTABLECIDO EN EL CODIGO DE PROCEDIMIENTO ADMINISTRATIVO Y DE LO CONTENCIOSO ADMINISTRATIVO Y DE LA LEY 962 DE 2005, LOS ACTOS ADMINISTRATIVOS DE REGISTRO AQUI CERTIFICADOS QUEDAN EN FIRME DIEZ (10) DIAS HABILES DESPUES DE LA FECHA DE LA CORRESPONDIENTE ANOTACIÃN. SIEMPRE QUE NO SEAN OBJETO DE RECURSO. (LOS SABADOS NO SON TENIDOS EN CUENTA COMO DIAS HABILES PARA LA CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

* * * EL PRESENTE CERTIFICADO NO CONSTITUYE PERMISO DE * * *
* * * FUNCIONAMIENTO EN NINGUN CASO * * *

INFORMACION COMPLEMENTARIA

LOS SIGUIENTES DATOS SOBRE PLANEACION DISTRITAL SON INFORMATIVOS
FECHA DE ENVIO DE INFORMACION A PLANEACION DISTRITAL : 21 DE FEBRERO DE 2018
SEÑOR EMPRESARIO, SI SU EMPRESA TIENE ACTIVOS INFERIORES A 30.000 SMLMV Y UNA PLANTA DE PERSONAL DE MENOS DE 200 TRABAJADORES, USTED TIENE DERECHO A RECIBIR UN DESCUENTO EN EL PAGO DE LOS PARAFISCALES DE 75% EN EL PRIMER AÑO DE CONSTITUCION DE SU EMPRESA, DE 50% EN EL SEGUNDO AÑO Y DE 25% EN EL TERCER AÑO. LEY 590 DE 2000 Y DECRETO 525 DE 2009.

*** CONTINUA ***

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2018/03/01 HORA: 16:04:26

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: rHZGwIQlj1

OPERACION: AA18132109 PAGINA: 37

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

RECUERDE INGRESAR A www.supersociedades.gov.co PARA VERIFICAR SI SU EMPRESA ESTA OBLIGADA A REMITIR ESTADOS FINANCIEROS. EVITE SANCIONES.

****

** ESTE CERTIFICADO REFLEJA LA SITUACION JURIDICA DE LA **

** SOCIEDAD HASTA LA FECHA Y HORA DE SU EXPEDICION... **

****

EL SECRETARIO DE LA CAMARA DE COMERCIO,

VALOR : $ 0

****

PARA VERIFICAR QUE EL CONTENIDO DE ESTE CERTIFICADO CORRESPONDA CON LA INFORMACION QUE REPOSA EN LOS REGISTROS PUBLICOS DE LA CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA, EL CODIGO DE VERIFICACION PUEDE SER VALIDADO POR SU DESTINATARIO SOLO UNA VEZ, INGRESANDO A WWW.CCB.ORG.CO

****

ESTE CERTIFICADO FUE GENERADO ELECTRONICAMENTE CON FIRMA DIGITAL Y CUENTA CON PLENA VALIDEZ JURIDICA CONFORME A LA LEY 527 DE 1999.

****

FIRMA MECANICA DE CONFORMIDAD CON EL DECRETO 2150 DE 1995 Y LA AUTORIZACION IMPARTIDA POR LA SUPERINTENDENCIA DE INDUSTRIA Y COMERCIO, MEDIANTE EL OFICIO DEL 18 DE NOVIEMBRE DE 1996.

La Secretaría General AD HOC de la Superintendencia de Industria y Comercio certifica que la firma estampada en este documento corresponde a CONSTANZA DEL PILAR PUENTES TRUJILLO, y se encuentra registrada en ésta Superintendencia.

Firma Secretario AD HOC
Gil Ardila, Guiomar Patricia

PODER GENERAL

Por medio del presente documento, BAVARIA S.A., sociedad legalmente constituida y actualmente existente conforme a las leyes de Colombia (el "Otorgante"), otorga poder general de representación amplio y suficiente a favor de CARLOS ERNESTO SAENZ DE VITERI EGAS, ciudadano ecuatoriano, identificado con la Cédula de Ciudadanía No. 0915265276, y CAROLINA BORJA OBANDO ciudadana ecuatoriano, identificada con la Cédula de Ciudadanía No. 1712904877 (los "Apoderados"), quienes representan al otorgante individualmente con las siguientes facultades:

PRIMERO.- A) La representación legal, judicial y extrajudicial de BAVARIA S.A., y podrá realizar cualquier tipo de formalidades y procedimientos ante las autoridades civiles, diplomáticas, públicas, privadas o de cualquier otra índole. B) En particular, los apoderados podrá actuar en nombre del Otorgante, de manera individual o conjunta, en todas aquellas materias derivadas de la participación accionaria que el Otorgante tiene en CERVECERIA NACIONAL CN S.A. con todos los derechos que BAVARIA S.A. tiene como accionista de CERVECERIA NACIONAL CN S.A. Están especialmente autorizados para representarlo en las Juntas Generales de Accionistas de dicha Sociedad, individualmente.
SEGUNDO.- El Otorgante acuerda mantener indemne a los Apoderados de cualquier responsabilidad derivada de terceras partes, demandas, acciones legales, multas, sanciones, gastos, costos o daños o de cualquier otra naturaleza, relacionada o derivada de cualquier acción u omisión por la que pueda ser responsable en relación con el ejercicio de las facultades otorgadas por medio de este poder especial.
TERCERO.- El presente poder se rige por la ley ecuatoriana.

Este PODER GENERAL DE REPRESENTACION GENERAL estará en vigor durante el tiempo que el otorgante lo considere conveniente; Por lo tanto puede terminar en el momento en que el otorgante decide revocarlo.

Se revoca cualquier poder otorgado con anterioridad a la presente fecha.

Para constancia se firma a los 28 días del mes de febrero de 2018.

Atentamente,

FERNANDO JARAMILLO GIRALDO
REPRESENTANTE LEGAL
BAVARIA S.A.

PRESENTACIÓN PERSONAL Y RECONOCIMIENTO DE CONTENIDO, FIRMA Y HUELLA

NOTARÍA 38

El Notario Treinta y Ocho (38) del Círculo de Bogotá, D.C. da fe que el anterior escrito fue presentado personalmente por:

JARAMILLO GIRALDO FERNANDO JV

quien exhibió la: **C.C. 19471678**

y Tarjeta Profesional No:

y manifestó que la firma y huella que aparecen en el presente documento son suyas, y que acepta el contenido del mismo.

(Art. 68 Dec. 960/70 concordante con Art 4 Dec. 1681/96)

Bogotá D.C. **14/03/2018**

Verifique en www.notariaenlinea.com

IE7U8H8FPYV1HO40

iaopiopzjo89k8iz

RODOLFO REY BERMUDEZ
NOTARIO 38 (E) DE BOGOTÁ, D.C.

Libertad y Orden

REPÚBLICA DE COLOMBIA
MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES
APOSTILLE
(Convention de La Haye du 5 Octobre 1961)

País: **REPUBLICA DE COLOMBIA**
(Country: - Pays:)

El presente documento público
(This public document - Le présent acte public)

Ha sido firmado por: **DURAN GOMEZ EDUARDO**
(Has been signed by:
A été signé par:)

Actuando en calidad de: **NOTARIO**
(Acting in the capacity of:
Agissant en qualité de:)

Lleva el sello/estampilla de: **NOTARIAS DE BOGOTA**
(Bears the seal/stamp of:
Est revêtu du sceau de/timbre de:)

Certificado
(Certified - Attesté)

En: **BOGOTA - EN LÍNEA**
(At: - À:)

El: **3/1/2018 12:13:09 p. m.**
(On: - Le:)

Por: **APOSTILLA Y LEGALIZACIÓN**
(By: The Ministry of Foreign Affairs of Colombia - Par: Ministère des Affaires Étrangères de la Colombie)

No: **A2SDB1213191090**
(Under Number: - Sous le numéro:)

Firmado Digitalmente por: (Digitally Signed by:)
Ministerio de Relaciones Exteriores de Colombia
ALFONSO DE JESUS VELEZ RIVAS
Reason: DOCUMENT AUTHENTICITY
BOGOTA - COLOMBIA

Firma: (Signature:)

Nombre del Titular: **BAVARIA S A // SAB COLOMBIA S A S**
(Name of the holder of document:
Nom du titulaire:)

Tipo de documento: **ESCRITURA PUBLICA**
(Type of document: - Type du document:)

Número de hojas apostilladas: 118
(Number of sheets: - Nombre de feuilles:)

070040005819982 113 Expedido (mm/dd/aaaa): 02/01/2018

El Ministerio de Relaciones Exteriores, no asume la responsabilidad por el contenido del documento apostillado. Artículo 3 Ley 455/98

La autenticidad de esta apostilla puede ser verificada en el Registro Electrónico que se encuentra en la siguiente página web:
The authenticity of this Apostille may be verified by accessing the e-Register on the following web site:
L'authenticité de cette Apostille peut être vérifiée en accédant l'e-Registre sur le site web suivant:

www.cancilleria.gov.co/apostilla

NOTARÍA 38

REPUBLICA DE COLOMBIA

NOTARIA 38
DEL CIRCULO DE BOGOTA

Carrera 7 No. 33 - 13 PBX: 7421560 / 7421565
Bogotá, D.C.
www.notaria38.com

Eduardo Durán Gómez
NOTARIO
NIT.13.834.363-5

COPIA DE ESCRITURA No.

COPIA NUMERO 4

DE LA ESCRITURA NUMERO: 1113
FECHA: 11/Enero/2018

ACTO O CONTRATO:
FUSION
OTORGANTES:
CODIGO CONTROL
BAVARIA S.A.

ISO 9001
icontec internacional
CO-SC-CER 178072
CERTIFIED IQNet MANAGEMENT SYSTEM

Ca257890838
AaD48349143

ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO:
(113) CIENTO TRECE ----------
FECHA DE OTORGAMIENTO:
(11) ONCE DE ENERO DE DOS MIL DIECIOCHO (2018) ----------
NOTARÍA TREINTA Y OCHO (38) DEL CÍRCULO DE BOGOTÁ D.C. ----------
SUPERINTENDENCIA DE NOTARIADO Y REGISTRO. ----------
FORMULARIO DE CALIFICACIÓN. ----------
CÓDIGO NOTARIAL:-1100100038. ----------
DATOS DE LA ESCRITURA PÚBLICA: ----------

No. Escritura	Día	Mes	Año	Notaría de origen	Ciudad
113	11	01	2.018	38	Bogotá, D.C.

NATURALEZA JURÍDICA DEL ACTO ---------- **VALOR DEL ACTO**
ESPECIFICACIÓN ----------**PESOS**
FUSION ----------
PERSONAS QUE INTERVIENEN EN EL ACTO ---------- **IDENTIFICACIÓN**
SOCIEDAD ABSORBENTE: ----------
BAVARIA S.A., con **NIT.** 860.005.224-6 ----------
SOCIEDAD ABSORBIDA: ----------
SAB COLOMBIA S.A.S., con **NIT.** 900.297.398-5 ----------

En la ciudad de Bogotá, Distrito Capital, Departamento de Cundinamarca, República de Colombia, a los once (11) días del mes de Enero ---------- de Dos mil dieciocho (2.018), ante mí **EDUARDO DURAN GOMEZ.,** ---------- **NOTARIO(A) TREINTA Y OCHO (38) DEL CÍRCULO DE BOGOTÁ D.C.** ----------

Comparecieron con minuta escrita: **a) RICARDO LINCOLN MATTOS MEYER,** mayor de edad, vecino de Bogotá D.C., identificado con la cédula de extranjería número 625.958, obrando en este acto en nombre y representación de **BAVARIA S.A.,** en su calidad de Representante Legal, sociedad domiciliada y constituida en Bogotá D.C. mediante escritura pública número tres mil ciento once (3.111) del cuatro (4) de noviembre de mil novecientos treinta (1.930) otorgada en la Notaría Segunda (2ª) del Círculo de Bogotá, con **NIT.** 860.005.224-6, todo lo cual acredita con el respectivo Certificado de Existencia y Representación Legal expedido por la Cámara de Comercio de Bogotá que

Papel notarial para uso exclusivo en la escritura pública - No tiene costo para el usuario
República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
28/06/2017 10603ACaTSSAAKEE 31/10/2017 10643661YA6EaAG

presenta para su protocolización con esta escritura; y **b) SALOMON VAIE LUSTGARTEN,** mayor de edad, vecino de Bogotá D.C., identificado con la cédula de ciudadanía número 94.517.031 expedida en Bogotá D.C., obrando en este acto en nombre y representación de **SAB COLOMBIA S.A.S.**, en su calidad de Representante Legal, sociedad con domicilio en Tocancipá Cundinamarca, constituida por documento privado del diecisiete (17) de junio de dos mil nueve (2.009), inscrito ante la Cámara de Comercio de Bogotá el diecinueve (19) de junio de dos mil nueve (2.009), con **NIT.** 900.297.398-5, todo lo cual acredita con el respectivo Certificado de Existencia y Representación Legal expedido por la Cámara de Comercio de Bogotá, el cual presenta para su protocolización con esta escritura; y manifestaron: ----------

PRIMERO. Que obrando en las calidades indicadas y facultados por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de **BAVARIA S.A.** celebrada el día veinte (20) de septiembre de dos mil diecisiete (2.017), según consta en el acta número ciento sesenta y dos (162), y por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de **SAB COLOMBIA S.A.S.** celebrada el día veinte (20) de septiembre de dos mil diecisiete (2.017), según consta en el acta número treinta y cinco (35), elevan a Escritura Pública el Proyecto de Fusión *por Absorción entre* **SAB COLOMBIA S.A.S.**, *en adelante también denominada* "Sociedad Absorbida", y **BAVARIA S.A.,** en adelante también denominada "Sociedad Absorbente", con sus correspondientes anexos. ----------

SEGUNDO. Que las referidas Asambleas Generales de Accionistas de **BAVARIA S.A.** y **SAB COLOMBIA S.A.S.** aprobaron el Proyecto de Fusión por Absorción entre la Sociedad Absorbida y Sociedad Absorbente, con sus correspondientes anexos, en virtud de la cual la Sociedad Absorbida se extinguirá sin liquidarse, y transferirá en bloque, por sucesión universal, todo su patrimonio a la Sociedad Absorbente, la cual adquiere todos los activos, derechos y obligaciones de la Sociedad Absorbida, así como su pasivo interno y externo en concordancia con lo dispuesto en los artículos ciento setenta y dos (172) y ciento setenta y ocho (178) del Código de Comercio, y en los términos del Proyecto de Fusión. ----------

TERCERO. Que de acuerdo con lo establecido en la Ley doscientos veintidós

Papel notarial para uso exclusivo en la escritura pública - No tiene costo para el usuario

UCa257890839
AaD48349462

(222) de mil novecientos noventa y cinco (1.995), artículo quinto (5°), se dio aviso al público sobre el "COMPROMISO DE FUSIÓN DE SAB COLOMBIA S.A.S EN BAVARIA S.A.", en los diarios de El Tiempo y La República el veintinueve (29) de septiembre de dos mil diecisiete (2.017) y en Hola Cundinamarca el treinta (30) de septiembre de dos mil diecisiete (2.017). También se comunicó a los acreedores sociales de **BAVARIA S.A.** y de **SAB COLOMBIA S.A.S.** sobre el "EL COMPROMISO DE FUSIÓN DE SAB COLOMBIA S.A.S EN BAVARIA S.A.", mediante comunicaciones individuales, de fechas septiembre veintisiete (27) de dos mil diecisiete (2.017) y septiembre veintiocho (28) de dos mil diecisiete (2.017), dirigidas a los correos electrónicos registrados ante las sociedades. En aquellos casos donde no se tuvo una dirección de correo electrónico se envió una comunicación a la dirección de correspondencia registrada en las empresas con fecha octubre dos (2) de dos mil diecisiete (2.017). ----------

CUARTO. Que setenta y ocho (78) accionistas de **BAVARIA S.A.** hicieron uso del derecho de retiro de la sociedad, dentro del plazo establecido por la ley. **SAB COLOMBIA S.A.S.** tiene un único accionista. ----------

QUINTO. De acuerdo con la Ley doscientos veintidós (222) de mil novecientos noventa y cinco (1.995), artículo sexto (6°), los acreedores de las sociedades que participen en la fusión, que sean titulares de deudas adquiridas con anterioridad a la publicación del aviso que la informa podrán, dentro de los treinta (30) días siguientes a la fecha del último aviso, exigir garantías satisfactorias y suficientes para el pago de sus créditos, siempre que no dispongan de otras garantías. Cumplidos los treinta (30) días siguientes a la fecha del último aviso, ningún acreedor ejerció el derecho de oposición. ---------

SEXTO. Considerando que existe situación de control por parte de **SAB COLOMBIA S.A.S.** como sociedad matriz, respecto de **BAVARIA S.A.** como consta en los respectivos Certificados de Existencia y Representación Legal, la fusión de **SAB COLOMBIA S.A.S.** a favor de **BAVARIA S.A.** se encuentra exenta del deber de información previa ante la Superintendencia de Industria y Comercio, el cual prevé que las empresas que se integren, fusionen o reorganicen y puedan acreditar la existencia de grupo empresarial o relación de

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
AaD48349462 Ca257890839
28/06/2017 10602a7SSAAKETCOA 10644CA6611Y96Ea 31/10/2017
Papel notarial para uso exclusivo en la escritura pública - No tiene costo para el usuario

subordinación, están exentas del deber de notificación e información ante la Superintendencia de Industria y Comercio de conformidad con lo dispuesto en el parágrafo tercero (3º) artículo noveno (9º) de la Ley mil trescientos cuarenta (1.340) de dos mil nueve (2.009) y el artículo primero (1º), numeral cuarto (4º) de la Resolución número diez mil novecientos treinta (10.930) de dos mil quince (2.015). ----------

SÉPTIMO. Debido a que la operación de fusión se encuentra sujeta al régimen de autorización previa de reformas estatutarias de fusiones de la Superintendencia de Sociedades, mediante Resolución número 2017-01-633021 que se anexa para su protocolización con este instrumento, se autorizó la fusión de **SAB COLOMBIA S.A.S.**, como Sociedad Absorbida, a favor de **BAVARIA S.A.**, como Sociedad Absorbente. ----------

OCTAVO. Una vez perfeccionada la Fusión, **SAB COLOMBIA S.A.S.** se extinguirá sin liquidarse, y transferirá en bloque, por sucesión universal, todo su patrimonio a **BAVARIA S.A.**, la cual adquiere todos los activos, derechos y obligaciones de **SAB COLOMBIA S.A.S.**, así como su pasivo interno y externo; y el accionista único de **SAB COLOMBIA S.A.S.** tendrá la calidad de accionista de **BAVARIA S.A.** junto con los demás accionistas actuales de la misma, y esta última adquirirá la totalidad de los derechos y obligaciones de **SAB COLOMBIA S.A.S.**, sin solución de continuidad. ----------

NOVENO. Teniendo en cuenta que el efecto de la operación de Fusión es la eliminación de un vehículo (**SAB COLOMBIA S.A.S.**) de la estructura de control sobre **BAVARIA S.A.** para que la participación que actualmente ostenta pase a ser controlada directamente por **ABINBEV SOUTHERN INVESTMENTS LIMITED** y, que las participaciones de todos los demás accionistas de **BAVARIA S.A.** se mantendrán sin alteración alguna, no será necesario modificar el capital social de **BAVARIA S.A.** La inversión que actualmente tiene **SAB COLOMBIA S.A.S.** en **BAVARIA S.A.** será objeto de cancelación patrimonial. ----------

El número de acciones que posee actualmente **SAB COLOMBIA S.A.S.** en **BAVARIA S.A.**, será el número de acciones que poseerá el accionista único de **SAB COLOMBIA S.A.S. (ABINBEV SOUTHERN INVESTMENTS LIMITED)**, en

Papel notarial para uso exclusivo en la escritura pública - No tiene costo para el usuario

el capital de **BAVARIA S.A.** una vez se perfeccione la operación de Fusión. ----

DÉCIMO. BAVARIA S.A. una vez fusionada y de acuerdo con las cifras presentadas en los estados financieros a treinta y uno (31) de julio de dos mil diecisiete (2.017); tendrá un capital autorizado de **MIL MILLONES DE PESOS (COP $1.000.000.000,00)** y un capital suscrito y pagado de **SETECIENTOS NOVENTA Y UN MILLONES TRESCIENTOS TREINTA Y CINCO MIL QUINIENTOS SESENTA PESOS (COP $791.335.560,00)** dividido en TRESCIENTAS DIECISÉIS MILLONES QUINIENTAS TREINTA Y CUATRO MIL DOSCIENTAS VEINTICUATRO (316.534.224) acciones ordinarias de valor nominal de **DOS PUNTO CINCO PESOS (COP $2,5)** por acción. ----

Se deja constancia que la estructura accionaria de **BAVARIA S.A.** es la siguiente: ----

Capital Autorizado: ---- *COP $1.000.000.000*
Capital Suscrito: ---- *COP $791.335.560*
Capital Pagado: ---- *COP $791.335.560*
Número de acciones suscritas: ---- *316.534.224*
Número de acciones readquiridas: ---- *70.253.290*
Número de acciones en circulación: ---- *246.280.934*
Valor nominal por acción: ---- *COP $2,50*

DÉCIMO PRIMERO. El patrimonio de **BAVARIA S.A.**, una vez fusionada, será de **DOS MIL CUATROCIENTOS OCHENTA Y CUATRO MILLONES CIENTO CUARENTA Y SEIS MIL QUINIENTOS CUARENTA Y SIETE PESOS (COP $2.484.146.547,00),** según consta en el estado de situación financiera de Fusión con corte a treinta y uno (31) de julio de dos mil diecisiete (2.017), el cual hace parte del Proyecto de Fusión en el Anexo cuatro (4). ----

DÉCIMO SEGUNDO. Para efectos de la Fusión, las Sociedades Participantes han tomado sus estados financieros con corte a treinta y uno (31) de julio de dos mil diecisiete (2.017), junto con sus correspondientes revelaciones, debidamente certificados y dictaminados por la firma Revisora Fiscal de ambas empresas **PricewaterhouseCooper,** los cuales se adjuntan como Anexo tres (3) al Proyecto de Fusión y hacen parte integral del mismo. Adicionalmente, y como Anexo cuatro (4) del Proyecto de Fusión, se incluye el estado de situación

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Papel notarial para uso exclusivo en la escritura pública - No tiene costo para el usuario
28/06/2017 10603ACbTSSAAKET 31/10/2017 10645aECAY611YE6

financiera inicial proyectado de la Sociedad Absorbente con corte a treinta y uno (31) de julio de dos mil diecisiete (2.017) una vez perfeccionada la Fusión. ------

DÉCIMO TERCERO. Que los estatutos de **BAVARIA S.A.** no serán modificados en virtud del referido Proyecto de Fusión. En consecuencia, **BAVARIA S.A.** continuará gobernándose por los respectivos estatutos que actualmente la rige.-

Con el presente instrumento se protocolizan los siguientes documentos: ---------

1. *Certificado de Existencia y Representación Legal de la sociedad* **BAVARIA S.A.** ----------

2. Certificado de Existencia y Representación Legal de **SAB COLOMBIA S.A.S.**- ----------

3. Acta número ciento sesenta y dos (162) correspondiente a la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de **BAVARIA S.A.**, realizada el día veinte (20) de septiembre de dos mil diecisiete (2.017). ----------

4. Acta número treinta y cinco (35) correspondiente a la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de **SAB COLOMBIA S.A.S.**, realizada el día veinte (20) de septiembre de dos mil diecisiete (2.017). ----------

5. El compromiso de fusión entre de **SAB COLOMBIA S.A.S.**, Sociedad Absorbida, a favor de **BAVARIA S.A.**, Sociedad Absorbente, con los siguientes anexos: ----------

Anexo 1: Certificado de Existencia y Representación Legal de **SAB COLOMBIA S.A.S.** ----------

Anexo 2: Certificado de Existencia y Representación Legal de **BAVARIA S.A.** --

Anexo 3: Estados financieros de las Sociedades Participantes. ----------

Anexo 4: *Estado de situación financiera inicial de la Sociedad Absorbente con* corte a treinta y uno (31) de julio de dos mil diecisiete (2.017). ----------

Anexo 5: Síntesis del método de valoración. ----------

6. Resolución número 2017-01-633021 mediante la cual la Superintendencia de Sociedades autorizó la fusión de **SAB COLOMBIA S.A.S.**, Sociedad Absorbida, a favor de **BAVARIA S.A.**, Sociedad Absorbente. ----------

HASTA AQUÍ LA MINUTA PRESENTADA

El suscrito Notario Treinta y ocho (38) en uso de las atribuciones contempladas en el Artículo 12 del Decreto 2148 de 1983 y en virtud de que el doctor

Papel notarial para uso exclusivo en la escritura pública - No tiene costo para el usuario

RICARDO LINCOLN MATTOS MEYER, actúa en nombre y representación de **BAVARIA S.A.,** y el doctor **SALOMON VAIE LUSTGARTEN,** actúa en nombre y representación de **SAB COLOMBIA S.A.S.,** tienen registradas sus firmas en ésta Notaría AUTORIZA que el presente instrumento sea suscrito por las personas fuera del recinto Notarial en las Oficinas de las Entidades que representan. ----------

ADVERTENCIA PARA TODOS LOS COMPARECIENTES QUE EXTIENDAN Y OTORGUEN INSTRUMENTOS, SEGÚN ART. 34 C.N., LEY 190 DE 1995, LEY 333 DE 1996 Y LEY 365 DE 1997. Los comparecientes bajo la gravedad del juramento manifiestan clara y expresamente que todos los dineros, bienes muebles e inmuebles contenidos en este instrumento fueron adquiridos por medios y actividades licitas. Así como el dinero con el que se efectúa el pago de los gastos notariales. ----------

SE ADVIRTIÓ al(a los) otorgante(s) de esta escritura de la **obligación que tiene(n) de leer la totalidad de su texto,** a fin de verificar la exactitud de todos los datos en ella consignados con el fin de aclarar, modificar o corregir lo que le(s) pareciere; la firma de la misma demuestra su aprobación total del texto. (Artículo 35 decreto ley 960 de 1.970). ----------

SE ADVIERTE igualmente la necesidad de diligenciar los espacios en blanco correspondientes a la información personal y de trabajos consignados en el espacio destinado para la firma de los suscriptores del instrumento público, con el objeto de confrontar la información solicitada con el contenido de la escritura previo a la autorización de la misma. En consecuencia, la notaría no asume ninguna responsabilidad por error o inexactitudes establecidas con posterioridad a la firma del(los) otorgante(s) y del Notario. ----------

En tal caso, de la existencia de estos, deben ser corregidos mediante el otorgamiento de una nueva escritura, suscrita por el(los) que intervino(eron) en la inicial y sufragada por el(ellos) mismo(s). (Artículo 102 decreto ley 960 de 1.970). ----------

"ADVERTÍ a los otorgantes sobre la formalidad del registro de esta escritura en la oficina correspondiente, dentro del término perentorio de dos (2) meses, contados a partir de la fecha de otorgamiento de esta escritura y les indiqué que

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Aa048349144
Ca257890841
28/06/2017 10604EACa9S9AAK
31/10/2017 10641Y16EaAC6Y11
Papel notarial para uso exclusivo en la escritura pública - No tiene costo para el usuario

su incumplimiento causará intereses moratorios por mes o fracción de mes de retardo". ----------

ESTA ESCRITURA FUE ELABORADA EN LAS HOJAS DE PAPEL NOTARIAL NÚMEROS: ----------

Aa048349143- Aa048349462- Aa048349463- Aa048349144- Aa048349145- ----------

LEÍDO el presente instrumento público los comparecientes manifestaron su conformidad con el contenido lo aprobaron en todas sus partes y en constancia de su asentimiento lo firman con el suscrito notario que lo autorizó con mi firma-

RETENCIÓN EN LA FUENTE. ARTÍCULOS 20 y 64 LEY 0075 de 1986. --------

---------- **$ EXENTO** ----------

DERECHOS NOTARIALES ---------- $ 55.300 ----------

SUPERINTENDENCIA ---------- $ 5.850 ----------

FONDO NACIONAL DEL NOTARIADO ---- $ 5.850 ----------

IVA ---------- $ 100.282 ----------

DECRETO 1681 DE SEPTIEMBRE 16 DE 1.996, modificado por el DECRETO 3432 DE SEPTIEMBRE 19 DE 2.011, NUEVAMENTE MODIFICADO POR EL DECRETO 0188 DEL 12 DE FEBRERO DE 2.013 Y RESOLUCIÓN 0451 DEL 20 DE ENERO DE 2.017. ----------

Papel notarial para uso exclusivo en la escritura pública -- No tiene costo para el usuario

Ca257890842

Cámara de Comercio de Bogotá

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

SEDE KENNEDY

CODIGO DE VERIFICACION: 0550885088591B

4 DE DICIEMBRE DE 2017 HORA 08:41:28

* *

LA MATRICULA MERCANTIL PROPORCIONA SEGURIDAD Y CONFIANZA EN LOS NEGOCIOS.

* *

ESTE CERTIFICADO FUE GENERADO ELECTRONICAMENTE Y CUENTA CON UN CODIGO DE VERIFICACION QUE LE PERMITE SER VALIDADO SOLO UNA VEZ, INGRESANDO A WWW.CCB.ORG.CO

* *

RECUERDE QUE ESTE CERTIFICADO LO PUEDE ADQUIRIR DESDE SU CASA U OFICINA DE FORMA FACIL, RAPIDA Y SEGURA EN WWW.CCB.ORG.CO

* *

PARA SU SEGURIDAD DEBE VERIFICAR LA VALIDEZ Y AUTENTICIDAD DE ESTE CERTIFICADO SIN COSTO ALGUNO DE FORMA FÁCIL, RÁPIDA Y SEGURA EN WWW.CCB.ORG.CO/CERTIFICADOSELECTRONICOS/

* *

CERTIFICADO DE EXISTENCIA Y REPRESENTACION LEGAL O INSCRIPCION DE DOCUMENTOS.

LA CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA, CON FUNDAMENTO EN LAS MATRICULAS E INSCRIPCIONES DEL REGISTRO MERCANTIL

CERTIFICA:

NOMBRE : SAB COLOMBIA S A S

N.I.T. : 900297398-5 ADMINISTRACION : DIRECCION SECCIONAL DE IMPUESTOS DE BOGOTA, REGIMEN COMUN

DOMICILIO : TOCANCIPA (CUNDINAMARCA)

CERTIFICA:

MATRICULA NO: 01906741 DEL 19 DE JUNIO DE 2009

CERTIFICA:

RENOVACION DE LA MATRICULA :15 DE MARZO DE 2017

ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017

ACTIVO TOTAL : 5,831,839,820

TAMAÑO EMPRESA : MEDIANA

CERTIFICA:

DIRECCION DE NOTIFICACION JUDICIAL : CRA 53 A NO. 127 35

MUNICIPIO : BOGOTA D.C.

EMAIL DE NOTIFICACION JUDICIAL : notificaciones@co.ab-inbev.com

DIRECCION COMERCIAL : KM 30 AUTOPISTA NORTE VIA BOGOTA - TUNJA

MUNICIPIO : TOCANCIPA (CUNDINAMARCA)

EMAIL COMERCIAL : ncastro@gomezjconsultores.com

CERTIFICA:

CONSTITUCION: QUE POR DOCUMENTO PRIVADO DE EMPRESARIO DEL 17 DE JUNIO DE 2009, INSCRITA EL 19 DE JUNIO DE 2009 BAJO EL NUMERO 01306654 DEL LIBRO IX, SE CONSTITUYO LA SOCIEDAD COMERCIAL DENOMINADA SAB COLOMBIA S A S.

CERTIFICA:

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
REPUBLICA DE COLOMBIA - UNION COLEGIADA DEL NOTARIADO COLOMBIANO
Valora de Consuelo Esperanza del Pilar Ramírez Trujillo
Ca257890842
1064211YD6EaAC6Y
31/10/2017
cadena s.a.

QUE POR ACTA NO.003 DE LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS, DEL 10 DE DICIEMBRE DE 2009, INSCRITA EL 11 DE DICIEMBRE DE 2009 BAJO EL NUMERO 1346720 DEL LIBRO IX, LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA TRASLADO SU DOMICILIO DE LA CIUDAD DE: BOGOTA D.C., A AL MUNICIPIO DE: TOCANCIPA.

CERTIFICA:

QUE POR ACTA NO. 01 DE LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS, DEL 27 DE JULIO DE 2009, INSCRITA EL 05 DE OCTUBRE DE 2009 BAJO EL NUMERO 01331772 DEL LIBRO IX, LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA (ABSORBENTE) ABSORBE MEDIANTE FUSION A LA SOCIEDAD RACETRACK LLC LA CUAL SE DISUELVE SIN LIQUIDARSE.

CERTIFICA:

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 390 DE LA NOTARIA 41 DE BOGOTA D.C., DEL 15 DE MARZO DE 2010, INSCRITA EL 19 DE MARZO DE 2010 BAJO EL NUMERO 1369926 DEL LIBRO IX, EN VIRTUD DE LA ESCISIÓN PARCIAL CELEBRADA ENTRE LA SOCIEDAD AXIN Y CIA LTDA (ESCINDENTE) Y LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA (BENEFICIARIA), LA SOCIEDAD AXIN Y CIA LTDA TRANSFIRIÓ EN BLOQUE, SIN DISOLVERSE, PARTE DE SU PATRIMONIO (ESCISIÓN PARCIAL) A FAVOR DE LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA.

CERTIFICA:

REFORMAS:

DOCUMENTO NO.	FECHA	ORIGEN	FECHA	NO.INSC.
1	2009/07/27	ASAMBLEA DE ACCIONIST	2009/10/05	01331772
002	2009/09/25	ASAMBLEA DE ACCIONIST	2009/12/10	01346472
3	2009/12/10	ASAMBLEA DE ACCIONIST	2009/12/11	01346720
004	2009/12/17	ASAMBLEA DE ACCIONIST	2009/12/22	01349690
390	2010/03/15	NOTARIA 41	2010/03/19	01369926
10	2011/02/25	ASAMBLEA DE ACCIONIST	2011/03/02	01457488
033	2017/05/30	ASAMBLEA DE ACCIONIST	2017/06/05	02231062

CERTIFICA:

VIGENCIA: QUE EL TERMINO DE DURACION DE LA SOCIEDAD ES INDEFINIDO

CERTIFICA:

OBJETO SOCIAL: LAS ACTIVIDADES PRINCIPALES QUE DESARRROLLARA LA SOCIEDAD SON (1) INVERTIR EN CUALQUIER TIPO DE SOCIEDAD CIVIL O COMERCIAL, EMPRESA UNIPERSONAL, FIDEICOMISO, FONDO O CUALQUIER OTRO VEHÍCULO QUE PUEDA SER EMPLEADO PARA EL DESARROLLO DE UNA EMPRESA O ACTIVIDAD ECONÓMICA. (2) PRESTAR SERVICIOS DE ASESORÍA, CONSULTORÍA, OUTSOURCING O CUALQUIER OTRO EN ASUNTOS RELACIONADOS CON LA PLANEACIÓN, ADMINISTRACIÓN, SUPERVISIÓN Y CONTROL DE NEGOCIOS PARA SOCIEDADES COLOMBIANAS O EXTRANJERAS. (3) COMPRAR Y VENDER BIENES RAÍCES, ADMINISTRAR ESA CLASE DE BIENES INMUIEBLES, MUEBLES Y MAQUINARIAS, COMPRAR O ARRENDAR TODA CLASE DE BIENES Y GRAVARLOS DE CUALQUIER FORMA, ACTIVAR TODA CLASE DE OPERACIONES DE CRÉDITO, GIRAR, ACEPTAR, NEGOCIAR, ETC, TÍTULOS TRANSFERIBLES POR LA VÍA DE ENDOSO, COMO LETRAS, PAGARES, ACCIONES, ETC., CELEBRAR CONTRATOS DE MUTUO, FORMAR PARTE DE OTRAS SOCIEDADES YA SEAN NACIONALES O EXTRANJERAS, ASÍ COMO EN LAS QUE TENGAN COMO OBJETO CUALESQUIERA DE LAS ACTIVIDADES COMPRENDIDAS EN EL OBJETO SOCIAL, TRANSMITIR, COMPROMETER O SOMETER A ARBITRAMENTO SUS DIFERENCIAS CON TERCEROS; CONSTITUIR PERSONAS JURÍDICAS QUE PERSIGAN FINES IGUALES, INCORPORARLAS, ADQUIRIR PARTE DE ELLAS Y ASOCIARSE CON LAS MISMAS, SUSCRIBIR, COMPRAR Y VENDER ACCIONES Y REALIZAR NEGOCIOS JURÍDICOS FINANCIEROS; DAR Y RECIBIR MERCANCIAS EN COMISIÓN, POR ÚLTIMO, SE ENTENDERÁN INCLUIDOS EN EL OBJETO SOCIAL LOS ACTOS DIRECTAMENTE RELACIONADOS CON EL MISMO ASÍ COMO LOS QUE TENGAN POR FINALIDAD EJERCER LOS DERECHOS O CUMPLIR LAS OBLIGACIONES LEGALES O CONTRACTUALES, DERIVADAS DE LA EXISTENCIA Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD.

CERTIFICA:

ACTIVIDAD PRINCIPAL:
6613 (OTRAS ACTIVIDADES RELACIONADAS CON EL MERCADO DE VALORES)

CERTIFICA:

CAPITAL:

** CAPITAL AUTORIZADO **

VALOR	: $9,955,359,000.00
NO. DE ACCIONES	: 9,955,359.00
VALOR NOMINAL	: $1,000.00

** CAPITAL SUSCRITO **

VALOR	: $9,955,359,000.00
NO. DE ACCIONES	: 9,955,359.00
VALOR NOMINAL	: $1,000.00

** CAPITAL PAGADO **

VALOR	: $9,955,359,000.00
NO. DE ACCIONES	: 9,955,359.00
VALOR NOMINAL	: $1,000.00

CERTIFICA:

REPRESENTANTE LEGAL: LA REPRESENTACIÓN LEGAL DE LA SOCIEDAD POR ACCIONES SIMPLIFICADA ESTARÁ A CARGO DE UNA PERSONA NATURAL O JURÍDICA, ACCIONISTA O NO, QUIEN SERÁ REEMPLAZADO EN SUS FALTAS ACCIDENTALES, ABSOLUTAS O TEMPORALES POR UNO O MÁS SUPLENTES SEGÚN ASÍ LO CONSIDERE NECESARIO LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS. EL NÚMERO DE SUPLENTES SERÁ DETERMINADO POR LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS SEGÚN LAS NECESIDADES DE LA SOCIEDAD. MIENTRAS QUE LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS NO EFECTÚE UN NUEVO NOMBRAMIENTO SE ENTENDERÁ QUE EL REPRESENTANTE LEGAL CONTINÚA EN EJERCICIO DE SU CARGO CON PLENAS FACULTADES. EN AQUELLOS CASOS EN QUE EL REPRESENTANTE LEGAL SEA UNA PERSONA JURÍDICA, LAS FUNCIONES QUEDARÁN A CARGO DEL REPRESENTANTE LEGAL DE ÉSTA.

CERTIFICA:

** NOMBRAMIENTOS **

QUE POR ACTA NO. 30 DE ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DEL 1 DE DICIEMBRE DE 2016, INSCRITA EL 21 DE DICIEMBRE DE 2016 BAJO EL NUMERO 02168533 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE	IDENTIFICACION
REPRESENTANTE LEGAL	
JARAMILLO GIRALDO FERNANDO	C.C. 000000019471678
PRIMER SUPLENTE DEL REPRESENTANTE LEGAL.	
PRIETO GARZON JOSE JAVIER	C.C. 000000080363114
SEGUNDO SUPLENTE DEL REPRESENTANTE LEGAL.	
VALE LUSTGARTEN SALOMON	C.C. 000000094517031

CERTIFICA:

FACULTADES DEL REPRESENTANTE LEGAL: LA SOCIEDAD SERÁ GERENCIADA,

Cámara de Comercio de Bogotá

República de Colombia

Impresión informativa de documentos y certificados públicos certificados y documentos privados certificados

Cadena s.a. Nit 890903790

31/10/2017 10643Y611Y16EaAC Ca257890843

ADMINISTRADA Y REPRESENTADA LEGALMENTE ANTE TERCEROS POR EL REPRESENTANTE LEGAL, QUIEN NO TENDRÁ RESTRICCIONES DE CONTRATACIÓN POR RAZÓN DE LA NATURALEZA NI DE LA CUANTÍA DE LOS ACTOS QUE CELEBRE. POR LO TANTO, SE ENTENDERÁ QUE EL REPRESENTANTE LEGAL PODRÁ CELEBRAR O EJECUTAR TODOS LOS ACTOS Y CONTRATOS COMPRENDIDOS EN EL OBJETO SOCIAL O QUE SE RELACIONEN DIRECTAMENTE CON LA EXISTENCIA Y EL FUNCIONAMIENTO DE LA SOCIEDAD. EL REPRESENTANTE LEGAL SE ENTENDERÁ INVESTIDO DE LOS MÁS AMPLIOS PODERES PARA ACTUAR EN TODAS LAS CIRCUNSTANCIAS EN NOMBRE DE LA SOCIEDAD, CON EXCEPCIÓN DE AQUELLAS FACULTADES QUE, DE ACUERDO CON LOS ESTATUTOS, SE HUBIEREN RESERVADO LOS ACCIONISTAS. EN LAS RELACIONES FRENTE A TERCEROS, LA SOCIEDAD QUEDARÁ OBLIGADA POR LOS ACTOS Y CONTRATOS CELEBRADOS POR EL REPRESENTANTE LEGAL. LE ESTÁ PROHIBIDO AL REPRESENTANTE LEGAL Y A LOS DEMÁS ADMINISTRADORES DE LA SOCIEDAD, POR SÍ O POR INTERPUESTA PERSONA, OBTENER BAJO CUALQUIER FORMA O MODALIDAD JURÍDICA PRÉSTAMOS POR PARTE DE LA SOCIEDAD U OBTENER DE PARTE DE LA SOCIEDAD AVAL, FIANZA O CUALQUIER OTRO TIPO DE GARANTÍA DE SUS OBLIGACIONES PERSONALES.

CERTIFICA:

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 2548 DE LA NOTARIA 41 DE BOGOTA D.C., DEL 31 DE OCTUBRE DE 2012, INSCRITA EL 26 DE NOVIEMBRE DE 2012, BAJO LOS NOS. 00023978 Y 00023979 DEL LIBRO V, COMPARECIO MARIA BEATRIZ ABELLO QUINTERO, IDENTIFICADA CON CEDULA DE CIUDADANIA NO. 22.463.617, EN SU CALIDAD DE SEGUNDA SUPLENTE DEL REPRESENTANTE LEGAL, POR MEDIO DE LA PRESENTE ESCRITURA PUBLICA, CONFIERE PODER GENERAL A JUAN CARLOS GOMEZ JARAMILLO, IDENTIFICADO CON LA CÉDULA DE CIUDADANÍA NÚMERO 79.152.216, Y A ALEJANDRA ZULOAGA ROCHA, IDENTIFICADA CON LA CÉDULA DE CIUDADANÍA NÚMERO 53.000.667, PARA QUE EN CUALQUIER ORDEN Y SIN CONSIDERACIÓN A LA CUANTÍA Y CALIDAD LA REPRESENTEN LEGAL, JURÍDICA Y JUDICIALMENTE EN TODOS LOS ACTOS Y CONTRATOS RELACIONADOS CON SUS DERECHOS REALES Y PERSONALES, DEBERES Y OBLIGACIONES, Y, MUY ESPECIALMENTE EN LOS SIGUIENTES: A) PAGOS: PARA QUE PAGUEN A LOS ACREEDORES DEL PODERDANTE Y HAGAN CON ELLOS LAS TRANSACCIONES QUE CONSIDERE CONVENIENTES. B) COBROS: PARA QUE JUDICIAL O EXTRAJUDICIALMENTE COBREN Y PERCIBAN EL VALOR DE LOS CRÉDITOS QUE SE ADEUDEN A EL PODERDANTE, EXPIDAN LOS RECIBOS Y HAGAN LAS CANCELACIONES CORRESPONDIENTES. C) PRÉSTAMOS: PARA QUE RECIBAN Y ENTREGUEN DINERO EN CALIDAD DE MUTUO O PRÉSTAMO CON INTERÉS POR CUENTA DEL PODERDANTE CON LAS GARANTÍAS REALES O PERSONALES QUE FUEREN NECESARIAS. D) CUENTAS: PARA QUE EXIJAN CUENTAS, LAS APRUEBEN O IMPRUEBEN, PERCIBAN O PAGUEN EL SALDO RESPECTIVO Y EXTIENDA EL FINIQUITO DEL CASO. E) REPRESENTACIÓN: PARA QUE REPRESENTEN A EL PODERDANTE ANTE CUALQUIER PERSONA NATURAL O JURÍDICA, DE DERECHO PÚBLICO O PRIVADO, DE CARÁCTER NACIONAL O INTERNACIONAL Y ANTE CUALQUIERA CUERPO COLEGIADO O TRIBUNAL, ASAMBLEA, JUNTA, REUNIÓN, SOCIEDAD, CONSORCIO, CORPORACIÓN, ENTIDAD, PATRIMONIO AUTÓNOMO, ESTABLECIMIENTO, , OFICINA, DIRECCIÓN, SECCIÓN, ETC., QUE PERTENEZCAN O NO, O QUE ESTÉN VINCULADOS O ADSCRITOS AL ESTADO O LA NACIÓN, A LOS DEPARTAMENTOS, DISTRITOS, MUNICIPIOS, MINISTERIOS, DEPARTAMENTOS ADMINISTRATIVOS, EMPRESAS INDUSTRIALES Y COMERCIALES DEL ESTADO, ESTABLECIMIENTOS PÚBLICOS, SOCIEDADES DE ECONOMÍA MIXTA, NOTARÍAS, Y EN GENERAL A TODA LA RAMA EJECUTIVA O ADMINISTRATIVA, JUDICIAL O JURISDICCIONAL Y LEGISLATIVA DEL PODER PÚBLICO DEL ESTADO, EN CUALQUIER ACTO, CONTRATO, PETICIÓN, ACTUACIÓN, DILIGENCIA, TRÁMITE O PROCESO EN CUALQUIER CALIDAD. F) CONCILIAR Y TRANSIGIR: PARA QUE CONCILIEN TOTAL O PARCIALMENTE, PROCESAL, JUDICIAL O EXTRAJUDICIALMENTE CUALQUIER TIPO DE ASUNTOS O NEGOCIOS RELACIONADO CON ENTIDADES ADMINISTRATIVAS O DE CONTROL, ANTE

JUEZ, MAGISTRADO, NOTARIO, CONCILIADOR EN GENERAL QUE ESTE ADSCRITO O HAGA PARTE O NO DE CUALQUIER CORPORACIÓN, ENTIDAD, FUNDACIÓN, ASOCIACIÓN, CONSULTORIO JURÍDICO, CENTRO DE CONCILIACIÓN, ETC., PARA QUE TRANSIJAN, COMPONGAN Y ARREGLEN NEGOCIOS, PLEITOS, PROCESOS O TRÁMITES Y DIFERENCIAS QUE OCURRAN RESPECTO DE LOS ACTOS O CONTRATOS, DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LA PODERDANTE. PARAGRAFO: LOS APODERADOS EN EL EVENTO DE CONCILIACIÓN DEBERÁN PRESENTAR AL CONCILIADOR O A QUIEN HAGA SUS VECES, TODAS LAS PRUEBAS, DOCUMENTOS Y EXCUSAS NECESARIAS A QUE HAYA LUGAR PARA QUE SE PUEDA CELEBRAR LAS RESPECTIVAS AUDIENCIAS. G. ACCIONES: PARA QUE COMPREN, CEDAN, ADQUIERAN, TRANSFIERAN O TRASPASEN, DOMINIO, O CUOTAS PARTES DE INTERÉS SOCIAL EN SOCIEDADES DE HECHO O LEGALMENTE CONSTITUIDAS. H. EN GENERAL PARA QUE ASUMAN LA PERSONERÍA DE LA PODERDANTE CUANDO LO ESTIME CONVENIENTE Y NECESARIO, DE TAL MODO QUE EN NINGÚN CASO QUEDEN SIN REPRESENTACIÓN EN SUS NEGOCIOS. LOS APODERADOS PODRÁN EJERCER CONJUNTA O SEPARADAMENTE EL PRESENTE PODER, SIENDO COMPLETAMENTE VÁLIDAS SUS ACTUACIONES EN UNA U OTRA FORMA. SEGUNDO. DELEGACIÓN DE LA REPRESENTACIÓN LEGAL: DE CONFORMIDAD CON EL ARTÍCULO VEINTISIETE (27) DE TOS ESTATUTOS DE LA (SOCIEDAD, FUNDACIÓN, CORPORACIÓN, CLUB, ASOCIACIÓN, COMPAÑIA, ETC.,) Y DEBIDAMENTE FACULTADO EL COMPARECIENTE DELEGA LA REPRESENTACIÓN LEGAL QUE TIENE PARA EFECTOS DE QUE LOS APODERADOS PUEDAN CONCILIAR. ÚNICAMENTE TENDRÁN LAS LIMITACIONES IMPUESTAS POR LA LEY, LOS ESTATUTOS Y LOS QUE SE CONSAGREN EN EL PRESENTE PODER GENERAL. TERCERO. VIGENCIA: EL PRESENTE PODER TENDRÁ VIGENCIA DE OCHO (8) MESES CONTADO(S) A PARTIR DEL OTORGAMIENTO DE LA PRESENTE ESCRITURA PÚBLICA.

CERTIFICA:

QUE POR ESCRITURA PÚBLICA NO. 1719 DE LA NOTARIA 41 DE BOGOTÁ D.C., DEL 13 DE AGOSTO DE 2013, INSCRITOS EL 5 DE SEPTIEMBRE DE 2013, BAJO LOS NOS. 00026217 Y 00026218 DEL LIBRO V, COMPARECIÓ TIMOTHY CHARLES DAVIS, IDENTIFICADO CON PASAPORTE NO. M00045158 Y EN SU CALIDAD DE REPRESENTANTE LEGAL DE LA SOCIEDAD, POR MEDIO DE ESTE DOCUMENTO PÚBLICO CONFIERE PODER GENERAL, AMPLIO Y SUFICIENTE A JUAN CARLOS GÓMEZ JARAMILLO, IDENTIFICADO CON LA CÉDULA DE CIUDADANÍA NO. 79.152.216 DE BOGOTÁ Y ALEJANDRA ZULOAGA ROCHA, IDENTIFICADA CON LA CÉDULA DE CIUDADANÍA NO. 53.000.667 DE BOGOTÁ, PARA QUE EN CUALQUIER ORDEN Y SIN CONSIDERACIÓN DE LA CUANTÍA Y CALIDAD LA REPRESENTEN LEGAL, JURÍDICA Y JUDICIALMENTE, EN TODOS LOS ACTOS Y CONTRATOS RELACIONADOS CON SUS DERECHOS REALES Y PERSONALES, DEBERES Y OBLIGACIONES, Y, MUY ESPECIALMENTE EN LOS SIGUIENTES: A) PAGOS: PARA QUE PAGUEN A LOS ACREEDORES DE LA PODERDANTE Y HAGAN CON ELLOS LAS TRANSACCIONES QUE CONSIDERE CONVENIENTES. B) COBROS: PARA QUE JUDICIAL O EXTRAJUDICIALMENTE COBREN Y PERCIBAN EL VALOR DE LOS CRÉDITOS QUE SE ADEUDEN A LA PODERDANTE, EXPIDAN LOS RECIBOS Y HAGAN LAS CANCELACIONES CORRESPONDIENTES. C) PRÉSTAMOS: PARA QUE RECIBAN Y ENTREGUEN DINERO EN CALIDAD DE MUTUO O PRÉSTAMO CON INTERÉS POR CUENTA DE LA PODERDANTE

República de Colombia

Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial

Ca257890844

Ca257890844

10644CAY611YK6Ea 31/10/2017

Cadena s.a. NIT 890.900.941

CON LAS GARANTIAS REALES O PERSONALES QUE FUEREN NECESARIAS. D) CUENTAS: PARA QUE EXIJAN APRUEBEN O IMPRUEBEN, PERCIBAN O PAGUEN EL SALDO RESPECTIVO Y EXTIENDA EL FINIQUITO DEL CASO. E) REPRESENTACIÓN: PARA QUE REPRESENTEN A LA PODERDANTE ANTE CUALQUIER PERSONA NATURAL O JURIDICA, DE DERECHO PÚBLICO O PRIVADO, DE CARACTER NACIONAL O INTERNACIONAL Y ANTE CUALQUIERA CUERPO COLEGIADO O TRIBUNAL, ASAMBLEA, JUNTA, REUNIÓN, SOCIEDAD, CONSORCIO CORPORACIÓN, ENTIDAD, PATRIMONIO AUTÓNOMO, ESTABLECIMIENTO, OFICINA, DIRECCIÓN, SECCIÓN, ETC., QUE PERTENEZCAN O NO, O QUE ESTÉN VINCULADOS O ADSCRITOS AL ESTADO O LA NACIÓN, A LOS DEPARTAMENTOS, DISTRITOS, MUNICIPIOS, MINISTERIOS, DEPARTAMENTOS ADMINISTRATIVOS, EMPRESAS INDUSTRIALES Y COMERCIALES DEL ESTADO, ESTABLECIMIENTOS PÚBLICOS, SOCIEDADES DE ECONOMÍA MIXTA NOTARIAS, Y EN GENERAL A TODA LA RAMA EJECUTIVA O ADMINISTRATIVA, JUDICIAL O JURISDICCIONAL Y LEGISLATIVA DEL PODER PÚBLICO DEL ESTADO, EN CUALQUIER ACTO, CONTRATO, PETICIÓN, ACTUACIÓN, DILIGENCIA, TRAMITE O PROCESO EN CUALQUIER CALIDAD. F) CONCILIAR Y TRANSIGIR: PARA QUE CONCILIEN TOTAL O PARCIALMENTE, PROCESAL, JUDICIAL O EXTRAJUDICIALMENTE CUALQUIER TIPO DE ASUNTOS O NEGOCIOS RELACIONADO CON ENTIDADES ADMINISTRATIVAS O DE CONTROL, ANTE JUEZ, MAGISTRADO, NOTARIO O CONCILIADOR EN GENERAL QUE ESTE ADSCRITO O HAGA PARTE O NO DE CUALQUIER ASOCIACIÓN, CORPORACIÓN, ENTIDAD, FUNDACIÓN, ASOCIACIÓN, CONSULTORIO JURÍDICO, CENTRO DE CONCILIACIÓN, ETC.; PARA QUE TRANSIJAN, COMPONGAN Y ARREGLEN NEGOCIOS, PLEITOS, PROCESOS O TRAMITES Y DIFERENCIAS QUE OCURRAN RESPECTO DE LOS ACTOS O CONTRATOS, DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LA PODERDANTE. PARAGRAFO: LOS APODERADOS EN EL EVENTO DE CONCILIACION DEBERÁN PRESENTAR CONCILIADOR O QUIEN HAGA SUS VECES, TODAS LAS PRUEBAS, DOCUMENTOS Y EXCUSAS NECESARIAS O A QUE HAYA LUGAR PARA QUE SE PUEDA CELEBRAR LAS RESPECTIVAS AUDIENCIAS. G) ACCIONES: PARA QUE COMPREN, CEDAN, ADQUIERAN, TRANSFIERAN O TRASPASEN DOMINIO, O CUOTAS PARTES DE INTERÉS SOCIAL EN SOCIEDADES DE HECHO O LEGALMENTE CONSTITUIDAS. H) GENERAL: Y EN GENERAL PARA QUE ASUMAN LA PERSONERÍA DE LA PODERDANTE CUANDO LO ESTIMEN CONVENIENTE Y NECESARIO, DE TAL MODO QUE EN NINGÚN CASO QUEDEN SIN REPRESENTACIÓN EN SUS NEGOCIOS. LOS APODERADOS PODRÁN EJERCER CONJUNTA O SEPARADAMENTE EL PRESENTE PODER, SIENDO COMPLETAMENTE VALIDAS SUS ACTUACIONES EN UNA U OTRA FORMA. SEGUNDO.- DELEGACIÓN DE LA REPRESENTACIÓN LEGAL: DE CONFORMIDAD CON EL ARTICULO VEINTISIETE (27) DE LOS ESTATUTOS DE LA SOCIEDAD, Y DEBIDAMENTE FACULTADO EL COMPARECIENTE DELEGA LA REPRESENTACION LEGAL QUE TIENE PARA EFECTOS DE QUE LOS APODERADOS PUEDAN CONCILIAR. ÚNICAMENTE TENDRÁN LAS LIMITACIONES IMPUESTAS POR LA LEY, LOS ESTATUTOS Y LOS QUE SE CONSAGREN EN EL PRESENTE PODER GENERAL. TERCERO.- VIGENCIA: EL PRESENTE PODER TENDRÁ VIGENCIA DE NUEVE (9) MESES CONTADOS A PARTIR DEL OTORGAMIENTO DE LA PRESENTE ESCRITURA PÚBLICA.

CERTIFICA:

QUE POR ESCRITURA PÚBLICA NO. 003 DE LA NOTARIA 41 DE BOGOTA D.C., DEL 25 DE ABRIL DE 2014, INSCRITA EL 8 DE MAYO DE 2014 BAJO EL NO. 00027953 DEL LIBRO V, COMPARECIO MARIA BEATRIZ ABELLO QUINTERO IDENTIFICADA CON CEDULA DE CIUDADANIA NO. 22.463.617 DE BARRANQUILLA QUIEN OBRA EN NOMBRE Y REPRESENTACIÓN DE LA SOCIEDAD SAB COLOMBIA SAS, POR MEDIO DEL PRESENTE INSTRUMENTO PÚBLICO CONFIERE PODER GENERAL, AMPLIO Y SUFICIENTE A JUAN CARLOS GOMEZ JARAMILLO IDENTIFICADO CON CEDULA CIUDADANIA NO. 79.152.216 DE BOGOTA D.C., Y A ALEJANDRA ZULOAGA ROCHA IDENTIFICADA CON LA CEDULA DE CIUDADANIA NO. 53.000.667 DE BOGOTA PARA QUE EN CUALQUIER ORDEN Y SIN CONSIDERACIÓN A LA CUANTIA Y EN CALIDAD LA REPRESENTEN LEGAL, JURIDICA Y JUDICIALMENTE,

EN TODOS LOS ACTOS Y CONTRATOS RELACIONADOS CON SUS DERECHOS REALES Y PERSONALES, DEBERES Y OBLIGACIONES, Y, MUY ESPECIALMENTE EN LOS SIGUIENTES: A) PAGOS: PARA QUE PAGUEN A LOS ACREEDORES DEL LA PODERDANTE Y HAGAN CON ELLOS LAS TRANSACCIONES QUE CONSIDEREN CONVENIENTES. B) COBROS: PARA QUE JUDICIAL O EXTRAJUDICIALMENTE COBREN Y PERCIBAN EL VALOR DE LOS CRÉDITOS QUE SE ADEUDE A LA PODERDANTE, EXPIDAN LOS RECIBOS Y HAGAN LAS CANCELACIONES CORRESPONDIENTES. C) PRÉSTAMOS: PARA QUE RECIBAN Y ENTREGUEN DINERO EN CALIDAD DE MUTUO O PRÉSTAMO CON INTERÉS POR CUENTA DE LOS PODERDANTES CON LAS GARANTIAS REALES O PERSONALES QUE FUEREN NECESARIAS. D) CUENTAS: PARA QUE EXIJAN CUENTAS, LAS APRUEBEN O IMPRUEBEN, PERCIBAN O PAGUEN EL SALDO RESPECTIVO O EXTIENDA EL FINIQUITO DEL CASO. E) REPRESENTACION: PARA QUE REPRESENTEN A LA PODERDANTE ANTE CUALQUIER PERSONA NATURAL O JURÍDICA, DE DERECHO PÚBLICO O PRIVADO, DE CARÁCTER NACIONAL O INTERNACIONAL Y ANTE CUALQUIERA CUERPO COLEGIADO O TRIBUNAL, ASAMBLEA, JUNTA, REUNIÓN, SOCIEDAD, CONSORCIO, CORPORACIÓN, ENTIDAD, PATRIMONIO, AUTÓNOMO, ESTABLECIMIENTO, OFICINA, DIRECCIÓN, SECCIÓN, ETC., QUE PERTENEZCA O NO, O QUE ESTÉN VINCULADOS O ADSCRITOS AL ESTADO O LA NACIÓN, A LOS DEPARTAMENTOS, DISTRITOS, MUNICIPIOS, MINISTERIOS, DEPARTAMENTOS ADMINISTRATIVOS, EMPRESAS INDUSTRIALES Y COMERCIALES DEL ESTADO, ESTABLECIMIENTOS PÚBLICOS, SOCIEDADES DE ECONOMÍA MIXTA, NOTARIAS, Y EN GENERAL A TODA LA RAMA EJECUTIVA O ADMINISTRATIVA, JUDICIAL O JURISDICCIONAL O LEGISLATIVA DEL PODER PÚBLICO DEL ESTADO, EN CUALQUIER ACTO, CONTRATO, PETICIÓN, ACTUACIÓN, DILIGENCIA, TRÁMITE, O PROCESO EN CUALQUIER CALIDAD. F) CONCILIAR Y TRANSIGIR: PARA QUE CONCILIEN TOTAL O PARCIALMENTE, PROCESAL, JUDICIAL O EXTRAJUDICIALMENTE CUALQUIER TIPO DE ASUNTOS O NEGOCIOS, ANTE JUEZ, MAGISTRADO, NOTARIO O CONCILIADOR EN GENERAL QUE ESTE ADSCRITO O HAGA PARTE O NO DE CUALQUIER A CORPORACIÓN, ENTIDAD, FUNDACIÓN, ASOCIACIÓN, CONSULTORIO JURÍDICO, CENTRO DE CONCILIACIÓN, ETC.; PARA QUE TRANSIJAN, COMPONGAN Y ARREGLEN NEGOCIOS, PLEITOS, PROCESOS O TRÁMITES Y DIFERENCIAS QUE OCURRAN RESPECTO DE LOS ACTOS O CONTRATOS, DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LA PODERDANTE. PARAGRAFO: LOS APODERADOS EN EL EVENTO DE CONCILIACIÓN DEBERÁN PRESENTAR AL CONCILIADOR O QUIEN HAGA SUS VECES, TODAS LAS PRUEBAS, DOCUMENTOS Y EXCUSAS NECESARIAS O A QUE HAYA LUGAR PARA QUE SE PUEDA CELEBRAR LAS RESPECTIVAS AUDIENCIAS. G) ACCIONES: PARA QUE COMPREN, CEDAN, ADQUIERAN, TRANSFIERAN O TRASPASEN DOMINIO, O CUOTAS PARTES DE INTERÉS SOCIAL EN SOCIEDADES DE HECHO O LEGALMENTE CONSTITUIDAS. H) SUSTITUCIÓN Y REVOCACIÓN: PARA QUE SE CONSTITUYA Y REASUMAN PARCIALMENTE EL PRESENTE PODER, ESPECIFICAMENTE PARA LOS TRÁMITES QUE SE RELACIONAN A CONTINUACIÓN: (1) NOTIFICACIÓN DE LAS ACTUACIONES QUE REALICEN LAS AUTORIDADES ADMINISTRATIVAS Y JUDICIALES EN RELACIÓN CON EL PODERDANTE; Y (2) PARA REPRESENTAR LAS CUOTAS SOCIALES Y ACCIONES DE LAS QUE ES PROPIETARIO EL PODERDANTE. ASIMISMO, PARA QUE REVOQUEN DICHAS SUSTITUCIONES. I) GENERAL: EN

República de Colombia

Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial

Ca257890845

10645aECAY611YG6 31/10/2017

Cadena s.a. Nit. 8909059690

GENERAL PARA QUE ASUMAN LA PERSONERIA DE LA PODERDANTE CUANDO LO ESTIMEN CONVENIENTE Y NECESARIO, DE TAL MODO QUE EN NINGUN CASO QUEDEN SIN REPRESENTACION EN SUS NEGOCIOS. LOS APODERADOS PODRAN EJERCER CONJUNTA O SEPARADAMENTE EL PRESENTE PODER, SIENDO COMPLETAMENTE VALIDAS SUS ACTUACIONES EN UNA U OTRA FORMA.

CERTIFICA:

** REVISOR FISCAL **

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO NO. SIN NUM DE REVISOR FISCAL DEL 18 DE AGOSTO DE 2017, INSCRITA EL 1 DE SEPTIEMBRE DE 2017 BAJO EL NUMERO 02255970 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE	IDENTIFICACION
REVISOR FISCAL PRINCIPAL	
TORRES ROCHA FABIAN MAURICIO	C.C. 00000008011936 7
REVISOR FISCAL SUPLENTE	
ENCISO RINCON JAVIER MAURICIO	C.C. 00000007962829 5

QUE POR ACTA NO. 034 DE ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DEL 10 DE JULIO DE 2017, INSCRITA EL 1 DE SEPTIEMBRE DE 2017 BAJO EL NUMERO 02255969 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE	IDENTIFICACION
REVISOR FISCAL PERSONA JURIDICA	
PWC CONTADORES Y AUDITORES LTDA	N.I.T. 00000900943048 4

CERTIFICA:

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO DE REPRESENTANTE LEGAL DEL 29 DE JUNIO DE 2010, INSCRITO EL 7 DE JULIO DE 2010 BAJO EL NUMERO 01396757 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE CONTROL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: SAB COLOMBIA S A S, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:

- AXIN & CIA SAS
DOMICILIO: TOCANCIPA (CUNDINAMARCA)

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO NO. DE REPRESENTANTE LEGAL DEL 29 DE JUNIO DE 2010, INSCRITO EL 12 DE JULIO DE 2010 BAJO EL NUMERO 01397965 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE CONTROL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: SAB COLOMBIA S A S, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:

- BAVARIA S A
DOMICILIO: BOGOTA D.C.
- CERVECERIA DEL VALLE S A
DOMICILIO: BOGOTA D.C.
- CERVECERIA NACIONAL S.A.
DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)
- CERVECERIA UNION S A
DOMICILIO: ITAGUI (ANTIOQUIA)
- DISTRIBUIDORA COMERCIAL S.A.
DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)
- EMBOTELLADORA FRONTERA S.A.
DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)
- IMPRESORA DEL SUR S.A.S
DOMICILIO: BOGOTA D.C.
- INVERSIONES MALTERIA TROPICAL SAS
DOMICILIO: BOGOTA D.C.
- INVERSIONES NIXA S A
DOMICILIO: BOGOTA D.C.
- MALTERIA TROPICAL S.A.S
DOMICILIO: BOGOTA D.C.
- NEWPORT HOLDING GROUP LTD
DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)

- REFRESCOS NACIONALES S.A.
DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)
- SOCIEDAD PORTUARIA BAVARIA S A
DOMICILIO: BOGOTA D.C.
QUE POR DOCUMENTO PRIVADO NO. sin num DE REPRESENTANTE LEGAL DEL 3 DE MARZO DE 2014, INSCRITO EL 5 DE MARZO DE 2014 BAJO EL NUMERO 01813380 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE CONTROL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: SAB COLOMBIA S A S, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:
- TRANSPORTES TEV S A S
DOMICILIO: BOGOTA D.C.
FECHA DE CONFIGURACION DE LA SITUACION DE CONTROL : 2010-12-07

CERTIFICA:

ACLARACIÓN SITUACIÓN DE CONTROL

SE ACLARA LA SITUACIÓN DE CONTROL DE FECHA 29 DE JUNIO DEL 2010, INSCRITA EL 07 DE JULIO DEL 2010, BAJO EL NUMERO 1396757 DEL LIBRO IX, EN EL SENTIDO DE INDICAR QUE LA MISMA SE EJERCE EN VIRTUD DE LA FUSIÓN ENTRE LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA Y LA SOCIEDAD RECETRACK LLC (ABSORBIDA), LA CUAL SE CONFIGURO A PARTIR DEL DIA 05 DE OCTUBRE DEL 2009.

CERTIFICA:

SE ACLARA LA SITUACIÓN DE CONTROL INSCRITA EL DIA 12 DE JULIO DE 2010 BAJO EL NO. 1397965 DEL LIBRO IX, EN EL SENTIDO DE INDICAR QUE LA SOCIEDAD MATRIZ DE LA REF COMUNICA QUE EJERCE SITUACION DE CONTROL DIRECTA SOBRE LA SOC BAVARIA SA E INDIRECTA SOBRE LAS SOC INVERSIONES NIXA SA, CERVECERIA DEL VALLE SA, CERVECERIA NACIONAL SA, CERVECERIA UNION SA, DISTRIBUIDORA COMERCIAL SA, IMPRESORA DEL SUR SA, INVERSIONES BOLIVIANAS SA ANTES EMBOTELLADORA FRONTERA SA, INVERSIONES MALTERIA TROPICAL SA, MALTERIA TROPICAL SA, NEWPORT HOLDING GROUP LTD, REFRESCOS NACIONALES SA, SOCIEDAD PORTUARIA BAVARIA SA. SUBORDINADAS.

CERTIFICA:

SE ACLARA LA SITUACIÓN DE CONTROL INSCRITA EL DIA 12 DE JULIO DE 2010 BAJO EL NO. 1397965 DEL LIBRO IX, EN EL SENTIDO DE INDICAR QUE ESTA SE CONFIGURO DE MANERA INDIRECTA DESDE EL 05 DE OCTUBRE DE 2009 Y DE MANERA DIRECTA DESDE EL 19 DE MARZO DE 2010.

CERTIFICA:

DE CONFORMIDAD CON LO ESTABLECIDO EN EL CODIGO DE PROCEDIMIENTO ADMINISTRATIVO Y DE LO CONSTENCIOSO ADMINISTRATIVO Y DE LA LEY 962 DE 2005, LOS ACTOS ADMINISTRATIVOS DE REGISTRO AQUÍ CERTIFICADOS QUEDAN EN FIRME DIEZ (10) DIAS HABILES DESPUES DE LA FECHA DE LA CORRESPONDIENTE ANOTACIÓN. SIEMPRE QUE NO SEAN OBJETO DE RECURSO. (LOS SABADOS NO SON TENIDOS EN CUENTA COMO DIAS HABILES PARA LA CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTA)

* * * EL PRESENTE CERTIFICADO NO CONSTITUYE PERMISO DE * * *

República de Colombia

Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial

Ca257890846

10641Y66EaAC6Y11 31/10/2017

Cadena s.a. Nit 830095340

FUNCIONAMIENTO EN NINGUN CASO

SENOR EMPRESARIO, SI SU EMPRESA TIENE ACTIVOS INFERIORES A 30.000 SMLMV Y UNA PLANTA DE PERSONAL DE MENOS DE 200 TRABAJADORES, USTED TIENE DERECHO A RECIBIR UN DESCUENTO EN EL PAGO DE LOS PARAFISCALES DE 75% EN EL PRIMER ANO DE CONSTITUCION DE SU EMPRESA, DE 50% EN EL SEGUNDO ANO Y DE 25% EN EL TERCER ANO. LEY 590 DE 2000 Y DECRETO 525 DE 2009.

RECUERDE INGRESAR A www.supersociedades.gov.co PARA VERIFICAR SI SU EMPRESA ESTA OBLIGADA A REMITIR ESTADOS FINANCIEROS. EVITE SANCIONES.

****

** ESTE CERTIFICADO REFLEJA LA SITUACION JURIDICA DE LA **
** SOCIEDAD HASTA LA FECHA Y HORA DE SU EXPEDICION. **

****

EL SECRETARIO DE LA CAMARA DE COMERCIO,
VALOR : $ 5,200

****

PARA VERIFICAR QUE EL CONTENIDO DE ESTE CERTIFICADO CORRESPONDA CON LA INFORMACION QUE REPOSA EN LOS REGISTROS PUBLICOS DE LA CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA, EL CODIGO DE VERIFICACION PUEDE SER VALIDADO POR SU DESTINATARIO SOLO UNA VEZ, INGRESANDO A WWW.CCB.ORG.CO

****

ESTE CERTIFICADO FUE GENERADO ELECTRONICAMENTE CON FIRMA DIGITAL Y CUENTA CON PLENA VALIDEZ JURIDICA CONFORME A LA LEY 527 DE 1999.

****

FIRMA MECANICA DE CONFORMIDAD CON EL DECRETO 2150 DE 1995 Y LA AUTORIZACION IMPARTIDA POR LA SUPERINTENDENCIA DE INDUSTRIA Y COMERCIO, MEDIANTE EL OFICIO DEL 18 DE NOVIEMBRE DE 1996.

COPIA

Ca257890847

113

Cámara de Comercio de Bogotá

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:03

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 1

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

****

LA MATRICULA MERCANTIL PROPORCIONA SEGURIDAD Y CONFIANZA EN LOS NEGOCIOS.

****

ESTE CERTIFICADO FUE GENERADO ELECTRONICAMENTE Y CUENTA CON UN CODIGO DE VERIFICACION QUE LE PERMITE SER VALIDADO SOLO UNA VEZ, INGRESANDO A WWW.CCB.ORG.CO

****

RECUERDE QUE ESTE CERTIFICADO LO PUEDE ADQUIRIR DESDE SU CASA U OFICINA DE FORMA FACIL, RAPIDA Y SEGURA EN WWW.CCB.ORG.CO

****

PARA SU SEGURIDAD DEBE VERIFICAR LA VALIDEZ Y AUTENTICIDAD DE ESTE CERTIFICADO SIN COSTO ALGUNO DE FORMA FÁCIL, RÁPIDA Y SEGURA EN WWW.CCB.ORG.CO/CERTIFICADOSELECTRONICOS/

****

CERTIFICADO DE EXISTENCIA Y REPRESENTACION LEGAL O INSCRIPCION DE DOCUMENTOS.

LA CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA, CON FUNDAMENTO EN LAS MATRICULAS E INSCRIPCIONES DEL REGISTRO MERCANTIL

CERTIFICA:

NOMBRE : BAVARIA S A
N.I.T. : 860005224-6
DOMICILIO : BOGOTA D.C.

CERTIFICA:

MATRICULA NO: 00019772 DEL 3 DE MAYO DE 1972

CERTIFICA:

RENOVACION DE LA MATRICULA :15 DE MARZO DE 2017
ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
ACTIVO TOTAL : 7,411,742,798,318

*** CONTINUA ***

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Signature valid
Cadena s.a. NIT 890903790 31/10/2017 10642111YY6EaAC6Y
Ca257890847

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

TAMAÑO EMPRESA : GRANDE

CERTIFICA:

DIRECCION DE NOTIFICACION JUDICIAL : CRA 53 A NO. 127 35
MUNICIPIO : BOGOTA D.C.
EMAIL DE NOTIFICACION JUDICIAL : notificaciones@co.ab-inbev.com
DIRECCION COMERCIAL : CRA 53 A NO. 127 35
MUNICIPIO : BOGOTA D.C.
EMAIL COMERCIAL : notificaciones@co.ab-inbev.com

CERTIFICA:

AGENCIA : BOGOTA D.C.(4). TOCANCIPA

CERTIFICA:

CONSTITUCION: ESCRITURA PUBLICA NO. 003111, NOTARIA 2A. DE BOGOTA, D.E., DEL 04 DE NOVIEMBRE DE 1930, INSCRITA EL 26 DE FEBRERO DE 1962, BAJO EL NO. 0030369 DEL LIBRO RESPECTIVO, SE CONSTITUYO LA SOCIEDAD DENOMINADA: CONSORCIO DE CERVECERIA BAVARIA S.A.

CERTIFICA:

ESCRITURA PUBLICA NO. 1971, NOTARIA 7 BOGOTA EL 29 DE MAYO DE 1.959, INSCRITA EN ESTA CAMARA DE COMERCIO EL 4 DE JUNIO DE 1.959 BAJO EL NO. 27854 DEL LIBRO RESPECTIVO, LA SOCIEDAD CAMBIO SU NOMBRE DE "CONSORCIO DE CERVECERIA BAVARIA S .A ." POR EL DE "BAVARIA S.A.".

CERTIFICA:

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 3745 DE LA NOTARIA SEPTIMA DE SANTAFE DE BOGOTA, DEL 27 DE NOVIEMBRE DE 1997, INSCRITA EL 09 DE DICIEMBRE DE 1997 BAJO EL NO. 613441 DEL LIBRO IX, LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA SE ESCINDIO DANDO ORIGEN A LA SOCIEDAD DENOMINADA VALORES BAVARIA S.A.

CERTIFICA :

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 2851 DE LA NOTARIA SEPTIMA DE BOGOTA, DEL 26 DE DICIEMBRE DE 2001, INSCRITA EL 28 DE DICIEMBRE DE 2001 BAJO

*** CONTINUA ***

Ca257890848

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:03

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R05470791 3 PAGINA: 3

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

EL NO. 808396 DEL LIBRO IX, LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA SE ESCINDE PARCIALMENTE A FAVOR DE VALORES BAVARIA S.A. (BENEFICIARIA).

CERTIFICA:

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 2828 DE LA NOTARIA 7 BOGOTA D.C., DEL 27 DE DICIEMBRE DE 2002 INSCRITA EL 30 DE DICIEMBRE DE 2002 BAJO EL NUMERO 860038 DEL LIBRO IX, LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA ABSORBIO MEDIANTE FUSION A LA SOCIEDADES MALTERIAS DE COLOMBIA S A DOMICILIADA EN BOGOTA Y A CERVECERIA AGUILA SA DOMICILIADA EN BARRANQUILLA QUIENES SE DISUELVEN SIN LIQUIDARSE.

CERTIFICA :

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 2754 DE 30 DE AGOSTO DE 2007, DE LA NOTARIA 11 DE BOGOTA D.C., INSCRITA EL 31 DE AGOSTO DE 2007 BAJO EL NUMERO 1154749 DEL LIBRO IX, LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA ABSORBIO MEDIANTE FUSION A LA SOCIEDAD CERVECERIA LEONA S A.

CERTIFICA:

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 946 DE LA NOTARIA 11 DE BOGOTA D.C., DEL 22 DE ABRIL DE 2009, INSCRITA EL 27 DE ABRIL DE 2009 BAJO EL NUMERO 1292587 DEL LIBRO IX, LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA (ABSORBENTE) ABSORBE MEDIANTE FUSION A LA SOCIEDAD LATIN DEVELOPMENT CORPORATION , (ABSORBIDA), LA CUAL SE DISUELVE SIN LIQUIDARSE.

CERTIFICA:

REFORMAS:

ESCRITURAS NO.	FECHA	NOTARIA	INSCRIPCION
239	29- I-1931	JUZGADO 7	6- II-1931 NO.43
1640	23- VII-1931	2 BTA	27- VII-1931 NO.136
689	23- III-1939	2 BTA	24- III-1939 NO.4700
867	9- IV-1941	2 BTA	16- IV-1941 NO.7096
2124	24-VIII-1942	2 BTA	27-VIII-1942 NO.8822
879	30- III-1943	2 BTA	30- III-1943 NO.9506
937	5- IV-1943	2 BTA	15- IV-1943 NO.9564

*** CONTINUA ***

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
GUARDO DIRANGOME 4.2
NO. 3 DE CIRCULO
Cadena s.a. NIT. 890.900.336-0
31/10/2017
10643Y611YA6EaAC

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

3722	16- XII-1943	2 BTA	17- XII-1943	NO.10416
1338	4- V-1944	2 BTA	5- V-1944	NO.10930
3242	30- IX-1944	2 BTA	2- X-1944	NO.11646
1311	5- IV-1945	2 BTA	7- IV-1945	NO.12521
1312	5- IV-1945	2 BTA	9- IV-1945	NO.12525
1313	5- IV-1945	2 BTA	9- IV-1945	NO.12526
4340	9- X-1945	2 BTA	10- X-1945	NO.13505
2000	6- IV-1946	2 BTA	9- IV-1946	NO.14536
4000	15- VII-1946	2 BTA	25- VII-1946	NO.15256
7309	17- XII-1946	2 BTA	18- XII-1946	NO.16126
7390	19- XII-1946	2 BTA	26- XII-1946	NO.16178
7000	24- XI-1947	2 BTA	25- XI-1947	NO.17319
7608	18- XII-1947	2 BTA	26- XII-1947	NO.17395
7864	29- XII-1947	2 BTA	13- I-1948	NO.17426
2000	2- IV-1948	2 BTA	2- IV-1948	NO.17608
4063	1- VII-1948	2 BTA	2- VII-1948	NO.17825
6315	24- IX-1948	2 BTA	25- IX-1948	NO.18064
6313	24- IX-1948	2 BTA	2- X-1948	NO.18077
6690	7- X-1948	2 BTA	8- X-1948	NO.18090
3750	24- VI-1949	2 BTA	25- VI-1949	NO.18725
2350	22- IV-1953	2 BTA	24- IV-1953	NO.22678
2440	17- VII-1958	2 BTA	2-VIII-1958	NO.27097
1200	31- III-1960	7 BTA	5- IV-1960	NO.28493
4000	15- VII-1946	2 BTA	8- V-1962	NO.30635
2056	4- V-1963	7 BTA	15- V-1963	NO.31796
4961	10- XI-1966	7 BTA	18- XI-1966	NO.36562
1750	10- IV-1974	7 BTA	7- V-1974	NO.17646
2508	15- VI-1978	7 BTA	28- VI-1978	NO.59089
1764	15- VI-1988	23 BTA	23- VI-1988	NO.239012
2494	17-VIII-1989	23 BTA	1- IX-1989	NO.273789

*** CONTINUA ***



República de Colombia
Papel moneda para uso exclusivo de copias, certificados públicos expedidos por notarios y documentos del archivo notarial



CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:03

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 5

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

3388	16-VII-1991	23 BTA.	13-VIII-1991	NO.335844
3417	9-VI-1993	23 STAFE BTA.	24-VI-1993	NO.410262
2810	29-VI-1995	23 STAFE BTA.	7-VII-1995	NO. 499.520
2236	23-VII-1996	27 STAFE BTA	26-VII-1996	NO. 547.679

CERTIFICA:

REFORMAS:

DOCUMENTO NO.	FECHA	ORIGEN	FECHA	NO.INSC.
0003745	1997/11/27	NOTARIA 7	1997/12/09	00613441
0000966	1998/04/22	NOTARIA 7	1998/05/13	00633570
0001040	1999/05/25	NOTARIA 7	1999/06/11	00683884
0001500	2000/08/14	NOTARIA 7	2000/08/18	00741592
0002851	2001/12/26	NOTARIA 7	2001/12/28	00808396
0000621	2002/04/02	NOTARIA 7	2002/04/04	00821182
0002002	2002/07/22	NOTARIA 11	2002/07/23	00836880
0002828	2002/12/27	NOTARIA 7	2002/12/30	00860038
0001158	2003/04/07	NOTARIA 11	2003/04/09	00874528
0000777	2004/04/13	NOTARIA 7	2004/04/19	00929935
0000071	2006/01/17	NOTARIA 11	2006/01/19	01033688
0001298	2006/05/11	NOTARIA 11	2006/05/12	01055006
0004316	2006/12/22	NOTARIA 11	2006/12/27	01099363
0001485	2007/05/16	NOTARIA 11	2007/05/23	01132809
0002754	2007/08/30	NOTARIA 11	2007/08/31	01154749
0001470	2008/05/29	NOTARIA 11	2008/06/03	01218012
946	2009/04/22	NOTARIA 11	2009/04/27	01292587
3362	2010/04/19	NOTARIA 38	2010/04/20	01377189
5412	2016/06/08	NOTARIA 38	2016/06/20	02114823
12130	2016/12/16	NOTARIA 38	2016/12/21	02168596
4819	2017/06/21	NOTARIA 38	2017/06/27	02237297

CERTIFICA:

VIGENCIA: QUE LA SOCIEDAD NO SE HALLA DISUELTA. DURACION HASTA EL

*** CONTINUA ***

EDUARDO DURÁN GÓMEZ
NOTARIO 38 DEL CIRCULO DE BOGOTÁ D.C.
Ca257890849
Cadena s.a. Nit.8909059j0 31/10/2017 10644CAY611V96Ea

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:03

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 6

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

31 DE OCTUBRE DE 2030 .

CERTIFICA:

OBJETO SOCIAL: LA SOCIEDAD TIENE POR OBJETO: 1) LA FABRICACIÓN DE CERVEZAS, LA PRODUCCIÓN Y TRANSFORMACIÓN DE BEBIDAS ALIMENTICIAS, O FERMENTADAS O DESTILADAS ASÍ COMO LA FABRICACIÓN, PRODUCCIÓN Y TRANSFORMACIÓN DE TODA CLASE DE BEBIDAS TALES COMO REFRESCOS, REFAJOS, JUGOS, AGUAS LISAS, AGUAS CARBONATADAS Y AGUAS SABORIZADAS, LA ADQUISICIÓN, ENAJENACIÓN, COMERCIALIZACIÓN, DISTRIBUCIÓN, IMPORTACIÓN, EXPORTACIÓN, ALMACENAMIENTO Y EXPENDIO NO SOLO DE SUS PROPIOS PRODUCTOS SINO TAMBIÉN LOS DE OTROS FABRICANTES RELACIONADOS CON ESTOS RAMOS INDUSTRIALES

2) LA ADQUISICIÓN, ENAJENACIÓN, FABRICACIÓN, PROCESAMIENTO, TRANSFORMACIÓN, ALMACENAMIENTO, DISTRIBUCIÓN, IMPORTACI6N, EXPORTACIÓN, COMERCIALIZACIÓN Y BENEFICIO DE MATERIAS PRIMAS, PRODUCTOS SEMIELABORADOS SUBPRODUCTOS Y DEMÁS ELEMENTOS PROPIOS PARA LAS INDUSTRIAS DE CERVEZAS Y DE BEBIDAS.

3) LA ADQUISICIÓN, POSESIÓN, DAR O TOMAR EN ARRENDAMIENTO O A OTRO TÍTULO Y LA ENAJENACIÓN, DE INSTALACIONES, MAQUINARIA INDUSTRIAL, MUEBLES U OTROS IMPLEMENTOS O ACTIVOS DESTINADOS A LA DOTACIÓN, FUNCIONAMIENTO Y EXPLOTACIÓN DE EMPRESAS INDUSTRIALES, COMERCIALES O DE SERVICIOS, Y ESTABLECER Y EXPLOTAR FÁBRICAS PARA EL DESARROLLO INDUSTRIAL DE CERVEZAS Y BEBIDAS EN GENERAL Y SUBPRODUCTOS DE ÉSTAS.

4) LA CONSTITUCIÓN DE SOCIEDADES O EMPRESAS CUALESQUIERA SEA SU NATURALEZA U OBJETO O LA VINCULACIÓN A ELLAS, MEDIANTE LA ADQUISICIÓN O SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES, PARTES O CUOTAS DE INTERÉS SOCIAL O HACIENDO APORTES DE CUALQUIER ESPECIE.

5) LA ADQUISICIÓN, POSESIÓN Y EXPLOTACIÓN DE PATENTES, NOMBRES COMERCIALES, MARCAS, SECRETOS INDUSTRIALES, LICENCIAS U OTROS DERECHOS CONSTITUTIVOS DE PROPIEDAD INDUSTRIAL, LA CONCESIÓN DE SU EXPLOTACIÓN A TERCEROS ASÍ COMO LA ADQUISICIÓN DE CONCESIONES PARA SU EXPLOTACIÓN.

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

6) LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ESTIBA Y DESESTIBA, CARGUE Y DESCARGUE DE MERCANCÍAS EN MUELLES PRIVADOS MARÍTIMOS O FLUVIALES, MANEJO TERRESTRE Y PORTEO DE LA CARGA, RECONOCIMIENTO Y CLASIFICACIÓN, PESAJE Y CUBICAJE, RECEPCIÓN DE LASTRE DE BASURAS Y ALMACENAMIENTO, IGUALMENTE, DE ADMINISTRACIÓN DE MUELLES, DE BODEGAS Y SILOS DE ALMACENAMIENTO Y DEMÁS SERVICIOS CONEXOS QUE REQUIERA PARA ACTUAR COMO OPERADOR PORTUARIO.

7) LA ADMINISTRACIÓN DE DEPÓSITOS ADUANEROS PRIVADOS Y ZONAS PRIMARIAS ADUANERAS, DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS, VIGENTES SOBRE LA MATERIA.

8) LA ADQUISICIÓN, COMERCIALIZACIÓN,, EXPORTACIÓN, IMPORTACIÓN, ENAJENACIÓN, GRAVAMEN, ADMINISTRACIÓN, CONSTRUCCIÓN, DAR O RECIBIR EN ARRENDAMIENTO O A OTRO TÍTULO, DE PLANTAS, MAQUINARIA O EQUIPO AGRÍCOLA, INSTALACIONES INDUSTRIALES, FACTORÍAS Y ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES QUE ESTÉN RELACIONADAS O SEAN CONEXAS O COMPLEMENTARIAS CON LAS ACTIVIDADES ANTERIORMENTE DESCRITAS —

9) LA ADQUISICIÓN, ENAJENACIÓN, POSESIÓN, DAR O TOMAR EN ARRENDAMIENTO O A OTRO TITULO, DE INSTALACIONES, MAQUINARIAS INDUSTRIAL, MUEBLES U OTROS IMPLEMENTOS O ACTIVOS DESTINADOS A LA DOTACIÓN, FUNCIONAMIENTO Y EXPLOTACIÓN DE EMPRESAS INDUSTRIALES, COMERCIALES O DE SERVICIOS. .

EN DESARROLLO DE SU OBJETO LA SOCIEDAD PODRÁ ADQUIRIR, ARRENDAR, GRAVAR, PRESTAR Y ENAJENAR BIENES MUEBLES E INMUEBLES, ADMINISTRARLOS, DARLOS O TOMARLOS EN ADMINISTRACIÓN O ARRIENDO, NEGOCIAR TÍTULOS VALORES, CELEBRAR CONTRATOS DE MUTUO CON O SIN INTERÉS, CONSTITUIR CAUCIONES REALES O PERSONALES EN GARANTÍA DE LAS OBLIGACIONES QUE CONTRAIGA LA SOCIEDAD, SUS ACCIONISTAS O SOCIEDADES O EMPRESAS EN LAS QUE TENGA INTERÉS, SIEMPRE QUE, EN LOS DOS ÚLTIMOS CASOS SE CUENTE CON EL PREVIO VISTO BUENO DE LA JUNTA DIRECTIVA; FORMAR PARTE DE OTRAS SOCIEDADES O EMPRESAS CUALESQUIERA SEA SU NATURALEZA U OBJETO, O LA VINCULACIÓN A ELLAS, MEDIANTE LA ADQUISICIÓN O SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES, PARTES O CUOTAS DE INTERÉS SOCIAL O HACIENDO APORTES DE

*** CONTINUA ***

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890850
10645aECAA611YE6
31/10/2017
cadena s.a. NO.89999340

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

CUALQUIER ESPECIE; INCORPORAR OTRAS SOCIEDADES O FUSIONARSE CON ELLAS; COMPRAR Y VENDER, IMPORTAR Y EXPORTAR CUALQUIER CLASE DE BIENES, ARTÍCULOS O MERCADERÍAS RELACIONADOS CON LOS NEGOCIOS PRINCIPALES, Y EN GENERAL, EJECUTAR, DESARROLLAR Y LLEVAR A TÉRMINO TODOS AQUELLOS ACTOS O CONTRATOS RELACIONADOS DIRECTAMENTE CON LOS QUE CONSTITUYAN SU OBJETO SOCIAL. ASÍ MISMO, PODRÁ LA SOCIEDAD PROMOVER INVESTIGACIONES CIENTÍFICAS O TECNOLÓGICAS TENDIENTES A BUSCAR NUEVAS Y MEJORES APLICACIONES DENTRO DE SU CAMPO YA SEA DIRECTAMENTE O A TRAVÉS DE ENTIDADES ESPECIALIZADAS, O DE DONACIONES O CONTRIBUCIONES A ENTIDADES CIENTÍFICAS CULTURALES O DE DESARROLLO SOCIAL DEL PAÍS.

CERTIFICA:

ACTIVIDAD PRINCIPAL:
1103 (PRODUCCION DE MALTA, ELABORACION DE CERVEZAS Y OTRAS BEBIDAS MALTEADAS)

CERTIFICA:

CAPITAL:

** CAPITAL AUTORIZADO **

VALOR	: $1,000,000,000.00
NO. DE ACCIONES	: 400,000,000.00
VALOR NOMINAL	: $2.50

** CAPITAL SUSCRITO **

VALOR	: $791,335,560.00
NO. DE ACCIONES	: 316,534,224.00
VALOR NOMINAL	: $2.50

** CAPITAL PAGADO **

VALOR	: $791,335,560.00
NO. DE ACCIONES	: 316,534,224.00
VALOR NOMINAL	: $2.50

*** CONTINUA ***

Ca257890777

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:03

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 9

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

CERTIFICA:

** JUNTA DIRECTIVA: PRINCIPAL (ES) **

QUE POR ACTA NO. 159 DE ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DEL 28 DE NOVIEMBRE DE 2016, INSCRITA EL 27 DE DICIEMBRE DE 2016 BAJO EL NUMERO 02170790 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE	IDENTIFICACION
PRIMER RENGLON	
SANTO DOMINGO DAVILA ALEJANDRO	C.C. 000000073580886
SEGUNDO RENGLON	
PEREZ DAVILA CARLOS ALEJANDRO	C.C. 000000079264533
TERCER RENGLON	
HOMMES RODRIGUEZ RUDOLF MANUEL	C.C. 000000017104660
CUARTO RENGLON	
RODRIGUEZ BECERRA MANUEL CIPRIANO	C.C. 000000017159508
QUINTO RENGLON	
FRANGATOS PIRES MOREIRA RICARDO MANUEL	C.E. 000000000626091
SEXTO RENGLON	
MEYER MATTOS RICARDO LINCOLN	C.E. 000000000625958

** JUNTA DIRECTIVA: SUPLENTE (S) **

QUE POR ACTA NO. 159 DE ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DEL 28 DE NOVIEMBRE DE 2016, INSCRITA EL 27 DE DICIEMBRE DE 2016 BAJO EL NUMERO 02170790 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE	IDENTIFICACION
PRIMER RENGLON	
PRECIADO ARBELAEZ ALBERTO	C.C. 000000003229529
SEGUNDO RENGLON	
GARCIA CAÑIZARES JUAN CARLOS	C.C. 000000079456247
TERCER RENGLON	
RIVAS MALLARINO RAFAEL	C.C. 000000079260944
CUARTO RENGLON	

*** CONTINUA ***

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890777
1084211YYGEaAC6E
31/10/2017
cadena s.a. NIT 8909053340

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:03

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 10

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

PLATA PAEZ LUIS GUILLERMO C.C. 000000079419389

SEXTO RENGLON

JARAMILLO GIRALDO FERNANDO C.C. 000000019471678

CERTIFICA:

REPRESENTACION LEGAL: LA SOCIEDAD TENDRÁ UN PRESIDENTE QUE SERÁ ELEGIDO POR LA JUNTA DIRECTIVA CADA DOS AÑOS Y PODRÁ SER REELEGIDO INDEFINIDAMENTE. EL PRESIDENTE DE LA SOCIEDAD TENDRÁ CUATRO (4) SUPLENTES ELEGIDOS POR LA JUNTA DIRECTIVA PARA UN PERÍODO IGUAL AL DEL PRESIDENTE, QUIENES PODRÁN SER REELEGIDOS INDEFINIDAMENTE

CERTIFICA:

** NOMBRAMIENTOS **

QUE POR ACTA NO. 3963 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 15 DE NOVIEMBRE DE 2016, INSCRITA EL 29 DE NOVIEMBRE DE 2016 BAJO EL NUMERO 02161837 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

PRESIDENTE

CARRILLO LUCIANO C.E. 000000000526349

QUE POR ACTA NO. 3956 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 26 DE AGOSTO DE 2015, INSCRITA EL 19 DE NOVIEMBRE DE 2015 BAJO EL NUMERO 02037363 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

CAICEDO SOLER NATALIA C.C. 000000052969398

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

VILLALOBOS RUBIO SERGIO HERNANDO C.C. 000000079782548

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

BUITRAGO HERRERA ADRIANA C.C. 000001018429034

QUE POR ACTA NO. 3965 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 23 DE MAYO DE 2017, INSCRITA EL 3 DE AGOSTO DE 2017 BAJO EL NUMERO 02248069 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

*** CONTINUA ***

República de Colombia
Papel moneda para uso exclusivo de copias de certificados y documentos de archivos notariales

Cámara de Comercio de Bogotá

Ca257890778

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:03

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 1

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

NOMBRE	IDENTIFICACION
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
MARQUEZ ARABIA SANDRA	C.C. 0000000032108957
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
GUTIERREZ NAVARRO ANDRES EDUARDO	C.C. 0000000072289253
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
BALLESTEROS GUERRERO OMAR ANDRES	C.C. 0000010986498 46
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
ARIAS PUCCINI LUISA FERNANDA	C.C. 0000011295769 19
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES ADMINISTRATIVOS	
AREVALO ROMERO ANDRES JULIAN	C.C. 0000000915234 94
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
TRIANA HERNANDEZ JONATHAN	C.C. 0000000801841 12
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
PERDOMO PERICO MARIANA	C.C. 0000000539109 07

QUE POR ACTA NO. 3959 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 24 DE FEBRERO DE 2016, INSCRITA EL 7 DE MARZO DE 2016 BAJO EL NUMERO 02068967 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE	IDENTIFICACION
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
NARVAEZ DUQUE ANA MARIA	C.C. 0000000670064 14

QUE POR ACTA NO. 3963 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 15 DE NOVIEMBRE DE 2016, INSCRITA EL 29 DE NOVIEMBRE DE 2016 BAJO EL NUMERO 02161837 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE	IDENTIFICACION
PRIMER SUPLENTE DEL PRESIDENTE	
FRANCATOS PIRES MOREIRA RICARDO MANUEL	C.E. 0000000006260 91
SEGUNDO SUPLENTE DEL PRESIDENTE	
JARAMILLO GIRALDO FERNANDO	C.C. 0000000194716 78
TERCER SUPLENTE DEL PRESIDENTE	

*** CONTINUA ***

NOTARIA 33 DEL CIRCULO DE BOGOTA D.C. JUAN PABLO ORTIZ GOMEZ

Ca257890778

Cadena s.a. NIt.890903937-0 31/10/2017 10643E611YAGEaAC

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:03

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 12

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

MEYER MATTOS RICARDO LINCOLN C.E. 000000000625958

QUE POR ACTA NO. 3966 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 25 DE AGOSTO DE 2017, INSCRITA EL 5 DE OCTUBRE DE 2017 BAJO EL NUMERO 02265166 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

CUARTO SUPLENTE DEL PRESIDENTE

URIBE ARROYAVE PABLO ANDRES C.C. 000000071774332

QUE POR ACTA NO. 3964 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 24 DE FEBRERO DE 2017, INSCRITA EL 2 DE MAYO DE 2017 BAJO EL NUMERO 02220495 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

CRISTANCHO BERNAL MARIO ANDRES C.C. 000000079591006

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

VAIE LUSTGARTEN SALOMON C.C. 000000094517031

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

ESPINOSA HIDALGO DIANA CAROLINA C.C. 000001126318344

QUE POR ACTA NO. 3966 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 25 DE AGOSTO DE 2017, INSCRITA EL 5 DE OCTUBRE DE 2017 BAJO EL NUMERO 02265166 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

CUARTO SUPLENTE DEL PRESIDENTE

URIBE ARROYAVE PABLO ANDRES C.C. 000000071774332

QUE POR ACTA NO. 0003899 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 21 DE FEBRERO DE 2006, INSCRITA EL 4 DE ABRIL DE 2006 BAJO EL NUMERO 01048260 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

MATEUS DUARTE OSCAR EDUARDO C.C. 000000079684338

QUE POR ACTA NO. 0003913 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 3 DE MARZO DE 2008,

*** CONTINUA ***

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:03

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 13

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

INSCRITA EL 28 DE ABRIL DE 2008 BAJO EL NUMERO 01209654 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

LOMBANA GONZALEZ MANUEL HUMBERTO C.C. 000000079938243

QUE POR ACTA NO. 3921 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 19 DE AGOSTO DE 2009, INSCRITA EL 23 DE OCTUBRE DE 2009 BAJO EL NUMERO 01336235 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

RODRIGUEZ PORRAS NESTOR RAUL C.C. 000000007307915

QUE POR ACTA NO. 3932 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 28 DE FEBRERO DE 2012, INSCRITA EL 23 DE MAYO DE 2012 BAJO EL NUMERO 01636241 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

ALZATE MONCALEANO ANA MARIA C.C. 000000052409756

QUE POR ACTA NO. 3934 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 28 DE AGOSTO DE 2012, INSCRITA EL 27 DE OCTUBRE DE 2012 BAJO EL NUMERO 01676397 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

RAMIREZ RUIZ CARLOS ALBERTO C.C. 000000073150177

QUE POR ACTA NO. 3939 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 29 DE MAYO DE 2013, INSCRITA EL 17 DE JUNIO DE 2013 BAJO EL NUMERO 01739674 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS.

GIRALDO ANGEL JULIANA C.C. 000000055301181

QUE POR ACTA NO. 3947 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 4 DE JUNIO DE 2014,

*** CONTINUA ***

Cámara de Comercio de Bogotá

República de Colombia

Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial

Ca257890779

10644CAE611Y9GEa 31/10/2017

Cadena s.a. NIT 860035992

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:03

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 14

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

INSCRITA EL 16 DE JUNIO DE 2014 BAJO EL NUMERO 01844533 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

GONZALEZ JIMENEZ ANGEL LEONARDO C.C. 000000075083953

QUE POR ACTA NO. 3940 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 28 DE AGOSTO DE 2013, INSCRITA EL 2 DE JULIO DE 2014 BAJO EL NUMERO 01848730 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

ORJUELA RAMIREZ HECTOR ANDRES C.C. 000000079751931

QUE POR ACTA NO. 3948 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 26 DE AGOSTO DE 2014, INSCRITA EL 5 DE SEPTIEMBRE DE 2014 BAJO EL NUMERO 01865603 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

PACHECO BOHORQUEZ GLORIA MARIA C.C. 000000041720511

QUE POR ACTA NO. 3962 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 26 DE AGOSTO DE 2016, INSCRITA EL 1 DE NOVIEMBRE DE 2016 BAJO EL NUMERO 02154033 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE IDENTIFICACION

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

DIAZ DIAZ GUSTAVO ALBEIRO C.C. 000000079687277

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

SANTANA LOZADA DANIEL ISAIAS C.C. 000000080401387

REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS

RIVERA GOMEZ DIANA MILENA C.C. 000000052845007

QUE POR ACTA NO. 3966 DE JUNTA DIRECTIVA DEL 25 DE AGOSTO DE 2017, INSCRITA EL 5 DE OCTUBRE DE 2017 BAJO EL NUMERO 02265166 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

*** CONTINUA ***

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

PUDIEREN SER ALCANZADOS Y, PREVIA DISCUSION, ACORDAR LAS ACCIONES A TOMAR. 14) PRESENTAR A LA JUNTA DIRECTIVA EN TIEMPO OPORTUNO LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PROPOSITO GENERAL SEPARADOS, Y CONSOLIDADOS CUANDO SEA DEL CASO, CON SUS NOTAS, CORTADOS AL FIN DEL RESPECTIVO EJERCICIO, JUNTO CON LOS DOCUMENTOS QUE SEÑALE LA LEY Y EL INFORME DE GESTION, ASI COMO EL ESPECIAL CUANDO SE DE LA CONFIGURACION DE UN GRUPO EMPRESARIAL, TODO LO CUAL SE PRESENTARA A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS. 15) AL IGUAL QUE LOS DEMAS ADMINISTRADORES, DEBERA RENDIR CUENTAS COMPROBADAS DE SU GESTION AL FINAL DEL EJERCICIO, DENTRO DEL MES SIGUIENTE A LA FECHA EN LA CUAL SE RETIRE DE SU CARGO Y CUANDO SE LAS EXIJA EL ORGANO QUE SEA COMPETENTE PARA ELLO. PARA TAL EFECTO, SE PRESENTARAN LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE FUEREN PERTINENTES, JUNTO CON UN INFORME DE GESTION. 16) CON LAS RESTRICCIONES QUE ESTABLECEN LA LEY Y LOS ESTATUTOS, EL PRESIDENTE PODRA CELEBRAR O EJECUTAR TODOS LOS ACTOS Y CONTRATOS COMPRENDIDOS DENTRO DEL OBJETO SOCIAL O QUE SE RELACIONEN DIRECTAMENTE CON LA EXISTENCIA Y EL FUNCIONAMIENTO DE LA SOCIEDAD. 17) SOMETER A CONSIDERACION DE LA JUNTA DIRECTIVA MEDIDAS ESPECIFICAS EN RELACION CON LAS PRACTICAS DE GOBIERNO DE LA SOCIEDAD, SU CONDUCTA Y COMPORTAMIENTO EMPRESARIAL Y ADMINISTRATIVO Y EL SUMINISTRO DE INFORMACION AL MERCADO PUBLICO DE VALORES DE ACUERDO CON LAS NORMAS QUE LE SEAN APLICABLES, CON EL FIN DE ASEGURAR LOS DERECHOS DE QUIENES INVIERTAN EN ACCIONES O CUALESQUIERA OTROS VALORES QUE EMITA LA SOCIEDAD Y GARANTIZAR LA ADECUADA ADMINISTRACION DE LOS ASUNTOS DE LA SOCIEDAD Y EL CONOCIMIENTO PUBLICO DE SU GESTION. 18) PRESENTAR A CONSIDERACION DE LA JUNTA DIRECTIVA UN PROYECTO DE CODIGO DE BUEN GOBIERNO, EN EL CUAL SE COMPILARAN LAS POLITICAS, NORMAS, MECANISMOS Y PROCEDIMIENTOS RELACIONADOS CON GOBIERNO CORPORATIVO, DANDO CUMPLIMIENTO A LAS NORMAS QUE RESULTEN APLICABLES. ASI MISMO, CUANDO ELLO RESULTE NECESARIO, DEBERA PRESENTAR A CONSIDERACION DE LA JUNTA DIRECTIVA LAS MODIFICACIONES QUE ESTIME CONVENIENTE REALIZAR AL

*** CONTINUA ***

Ca257890781

Ca257890781

10641Y1GEaAC6111 31/10/2017

Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial

República de Colombia

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

CODIGO DE BUEN GOBIERNO DE LA SOCIEDAD. 19) INFORMAR AL PUBLICO, SOBRE LA EXPEDICION POR PARTE DE LA SOCIEDAD DE SU CODIGO DE BUEN GOBIERNO, ASI COMO DE CUALQUIER ENMIENDA, CAMBIO O COMPLEMENTACION DEL MISMO. DICHA INFORMACION SE DARA POR EFECTUADA CON LA INSERCION DEL CODIGO EN LA PAGINA WEB DE LA SOCIEDAD. 20) MANTENER EN FORMA PERMANENTE EN LA PAGINA WEB DE LA SOCIEDAD A DISPOSICION DE LOS ACCIONISTAS E INVERSIONISTAS PARA EFECTOS DE CONSULTA EL CODIGO DE BUEN GOBIERNO. 21) SUMINISTRAR AL MERCADO PUBLICO DE VALORES, CON SUJECION A LAS DISPOSICIONES VIGENTES, INFORMACION OPORTUNA, VERAZ Y COMPLETA SOBRE LOS ACTOS O HECHOS, INCLUIDAS LAS DECISIONES, QUE TENGAN LA POTENCIALIDAD DE AFECTAR A LA SOCIEDAD Y SUS NEGOCIOS, O DE INFLUIR EN LA DETERMINACION DEL PRECIO O LA CIRCULACION DE LAS ACCIONES O CUALESQUIERA OTROS VALORES QUE EMITA LA SOCIEDAD. 22) ASEGURAR UNA EFICAZ GERENCIA DE RIESGOS MANTENIENDO Y ACTUALIZANDO LOS INFORMES SOBRE RIESGOS, ADMINISTRANDO LOS PLANES DE IMPLEMENTACION DE ACCIONES EN EL TEMA DE RIESGOS Y MANTENIENDO Y REVISANDO SISTEMAS DE MEDICION DEL COMPORTAMIENTO DE LOS RIESGOS. 23) ASEGURAR QUE LOS SISTEMAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO BRINDEN PROTECCION ADECUADA A TODOS LOS ACTIVOS DE LA SOCIEDAD, INCLUYENDO PLANTA Y MAQUINARIA, PRODUCTOS Y MARCAS COMERCIALES. 24) ASEGURAR QUE EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO, LOS PROCEDIMIENTOS Y MARCO DE BUEN GOBIERNO DE LA COMPAÑIA CUMPLAN CON LOS MAS ALTOS ESTANDARES INTERNACIONALES 25) ASEGURAR LA PROTECCION DE LA REPUTACION DE LA SOCIEDAD, Y LA DE SUS INVERSIONISTAS, Y ASEGURAR ESPECIALMENTE QUE LAS PRACTICAS COMERCIALES DE LA COMPAÑIA Y DE SUS EMPLEADOS CUMPLAN CON LA LEGISLACION APLICABLE, Y CON LAS POLITICAS E INSTRUCTIVOS QUE IMPARTA LA JUNTA DIRECTIVA. 26) ASEGURAR QUE LOS PRINCIPIOS DE POLITICAS DE CONDUCTA EMPRESARIAL QUE ADOPTE LA JUNTA DIRECTIVA SEAN INFORMADOS A LOS EMPLEADOS, PROVEEDORES, CLIENTES, ACCIONISTAS, Y GRUPOS DE INTERES, A TRAVES DE LA PAGINA WEB DE LA SOCIEDAD, Y QUE SE IMPLEMENTEN PROCESOS APROPIADOS PARA EVITAR LA

*** CONTINUA ***

Ca257890780

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:03

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 15

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

NOMBRE	IDENTIFICACION
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
CORTES AMAYA ALEJANDRO	C.C. 000000080037253
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
BEDOYA MARIN ISABEL CRISTINA	C.C. 000001128414523
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
MEJIA LOPEZ ELIANA CAROLINA	C.C. 000001052384508
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
PERILLA PALACIOS MARTHA BIBIANA	C.C. 000000052532867
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
GUTIERREZ LOAIZA YENNY MARCELA	C.C. 000000030404271
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
QUINONEZ RUIZ CARLOS ANDRES	C.C. 000000014624925
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
BONILLA SCARPETTA MARIANA	C.C. 000001020740600
REPRESENTANTE LEGAL PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
SALAMANCA LOPEZ NYDIA VALERIA	C.C. 000000052989429

CERTIFICA:

FACULTADES DEL REPRESENTANTE LEGAL: SON FUNCIONES ESPECIALES DEL PRESIDENTE: 1) LA ADMINISTRACION DE BAVARIA S.A., DENTRO DEL MARCO DE LA FILOSOFIA, POLITICAS Y PRINCIPIOS QUE ESTABLEZCAN LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS Y LA JUNTA DIRECTIVA. 2) REPRESENTAR A LA SOCIEDAD COMO PERSONA JURIDICA, SIN PERJUICIO DE LAS FACULTADES OTORGADAS A LOS REPRESENTANTES LEGALES PARA FINES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS, DESIGNADOS POR LA JUNTA DIRECTIVA EN LOS TERMINOS DEL ARTICULO 510. NUMERAL 20), DE ESTOS ESTATUTOS. 3) EJECUTAR Y HACER EJECUTAR LOS ACUERDOS Y RESOLUCIONES DE LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS Y DE LA JUNTA DIRECTIVA. EN CONSECUENCIA, DEBE REPORTAR SOBRE SU GESTION A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS Y A LA JUNTA DIRECTIVA. 4) EJECUTAR LOS ACTOS Y CELEBRAR LOS CONTRATOS QUE TIENDAN A CUMPLIR LOS FINES DE LA

*** CONTINUA ***

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Cadena s.a. NIT 890930340
31/10/2017 10645sECA1611YEG

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

SOCIEDAD CUYA CUANTIA SEA INFERIOR O IGUAL A CUARENTA Y DOS MIL DOSCIENTOS OCHENTA (42.280) SALARIOS MINIMOS LEGALES MENSUALES. LOS QUE EXCEDAN DE CUARENTA Y DOS MIL DOSCIENTOS OCHENTA (42.280) SALARIOS MINIMOS LEGALES MENSUALES DEBERA SOMETERLOS A LA AUTORIZACION PREVIA DE LA JUNTA DIRECTIVA. 5) NOMBRAR Y REMOVER LIBREMENTE TODOS LOS EMPLEADOS DE LA SOCIEDAD, CUYO NOMBRAMIENTO NO ESTE ATRIBUIDO A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS NI A LA JUNTA DIRECTIVA. 6) HACER SEGUIMIENTO PERMANENTE AL AMBIENTE ECONOMICO, SOCIAL, MEDIOAMBIENTAL, POLITICO, LEGAL Y COMPETITIVO, EN EL CUAL SE DESENVUELVE LA SOCIEDAD, Y MANTENER INFORMADO A LA JUNTA DIRECTIVA SOBRE LOS ULTIMOS DESARROLLOS, OPORTUNIDADES Y AMENAZAS PARA LA MISMA. 7) PREPARAR, CADA VEZ QUE SEA NECESARIO, UN PLAN ESTRATEGICO PARA LA SOCIEDAD, Y PRESENTARLO A LA JUNTA DIRECTIVA PARA SU APROBACION. 8) ASEGURAR QUE LOS PRESUPUESTOS Y PLANES SE PREPAREN DE ACUERDO CON LAS POLITICAS SEÑALADAS POR LA JUNTA DIRECTIVA, Y SE SOMETAN A SU CONSIDERACION Y APROBACION. 9) ASEGURAR QUE TODOS LOS PLANES Y PRESUPUESTOS INCLUYAN OBJETIVOS, RAZONAMIENTOS MOTIVADOS DE VALOR Y LOS CORRESPONDIENTES KPIS, SUPUESTOS, ESTADOS DE RESULTADOS, BALANCES, FLUJOS DE EFECTIVO Y GASTOS DE CAPITAL. 10) ASEGURAR QUE ESTOS PRESUPUESTOS Y PLANES SEAN ACTUALIZADOS Y SOMETIDOS A CONSIDERACION Y APROBACION DE LA JUNTA DIRECTIVA. 11) PREPARAR Y HACER SEGUIMIENTO A LAS CUENTAS E INFORMES CONTRA LOS PRESUPUESTOS Y PLANES APROBADOS. 12) DURANTE EL RESPECTIVO EJERCICIO REVISAR REGULARMENTE LAS AREAS ESTRATEGICAS CLAVE QUE AFECTEN EL CUMPLIMIENTO DE LOS PLANES Y LA SOSTENIBILIDAD DE LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD, INCLUYENDO: A) PRODUCTOS. Y PORTAFOLIO DE PRODUCTOS. B) MERCADEO COMERCIAL Y UN SISTEMA DE VENTAS EFICIENTE Y EFECTIVO. C) DISTRIBUCION EFICIENTE Y EFECTIVA. D) PROYECTOS DE CAPITAL, PRODUCCION EFICIENTE, CALIDAD DE LOS PRODUCTOS Y GERENCIA AMBIENTAL. E) DESARROLLO DE COMPETENCIAS DEL RECURSO HUMANO Y PLANES DE SUCESION EN LOS CARGOS. 13) INFORMAR A LA JUNTA DIRECTIVA SI LOS OBJETIVOS PROPUESTOS NO

*** CONTINUA ***

Ca257890782

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:04

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 19

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

OCURRENCIA DE PRACTICAS INMORALES Y/O CORRUPTAS. 27) INTERACTUAR DE MANERA RUTINARIA CON LOS MIEMBROS DE LA JUNTA Y LOS ACCIONISTAS EN LOS ASUNTOS NECESARIOS. 28) EJECUTAR LAS INSTRUCCIONES DE LA JUNTA DIRECTIVA. 29) PROPORCIONAR TODA LA INFORMACION RELEVANTE EN RELACION CON LOS ASUNTOS DE LA SOCIEDAD PREVIA SOLICITUD DE LA JUNTA DIRECTIVA. 30) LA ADMINISTRACION DEL DIA A DIA DE LAS OPERACIONES, DENTRO DE LOS PLANES Y PRESUPUESTOS PREVIAMENTE ACORDADOS, Y DENTRO DEL NIVEL DE AUTORIZACION PARA CONTRATAR, NO REQUIERE AUTORIZACION DE LA JUNTA DIRECTIVA. SIN EMBARGO, EL PRESIDENTE DE LA SOCIEDAD NO PODRA ACTUAR DE MANERA UNILATERAL EN RELACION CON LOS ASUNTOS SIGUIENTES SIN LA APROBACION DE LA JUNTA DIRECTIVA: A) AUTORIZAR LA ADQUISICION O LA DISPOSICION DE OTRAS EMPRESAS, ESTABLECIMIENTOS DE COMERCIO, O DE CUALQUIER PARTE DEL NEGOCIO, O EL INICIO DE UN NUEVO NEGOCIO PARA LA SOCIEDAD B) AUTORIZAR LA CONSTITUCION DE CAUCIONES REALES O PERSONALES EN GARANTIA DE LAS OBLIGACIONES QUE CONTRAIGAN LOS ACCIONISTAS O EMPRESAS EN LAS QUE LA SOCIEDAD TENGA INTERES. C) PROPONER A LA ASAMBLEA, CUANDO LO JUZGUE CONVENIENTE, LA FORMACION DE FONDOS ESPECIALES DE RESERVA, PREVISION O DE FONDOS PARA OTROS FINES, O QUE DETERMINADOS FONDOS ESPECIALES O LOS CONSTITUIDOS ANTERIORMENTE, SE TRASLADEN O ACUMULEN A OTROS FONDOS, SE INCORPOREN A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS O SE CAPITALICEN. D) PRESENTAR A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS UN PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES E) EJECUTAR ACTOS O CELEBRAR CONTRATOS EN UNA CUANTIA SUPERIOR A CUARENTA Y DOS MIL DOSCIENTOS OCHENTA (42.280) SALARIOS MINIMOS LEGALES MENSUALES. F) AUTORIZAR EL OTORGAMIENTO DE PENSIONES, BONIFICACIONES O AUXILIOS, A CUALQUIER PERSONA, POR FUERA DE LOS FONDOS ESTABLECIDOS POR LA COMPAÑIA, O EN LOS QUE ESTA PARTICIPE PARA TALES EFECTOS. G) CAMBIOS EN LOS BANQUEROS, COMPAÑIAS DE SEGUROS Y ASESORES DE IMPUESTOS. H) APROBAR TODO CAMBIO SIGNIFICATIVO EN LAS POLITICAS, PRACTICAS Y FILOSOFIA CONTABLE. I) CAMBIOS EN LOS PRESUPUESTOS APROBADOS. J)

*** CONTINUA ***

República de Colombia
Papel material para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Cadena s.a. NL 8909995340 31/10/2017 1064211YDGEaAC61

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

APROBAR TODO CAMBIO EN LAS CONDICIONES DE SERVICIO Y REMUNERACION DE PRESIDENCIA Y VICEPRESIDENCIAS, ASI COMO DE TODOS AQUELLOS FUNCIONARIOS QUE REPORTEN DIRECTAMENTE A LA PRESIDENCIA. K) MODIFICAR LAS POLITICAS GENERALES DE QUIENES PUEDEN ABRIR CUENTAS BANCARIAS Y SUSCRIBIR CHEQUES. L) SUSCRIBIR CUALQUIER CONTRATO SINDICAL O LABORAL QUE PUDIERE AFECTAR DE MANERA FUNDAMENTAL LAS RELACIONES DE TRABAJO. 31) CUMPLIR LOS DEMAS DEBERES QUE LE SEÑALEN LOS REGLAMENTOS DE LA SOCIEDAD Y LOS QUE LE CORRESPONDEN POR EL CARGO QUE EJERCE. SON FUNCIONES DE LOS SUPLENTES DEL PRESIDENTE DE LA SOCIEDAD 1) REEMPLAZAR AL PRESIDENTE EN TAS FALTAS TEMPORALES Y ACCIDENTALES Y TAMBIEN EN LAS ABSOLUTAS, MIENTRAS LA JUNTA DIRECTIVA HACE NUEVO NOMBRAMIENTO. 2) REPRESENTAR A LA SOCIEDAD ANTE LAS AUTORIDADES GUBERNAMENTALES, CONTENCIOSO ADMINISTRATIVAS O JUDICIALES, INFORMANDO DE ELLO A LA JUNTA DIRECTIVA Y AL PRESIDENTE DE LA SOCIEDAD CUANDO EL ASUNTO REVISTA MATERIALIDAD. 3) DESEMPEÑAR LAS DEMAS FUNCIONES QUE LES SEÑALE LA JUNTA DIRECTIVA Y EL PRESIDENTE DE LA SOCIEDAD.

CERTIFICA:

PARA QUE QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 3018 DE LA NOTARIA 11 DE BOGOTA D.C., DEL 18 DE SEPTIEMBRE DE 2007, INSCRITA EL 17 DE JULIO DE 2008 BAJO EL NO. 14092 DEL LIBRO V, COMPARECIÓ JONATHAN FREDERICK SOLESBURY, IDENTIFICADO CON CEDULA DE EXTRANJERÍA NO. 336.136., EN SU CALIDAD DE REPRESENTANTE LEGAL Y A NOMBRE Y REPRESENTACIÓN DE LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA, POR MEDIO DE LA PRESENTE ESCRITURA PUBLICA, CONFIERE PODER ESPECIAL A LA SEÑORA CLARA ELVIRA SERRANO SARMIENTO IDENTIFICADA CON CEDULA DE CIUDADANÍA NO. 51.969.630, PARA QUE A PARTIR DE LA FECHA, SUSCRIBA Y PRESENTE LAS DECLARACIONES DEL IMPUESTO AL CONSUMO DE CERVEZAS, SIFONES, REFAJOS Y MEZCLAS DE PRODUCTOS EXTRANJEROS ANTE EL FONDO, CUENTA DE IMPUESTOS AL CONSUMO DE PRODUCTOS EXTRANJEROS, ANTE LOS DEPARTAMENTOS Y EL DISTRITO CAPITAL DE BOGOTA, DE LA SOCIEDAD BAVARIA S.A. Y CUMPLA TODOS LOS DEMÁS DEBERES FORMALES

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

RELACIONADOS CON LOS MENCIONADOS IMPUESTOS, TALES COMO LA ELABORACIÓN, PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE DICHAS DECLARACIONES, ASÍ COMO LA PRESENTACIÓN DE POSIBLES RESPUESTAS A REQUERIMIENTOS ORDINARIOS RELACIONADOS CON LAS MISMAS. LA APODERADA TAMBIÉN QUEDA FACULTADA PARA PRESENTAR CORRECCIONES A LAS DECLARACIONES, VOLUNTARIAS O POR SOLICITUD DE LAS AUTORIDADES TRIBUTARIAS. LA APODERADA ESPECIAL QUEDA EXPRESAMENTE FACULTADA PARA SUSTITUIR, REASUMIR Y DESISTIR EL PRESENTE PODER.

CERTIFICA:

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 3364 DE LA NOTARIA 38 DE BOGOTA D.C., DEL 09 DE MAYO DE 2017, INSCRITA EL 26 DE MAYO DE 2017 BAJO EL NUMERO 00037332, DEL LIBRO V COMPARECIO FERNANDO JARAMILLO GIRALDO IDENTIFICADO CON CEDULA DE CIUDADANIA NO. 19.471.678 DE BOGOTA EN SU CALIDAD DE SUPLENTE DEL PRESIDENTE Y REPRESENTANTE LEGAL, POR MEDIO DE LA PRESENTE ESCRITURA PUBLICA, CONFIERE PODER GENERAL A OSWALDO BENAVIDEZ RINCON IDENTIFICADO CON CEDULA CIUDADANIA NO. 79.535.984 PARA QUE COMO ADMINISTRADOR DEL DEPÓSITO ADUANERO DE CARTAGENA, ESTARÁ FACULTADO PARA. QUE EN NOMBRE Y REPRESENTACIÓN DE BAVARIA S.A., ADMINISTRE EL DEPÓSITO ADUANERO NÚMERO 08501 HABILITADO POR LA UNIDAD ADMINISTRATIVA ESPECIAL DE LA DIRECCIÓN DE IMPUESTOS NACIONALES, ADMINISTRACIÓN DE ADUANAS DE CARTAGENA Y CONSTITUIDO POR SILOS DE ALMACENAMIENTO DE CEBADA, MALTA, MAÍZ Y DEMÁS MATERIAS PRIMAS NECESARIAS PARA LA INDUSTRIA CERVECERA, UBICADOS EN LA BAHÍA DE CARTAGENA, EN EL KILÓMETRO CATORCE (14) DE LA VÍA QUE DE MAMONAL CONDUCE AL CORREGIMIENTO DE PASACABALLO. EN EJERCICIO DE ESTE MANDATO, EJERCERÁ LAS SIGUIENTES ACTIVIDADES: A VELAR POR EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES LEGALES DERIVADAS DE LAS HABILITACIONES DE LOS SILOS DEL MUELLE COMO DEPÓSITO ADUANERO DE CARÁCTER PRIVADO: B. ATENDER LOS REQUERIMIENTOS DE SUMINISTRO DE INFORMACIÓN QUE FORMULEN LAS AUTORIDADES ADUANERAS, MARÍTIMAS Y PORTUARIAS, ASÍ COMO

*** CONTINUA ***

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890783
10643161 1YIGEzAC 31/10/2017
Gcadena s.a. NIT 899.985.340

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:04

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 22

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

DEPARTAMENTALES Y DISTRITALES COMPETENTES Y QUE GUARDEN RELACIÓN CON LAS OPERACIONES DEL DEPÓSITO ADUANERO PRIVADO. C. LLEVAR EN DEBIDA FORMA LOS LIBROS DE CONTROL DE INGRESO Y SALIDA DE MERCANCÍAS SUJETAS AL CONTROL DE LA ADUANA Y ATENDER LAS INSTRUCCIONES, QUE PARA ELLO, LE SUMINISTREN LAS AUTORIDADES COMPETENTES. D. RECIBIR NOTIFICACIONES PERSONALES DE ACTOS ADMINISTRATIVOS EMANADOS DE LAS AUTORIDADES TRIBUTARIAS, ADUANERAS, PORTUARIAS, MARÍTIMAS, DEPARTAMENTALES, DISTRITALES O MUNICIPALES QUE TENGAN RELACIÓN DIRECTA CON EL DEPOSITO ADUANERO PRIVADO DAR TRASLADO DE ELLO DE MANERA INMEDIATA A QUIEN CORRESPONDA EN BAVARIA S.A E. EJERCER EL DERECHO DE PETICIÓN EN TODAS SUS FORMAS ANTE LAS AUTORIDADES ADMINISTRATIVAS COMPENTENTES EN ASUNTOS DEL DEPOSITO ADUANERO PRIVADO. F. VELAR POR EL PAGO OPORTUNO DE IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES QUE SE DERIVEN DE LAS OPERACIONES DEL DEPOSITO ADUANERO PRIVADO G. RENDIR CUENTAS SOBRE SU GESTION A BAVARIA S.A. CUANDO ESTA LO REQUIERA CUARTO: ESTE PODER ESPECIAL SERA VALIDO Y VINCULANTE PARA OSWALDO BENAVIDES RINCÓN MIENTRAS ESTE INSCRITO ANTE LA CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA COMO APODERADO ESPECIAL DE BAVARIA S.A

CERTIFICA:

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 3367 DE LA NOTARIA 38 DE BOGOTA D.C., DEL 9 DE MAYO DE 2017, INSCRITA EL 19 DE MAYO DE 2017 BAJO EL NUMERO 00037300 DEL LIBRO V, COMPARECIO FERNANDO JARAMILLO GIRALDO, IDENTIFICADO CON CEDULA DE CIUDADANIA NO. 94.517.031 DE CALI, EN SU CALIDAD DE SUPLENTE DEL PRESIDENTE Y REPRESENTANTE LEGAL DE BAVARIA S.A., QUE POR MEDIO DE LA PRESENTE ESCRITURA PUBLICA CONFIERE PODER ESPECIAL, AMPLIO Y SUFICIENTE A JOSE JAVIER PRIETO GARZON, IDENTIFICADO CON CÉDULA DE CIUDADANIA NÚMERO 80.363.114 EXPEDIDA EN BOGOTA D.C., Y SALOMON VAIE LUSTGARTEN IDENTIFICADO CON LA CEDULA DE CIUDADANIA NUMERO 94.517.031 EXPEDIDA EN CALI, PARA QUE A PARTIR DE LA FECHA, FIRMEN Y PRESENTEN LAS SIGUIENTES DECLARACIONES TRIBUTARIAS A

*** CONTINUA ***

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

NOMBRE DE LA SOCIEDAD, SIN TENER EN CUENTA LA CUANTÍA: IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS, IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA EQUIDAD CREE, IMPUESTO SOBRE LAS VENTAS IVA, RETENCIÓN EN LA FUENTE, IMPUESTO AL PATRIMONIO, IMPUESTO A LA RIQUEZA, DECLARACIÓN DE ACTIVOS EN ÉL EXTERIOR, DECLARACIÓN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA, INFORMACIÓN EXÓGENA EN MEDIOS MAGNÉTICOS, DECLARACIONES DE INDUSTRIA Y COMERCIO, ASÍ COMO LAS DECLARACIONES DE RETENCIÓN EN LA FUENTE POR INDUSTRIA Y COMERCIO, IMPUESTO AL CONSUMO DE CERVEZAS, SIFONES Y REFAJOS, IMPUESTO PREDIAL, IMPUESTO SOBRE VEHÍCULOS AUTOMOTORES, IMPUESTO DE AZAR Y ESPECTÁCULOS PÚBLICOS, IMPUESTO DE PUBLICIDAD EXTERIOR VISUAL, IMPUESTO DE DELINEACIÓN URBANA Y EN GENERAL TODAS LAS DECLARACIONES TRIBUTARIAS DE IMPUESTOS NACIONALES, DEPARTAMENTALES Y MUNICIPALES QUE EXISTAN Y PUEDAN LLEGAR A EXISTIR Y DE LAS CUALES BAYANA S.A. DEBA CUMPLIR CUALQUIER DEBER FORMAL ANTE LA DIRECCIÓN DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES Y DEMÁS AUTORIDADES NACIONALES, DEPARTAMENTALES Y MUNICIPALES. LOS APODERADOS TENDRÁN AMPLIAS FACULTADES PARA CUMPLIR CON TODOS TOS DEMÁS DEBERES RELACIONADOS CON LOS MENCIONADOS IMPUESTOS, SIN TENER EN CUENTA LA CUANTÍA, TALES COMO: FIRMAR RESPUESTAS A REQUERIMIENTOS ORDINARIOS, REQUERIMIENTOS DE INFORMACIÓN, EMPLAZAMIENTOS PARA CORREGIR, EMPLAZAMIENTOS PARA DECLARAR, OFICIOS PERSUASIVOS, RESPUESTAS A REQUERIMIENTOS ESPECIALES Y SUS AMPLIACIONES, NOTIFICARSE DE LOS ACTOS ADMINISTRATIVOS EMITIDOS POR LAS AUTORIDADES TRIBUTARIAS, INTERPOSICIÓN DE RECURSOS, SOLICITAR RESOLUCIONES DE AUTORIZACIÓN DE NUMERACIÓN DE FACTURACIÓN, SU MODIFICACIÓN Y/O INHABILITACIÓN Y EN GENERAL CUMPLIR CON TODAS LAS OBLIGACIÓNES ACTUALES Y QUE PUEDAN LLEGAR A EXISTIR ANTE LA DIRECCIÓN DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES Y DEMÁS AUTORIDADES NACIONALES, DEPARTAMENTALES Y MUNICIPALES. LOS APODERADOS TAMBIÉN QUEDAN FACULTADOS PARA PRESENTAR SIN TENER EN CUENTA LA CUANTÍA, CORRECCIONES A LAS DECLARACIONES DE MANERA VOLUNTARIA O POR SOLICITUD DE LAS

*** CONTINUA ***

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890784
10644CA1611YKGEa
31/10/2017
Cadena s.a. Nit. 8909059401

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:04

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 24

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

AUTORIDADES TRIBUTARIAS NACIONALES, DEPARTAMENTALES O MUNICIPALES Y A PRESENTAR SOLICITUDES DE DEVOLUCIÓN O COMPENSACIÓN DE SALDOS A FAVOR LIQUIDADOS EN LAS DECLARACIONES TRIBUTARIAS; ASÍ COMO PARA MODIFICAR, ACTUALIZAR Y CANCELAR EL RUT Y CUALQUIER OTRO REGISTRO DE NATURALEZA TRIBUTARIA ANTE ENTIDADES NACIONALES TERRITORIALES Y MUNICIPALES QUE ADMINISTREN IMPUESTOS. LOS APODERADOS CUENTAN CON LAS FACULTADES INHERENTES PARA E) EJERCICIO DEL PRESENTE PODER SIN TENER EN CUENTA LA CUANTÍA, LAS DE RECIBIR, TRANSIGIR SUSTITUIR, DESISTIR, RENUNCIAR, REASUMIR, SUSCRIBIR FORMULAS DE CONCILIACION Y/O TRANSACCION O TERMINACION POR MUTUO ACUERDO, CONDICIONES ESPECIALES DE PAGO NOTIFICARSE DEL ACTA MEDIANTE LA CUALES REALICEN TALES CONCILIACIONES Y/O TRANSACCIONES ANTE LAS AUTORIDADES NACIONALES, DEPARTAMENTALES Y MUNICIPALES Y EN GENERAL TODAS AQUELLAS NECESARIAS PARA EL BUEN CUMPLIMIENTO DE SU GESTIÓN.

CERTIFICA:

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 5529 DE LA NOTARIA 38 DE BOGOTA D.C., DEL 17 DE JULIO DE 2017, INSCRITA EL 25 DE JULIO DE 2017 BAJO EL NUMERO 00037618 COMPARECIO JARAMILLO GIRALDO FERNANDO IDENTIFICADO CON CEDULA DE CIUDADANIA NO. 19.471.678 DE BOGOTA EN SU CALIDAD DE SUPLENTE DEL PRESIDENTE Y REPRESENTANTE LEGAL, POR MEDIO DE LA PRESENTE ESCRITURA PUBLICA, CONFIERE PODER ESPECIAL A MONICA PATRICIA GUZMAN DE LA HOZ IDENTIFICADA CON CEDULA CIUDADANIA NO. 52.409.756 DE BOGOTA D.C., A ANA MARIA ALZATE MONCALEANO IDENTIFICADA CON CEDULA DE CIUDADANIA NO. 52.409.756 DE BOGOTA D.C, A JOSE JAVIER PRIETO GARZON IDENTIFICADO CON CEDULA CIUDADANIA NO. 80.363.114 DE BOGOTA D.C. Y A SALOMON VAIE LUSTGARTEN IDENTIFICADO CON CEDULA CIUDADANIA NO. 93.517.031 DE CALI, PARA QUE A PARTIR DE LA FECHA, EN NOMBRE Y REPRESENTACIÓN DE LA EMPRESA FIRMEN Y PRESENTEN LAS DEPARTAMENTALIZACIONES (DPTS) NECESARIAS PARA LA LEGALIZACIÓN DE TORNAGUÍAS EN CADA DEPARTAMENTO, Y LAS DECLARACIONES DE IMPORTACIÓN DE

*** CONTINUA ***

Ca257890785

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:04

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 25

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

BAVARIA S.A., SIN LÍMITE DE CUANTÍA, ANTE LA DIRECCIÓN DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES Y DEMÁS AUTORIDADES NACIONALES, DEPARTAMENTALES Y/O MUNICIPALES. LOS APODERADOS TAMBIÉN QUEDAN FACULTADOS PARA PRESENTAR SIN TENER EN CUENTA LA CUANTÍA, CORRECCIONES A LAS DECLARACIONES DE MANERA VOLUNTARIA O POR SOLICITUD DE LAS AUTORIDADES NACIONALES, DEPARTAMENTALES O MUNICIPALES.

CERTIFICA:

QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 7938 DE LA NOTARIA 38 DE BOGOTA D.C., DEL 02 DE OCTUBRE DE 2017, INSCRITA EL 5 DE OCTUBRE DE 2017 BAJO EL REGISTRO NO 00038083 COMPARECIO JARAMILLO GIRALDO FERNANDO IDENTIFICADO CON CEDULA DE CIUDADANIA NO. 19471678 EN SU CALIDAD DE SUPLENTE DL PRESIDENTE Y REPRESENTANTE LEGAL POR MEDIO DE LA PRESENTE ESCRITURA PUBLICA, CONFIERE PODER ESPECIAL A: EDGAR LEONARDO PARDO GAONA, IDENTIFICADO CON CEDULA CIUDADANIA NO. 79 578 486 DE BOGOTA D.C., PARA QUE A PARTIR DE LA FECHA, FIRME Y PRESENTE LAS SIGUIENTES DECLARACIONES TRIBUTARIAS A NOMBRE DE LA SOCIEDAD, SIN TENER EN CUENTA LA CUANTÍA IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS, IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA EQUIDAD CREE IMPUESTO SOBRE LAS VENTAS I-VA, RETENCIÓN EN EL FUENTE, IMPUESTO AL PATRIMONIO, IMPUESTO A LA RIQUEZA, DECLARACIÓN DE ACTIVOS EN EL EXTERIOR, DECLARACIÓN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA, (SIC) EXÓGENA EN MEDIOS MAGNÉTICOS, DECLARACIONES DE INDUSTRIA Y COMERCIO ASÍ COMO LAS DECLARACIONES DE RETENCIÓN EN LA FUENTE POR INDUSTRIA Y COMERCIO, IMPUESTO AL CONSUMO DE CERVEZAS, SIFONES Y REFAJOS, IMPUESTO PREDIAL, -.IMPUESTO SOBRE VEHÍCULOS AUTOMOTORES, IMPUESTO DE AZAR Y ESPECTÁCULOS ÚBIICOS,1MPUESTO DE PUBLICIDAD EXTERIOR VISUAL, IMPUESTO DE DELINEACIÓN URBANA Y EN GENERAL TODAS LAS DECLARACIONES TRIBUTARIAS DE IMPUESTOS NACIONALES, DEPARTAMENTALES Y MUNICIPALES QUE EXISTAN Y PUEDAN LLEGAR A EXISTIR Y DE LAS CUALES BAYANA S A DEBA CUMPLIR CUALQUIER DEBER FORMAL ANTE LA DIRECCIÓN DEL IMPUESTOS Y ADUANAS -. NACIONALES Y DEMÁS AUTORIDADES NACIONALES,

*** CONTINUA ***

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890785
10645aECA1611YGG 31/10/2017
Cadena s.a. Nit. 830.095.213-0

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

DEPARTAMENTALES Y MUNICIPALES. EL APODERADO TENDRÁ AMPLIAS FACULTADES PARA CUMPLIR CON TODOS LOS DEMÁS DEBERES RELACIONADOS CON LOS MENCIONADOS IMPUESTOS, SIN TENER EN CUENTA LA CUANTÍA, TALE COMO: FIRMAR RESPUESTAS A REQUERIMIENTOS ORDINARIOS, REQUERIMIENTOS DE INFORMACIÓN, EMPLAZAMIENTOS PARA CORREGIR, EMPLAZAMIENTO PARA DECLARAR OFICIOS PERSUASIVOS, RESPUESTAS A REQUERIMIENTOS ESPECIALES Y SUS AMPLIACIONES, NOTIFICARSE DE LOS ACTOS ADMINISTRATIVOS EMITIDOS POR LAS AUTORIDADES TRIBUTARIAS JURISDICCIÓN DE RECURSOS, SOLICITAR RESOLUCIONES DE AUTORIZACIÓN, ENUMERACIÓN DE FACTURACIÓN, SU MODIFICACIÓN Y/O INHABILITACIÓN Y EN GENERAL CUMPLIR CON TODAS LAS OBLIGACIONES ACTUALES Y QUE PUEDAN LLEGAR A EXISTIR ANTE LA DIRECCIÓN DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES Y DEMÁS AUTORIDADES NACIONALES, DEPARTAMENTALES Y MUNICIPALES. EL APODERADO TAMBIÉN QUEDA FACULTADO PARA PRESENTAR SIN TENER N CUENTA LA CUANTÍA, CORRECCIONES A LAS DECLARACIONES DE MANERA VOLUNTARIA O POR SOLICITUD DE LAS AUTORIDADES TRIBUTARIAS NACIONALES, DEPARTAMENTALES O MUNICIPALES Y A PRESENTAR SOLICITUDES DE DEVOLUCIÓN O COMPENSACIÓN DE SALDOS A FAVOR LIQUIDADOS EN LAS DECLARACIONES TRIBUTARIAS, ASÍ COMO PARA MODIFICAR, ACTUALIZAR Y CANCELAR EL RUT Y CUALQUIER OTRO REGISTRO DE NATURALEZA TRIBUTARIA ANTE ENTIDADES NACIONALES TERRITORIALES Y MUNICIPALES QUE ADMINISTREN IMPUESTOS EL APODERADO CUENTA CON LAS FACULTADES INHERENTES PARA EL EJERCICIO DEL PRESENTE PODER SIN TENER EN CUENTA LA CUANTÍA, LAS DE RECIBIR, TRANSIGIR, SUSTITUIR, DESISTIR, RENUNCIAR, REASUMIR, SUSCRIBIR FORMULAS DE CONCILIACIÓN Y/O TRANSACCIÓN O TERMINACIÓN POR MUTUO ACUERDO, CONDICIONES ESPECIALES DE PAGO, NOTIFICARSE DEL ACTA MEDIANTE LA CUAL SE REALICEN TALES CONCILIACIONES Y/O TRANSACCIONES ANTE LAS AUTORIDADES NACIONALES, DEPARTAMENTALES Y MUNICIPALES Y EN GENERAL TODAS AQUELLAS NECESARIAS PARA EL BUEN CUMPLIMIENTO DE SU GESTIÓN CUARTO. ESTE PODER ESPECIAL SERÁ VÁLIDO Y VINCULANTE EDGAR LEONARDO PARDO, MIENTRAS ESTÉN INCISITOS ANTE LA CÁMARA DE COMERCIO DE

*** CONTINUA ***

Ca257890786

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:04

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 27

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

BOGOTÁ COMO APODERADO ESPECIAL DE BAVARIA S.A.

CERTIFICA:

** REVISOR FISCAL **

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO NO. sin num DE REVISOR FISCAL DEL 6 DE JULIO DE 2017, INSCRITA EL 7 DE JULIO DE 2017 BAJO EL NUMERO 02240332 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE	IDENTIFICACION
REVISOR FISCAL PRINCIPAL	
ENCISO RINCON JAVIER MAURICIO	C.C. 000000079628295
REVISOR FISCAL SUPLENTE II	
GARCIA GUAYARA LAURA FERNANDA	C.C. 000001106894089
REVISOR FISCAL SUPLENTE I	
MENDOZA VARGAS MONICA MARCELA	C.C. 000001020748481

QUE POR ACTA NO. 160 DE ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DEL 28 DE MARZO DE 2017, INSCRITA EL 18 DE AGOSTO DE 2017 BAJO EL NUMERO 02252355 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO (S):

NOMBRE	IDENTIFICACION
REVISOR FISCAL PERSONA JURIDICA	
PWC CONTADORES Y AUDITORES LTDA	N.I.T. 000009009430484

CERTIFICA:

PERMISO DE FUNCIONAMIENTO: RESOLUCION NO.354 DEL 25 DE SEPTIEMBRE DE 1.940, INSCRITA EL 27 DE SEPTIEMBRE DE 1.940 BAJO EL NO.6277 - DEL LIBRO RESPECTIVO, LA SUPERINTENDENCIA DE SOCIEDADES AUTORIZO A LA SOCIEDAD PARA EJERCER SU OBJETO SOCIAL.

CERTIFICA:

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO NO. sin num DE REPRESENTANTE LEGAL DEL 26 DE ENERO DE 2017, INSCRITO EL 1 DE FEBRERO DE 2017 BAJO EL NUMERO 02181646 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION

*** CONTINUA ***

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890786
10641Y6GE2ACG111 31/10/2017
Cadena s.a. NIT. 890930530

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

DE CONTROL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: BAVARIA S A, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:

- AMBEV COLOMBIA SAS
DOMICILIO: BOGOTA D.C.
- BOGOTA BEER COMPANY SAS
DOMICILIO: BOGOTA D.C.
- CERVECERIA BBC DE LA SABANA S A S
DOMICILIO: TOCANCIPA (CUNDINAMARCA)
- CERVECERIA BBC S.A.S.
DOMICILIO: BOGOTA D.C.
- COMPAÑIA CERVECERA AMBEV PERU SAC
DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)
- COMPAÑIA CERVERCERA AMBEV ECUADOR SA,
DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)
- KEYSTONE GLOBAL CORPORATION
DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)

FECHA DE CONFIGURACION DE LA SITUACION DE CONTROL : 2016-12-31

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO DEL 2 DE AGOSTO DE 1996,. INSCRITO EL 6 DE AGOSTO DE 1996 BAJO EL NUMERO 00549063 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: BAVARIA S A, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:

- CERVECERIA UNION S.A.
DOMICILIO: ITAGUI (ANTIOQUIA)
- IMPRESORA DEL SUR S.A.S .
DOMICILIO: BOGOTA D.C.

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO DEL 21 DE FEBRERO DE 2002, INSCRITO EL 1 DE MARZO DE 2002 BAJO EL NUMERO 00817100 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: BAVARIA S A, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES

*** CONTINUA ***

Ca257890787

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:04

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 29

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

SUBORDINADAS:
- CERVECERIA NACIONAL HOLDING S.A.
DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)
- COMPANIA CERVECERA AMBEV PERU SAC
DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)
- DISTRIBUIDORA COMERCIAL S A
DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)
FECHA DE CONFIGURACION DE LA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL : 2001-12-19

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO DEL 27 DE MAYO DE 2002, INSCRITO EL 7 DE JUNIO DE 2002 BAJO EL NUMERO 00830303 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: BAVARIA S A, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:
- MALTERIA TROPICAL S.A.S
DOMICILIO: BOGOTA D.C.

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO NO. 0000001 DE REPRESENTANTE LEGAL DEL 26 DE MAYO DE 2006, INSCRITO EL 17 DE JULIO DE 2006 BAJO EL NUMERO 01067143 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: BAVARIA S A, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:
- NEWPORT HOLDING GROUP LTD
DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO NO. 0000000 DE REPRESENTANTE LEGAL DEL 25 DE JULIO DE 2006, INSCRITO EL 11 DE ENERO DE 2007 BAJO EL NUMERO 01102450 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: BAVARIA S A, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:
- SOCIEDAD PORTUARIA BAVARIA S A
DOMICILIO: BOGOTA D.C.

*** CONTINUA ***

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Cámara de Comercio de Bogotá
Cadena s.a. NIT 890903790
31/10/2017 1064211YYGEaAC61
Ca257890767

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:04

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 30

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO NO. 0000001 DE MATRICULADO DEL 22 DE MAYO DE 2007, INSCRITO EL 14 DE JUNIO DE 2007 BAJO EL NUMERO 01138232 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: BAVARIA S A, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:

- CERVECERIA DEL VALLE S A

DOMICILIO: BOGOTA D.C.

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO DE REPRESENTANTE LEGAL DEL 14 DE SEPTIEMBRE DE 2007, INSCRITO EL 3 DE OCTUBRE DE 2007 BAJO EL NUMERO 01162061 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: BAVARIA S A, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:

- INVERSIONES MALTERIA TROPICAL SAS

DOMICILIO: BOGOTA D.C.

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO DE REPRESENTANTE LEGAL DEL 20 DE ENERO DE 2011, INSCRITO EL 21 DE ENERO DE 2011 BAJO EL NUMERO 01446768 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: BAVARIA S A, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:

- TRANSPORTES TEV S A S

DOMICILIO: BOGOTA D.C.

FECHA DE CONFIGURACION DE LA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL : 2010-12-07

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO NO. SIN NUM DE REPRESENTANTE LEGAL DEL 25 DE ABRIL DE 2016, INSCRITO EL 29 DE ABRIL DE 2016 BAJO EL NUMERO 02098804 DEL LIBRO IX, SE COMUNICO QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL POR PARTE DE LA SOCIEDAD MATRIZ: BAVARIA S A, RESPECTO DE LAS SIGUIENTES SOCIEDADES SUBORDINADAS:

- INDUSTRIA GRAFICA LATINOAMERICA S.A.

DOMICILIO: PALMIRA (VALLE DEL CAUCA)

*** CONTINUA ***

Ca257890788

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:04

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 31

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

FECHA DE CONFIGURACION DE LA SITUACION DE GRUPO EMPRESARIAL : 2015-01-05

CERTIFICA:

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO DE REPRESENTANTE LEGAL DEL 29 DE JUNIO DE 2010, INSCRITO EL 12 DE JULIO DE 2010 BAJO EL NUMERO 01397857 DEL LIBRO IX, COMUNICO LA SOCIEDAD MATRIZ:

- SAB COLOMBIA S A S

DOMICILIO: TOCANCIPA (CUNDINAMARCA)

QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE CONTROL CON LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA.

FECHA DE CONFIGURACION DE LA SITUACION DE CONTROL : 2010-03-19

QUE POR DOCUMENTO PRIVADO NO. sin num DE REPRESENTANTE LEGAL DEL 8 DE NOVIEMBRE DE 2016, INSCRITO EL 29 DE NOVIEMBRE DE 2016 BAJO EL NUMERO 02161788 DEL LIBRO IX, COMUNICO LA SOCIEDAD MATRIZ:

- KEYSTONE GLOBAL CORPORATION

DOMICILIO: (FUERA DEL PAIS)

QUE SE HA CONFIGURADO UNA SITUACION DE CONTROL CON LA SOCIEDAD DE LA REFERENCIA.

FECHA DE CONFIGURACION DE LA SITUACION DE CONTROL : 2016-10-10

CERTIFICA:

ACLARACIÓN DE SITUACIÓN DE CONTROL

SE ACLARA LA SITUACIÓN DE CONTROL INSCRITA EL 29 DE NOVIEMBRE DE 2016 BAJO EL REGISTRO NO. 02161788 DEL LIBRO IX, EN EL SENTIDO DE INDICAR QUE LA SOCIEDAD ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV (MATRIZ), ABSORBIO MEDIANTE FUSION A LA SOCIEDAD SABMILLER PLC, MODIFICANDOSE LA SITUACIÓN DE CONTROL INSCRITA EL 12 DE OCTUBRE DE 2005 BAJO EL REGISTRO NO. 01022351 DEL LIBRO IX. POR CONSIGUIENTE, SE CONFIGURA SITUACIÓN DE CONTROL INDIRECTA DE ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV (MATRIZ), SOBRE BAVARIA S.A. (SUBORDINADA) A TRAVES DE LA SOCIEDAD SAB COLOMBIA S.A.S.

CERTIFICA:

*** CONTINUA ***

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890788
10843161 1YAGEaAC 31/10/2017
Cadena s.a. NIT 890903938

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:04

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 32

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

QUE LA SOCIEDAD TIENE MATRICULADOS LOS SIGUIENTES ESTABLECIMIENTOS:

NOMBRE : BAVARIA GERENCIA VENTAS CENTRO
MATRICULA NO : 02799384 DE 30 DE MARZO DE 2017
RENOVACION DE LA MATRICULA : EL 30 DE MARZO DE 2017
ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
DIRECCION : AC 23 (AV AMERICAS) NO. 32 C - 11
TELEFONO : 6389000
DOMICILIO : BOGOTA D.C.
EMAIL : NOTIFICACIONES@CO.AB-INBEV.COM

****

NOMBRE : CERVECERIA DE BOGOTA
MATRICULA NO : 00034411 DE 2 DE ABRIL DE 1973
RENOVACION DE LA MATRICULA : EL 15 DE MARZO DE 2017
ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
DIRECCION : AV BOYACA NO. 9 02
TELEFONO : 6389000
DOMICILIO : BOGOTA D.C.
EMAIL : notificaciones@co.ab-inbev.com

****

NOMBRE : BAVARIA OFICINA PRINCIPAL DE ADMINISTRACION
MATRICULA NO : 01313604 DE 6 DE OCTUBRE DE 2003
RENOVACION DE LA MATRICULA : EL 15 DE MARZO DE 2017
ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
DIRECCION : CR 53A N°127-35
TELEFONO : 6389000
DOMICILIO : BOGOTA D.C.
EMAIL : notificaciones@co.ab-inbev.com

****

NOMBRE : OFICINAS DE SALUD BAVARIA
MATRICULA NO : 00456615 DE 11 DE JUNIO DE 1991

*** CONTINUA ***





CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:04

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 33

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

RENOVACION DE LA MATRICULA : EL 15 DE MARZO DE 2017
ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
DIRECCION : CL 97 NO. 10 28
TELEFONO : 6389000
DOMICILIO : BOGOTA D.C.
EMAIL : notificaciones@co.ab-inbev.com

****

NOMBRE : DIVISION DE ACCIONES Y DIVIDENDOS DE BAVARIA S.A.
MATRICULA NO : 00456614 DE 11 DE JUNIO DE 1991
RENOVACION DE LA MATRICULA : EL 15 DE MARZO DE 2017
ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
DIRECCION : Carrera 53 A No. 127-35
TELEFONO : 6389000
DOMICILIO : BOGOTA D.C.
EMAIL : notificaciones@co.ab-inbev.com

****

NOMBRE : DIVISION DE SISTEMAS BAVARIA S.A.
MATRICULA NO : 00456613 DE 11 DE JUNIO DE 1991
RENOVACION DE LA MATRICULA : EL 15 DE MARZO DE 2017
ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
DIRECCION : CR 13 A NO. 29 24
TELEFONO : 6389000
DOMICILIO : BOGOTA D.C.
EMAIL : notificaciones@co.ab-inbev.com

****

NOMBRE : BAVARIA BODEGAS PROMOCIONES BOGOTA
MATRICULA NO : 01587256 DE 4 DE ABRIL DE 2006
RENOVACION DE LA MATRICULA : EL 15 DE MARZO DE 2017
ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
DIRECCION : CL 22 B NO. 30 30 94

*** CONTINUA ***

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890789
Cadena s.a. Nit. 890.900.941 31/10/2017 10644CA1611Y9GEa

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:04

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 34

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

TELEFONO : 6389000
DOMICILIO : BOGOTA D.C.
EMAIL : notificaciones@co.ab-inbev.com

****

NOMBRE : CERVECERIA LEONA
MATRICULA NO : 00525482 DE 30 DE NOVIEMBRE DE 1992
RENOVACION DE LA MATRICULA : EL 15 DE MARZO DE 2017
ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
DIRECCION : KM 30 AUT NORTE VIA TUNJA
TELEFONO : 6389000
DOMICILIO : BOGOTA D.C.
EMAIL : notificaciones@co.ab-inbev.com

****

NOMBRE : BAVARIA JEFATURA VENTAS CLIENTES ESPECIALES
MATRICULA NO : 01468482 DE 11 DE ABRIL DE 2005
RENOVACION DE LA MATRICULA : EL 15 DE MARZO DE 2017
ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
DIRECCION : CL 22 B NO. 32 A 09
TELEFONO : 6389000
DOMICILIO : BOGOTA D.C.
EMAIL : notificaciones@co.ab-inbev.com

****

NOMBRE : JEFATURA DE VENTAS SURORIENTE, NOROCCIDENTE Y PROMOCIONES
MATRICULA NO : 01587258 DE 4 DE ABRIL DE 2006
RENOVACION DE LA MATRICULA : EL 15 DE MARZO DE 2017
ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
DIRECCION : CL 22 B NO. 32 A 09
TELEFONO : 6389000
DOMICILIO : BOGOTA D.C.
EMAIL : notificaciones@co.ab-inbev.com

*** CONTINUA ***

Ca257890790

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:04

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 35

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

****

CERTIFICA:

SUCURSAL (ES) O AGENCIA (S) MATRICULADAS ANTE ESTA JURISDICCION

****

NOMBRE DE LA AGENCIA : BAVARIA ARCHIVO
MATRICULA : 01297681
RENOVACION DE LA MATRICULA : 15 DE MARZO DE 2017
ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
DIRECCION : CR 16 NO. 59 - 22
TELEFONO : 6389000
DOMICILIO : BOGOTA D.C.
EMAIL : botificaciones@bav.sabmiller.com

****

NOMBRE DE LA AGENCIA : BAVARIA JEFATURA DE VENTAS SUROCCIDENTE
MATRICULA : 01297692
RENOVACION DE LA MATRICULA : 15 DE MARZO DE 2017
ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
DIRECCION : AUT SUR NO. 63 - 40
TELEFONO : 6389000
DOMICILIO : BOGOTA D.C.
EMAIL : notificaciones@co.ab-inbev.com

****

NOMBRE DE LA AGENCIA : MALTERIA DE TIBITO
MATRICULA : 01298879
RENOVACION DE LA MATRICULA : 15 DE MARZO DE 2017
ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017
DIRECCION : KM 6 VIA BRICEÑO ZIPAQUIRA
TELEFONO : 6389000
DOMICILIO : BOGOTA D.C.
EMAIL : notificaciones@co.ab-inbev.com

*** CONTINUA ***

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890790
10645aECAD611YEG 31/10/2017
Cadena s.a. NO.890930340

CERTIFICADO

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

FECHA: 2017/10/20 HORA: 10:15:04

CÓDIGO DE VERIFICACIÓN: 9caHs7Rd4a

OPERACION: R054707913 PAGINA: 36

****

ESTE CERTIFICADO FUÉ GENERADO ELECTRÓNICAMENTE Y CUENTA CON TOTAL VALIDEZ JURÍDICA, SEGÚN LO DISPUESTO EN LA LEY 527 DE 1999

****

****

CERTIFICA:

DE CONFORMIDAD CON LO ESTABLECIDO EN EL CODIGO DE PROCEDIMIENTO ADMINISTRATIVO Y DE LO CONSTENCIOSO ADMINISTRATIVO Y DE LA LEY 962 DE 2005, LOS ACTOS ADMINISTRATIVOS DE REGISTRO AQUÍ CERTIFICADOS QUEDAN EN FIRME DIEZ (10) DIAS HABILES DESPUES DE LA FECHA DE LA CORRESPONDIENTE ANOTACIÓN. SIEMPRE QUE NO SEAN OBJETO DE RECURSO. (LOS SABADOS NO SON TENIDOS EN CUENTA COMO DIAS HABILES PARA LA CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTA)

* * * EL PRESENTE CERTIFICADO NO CONSTITUYE PERMISO DE * * *

* * * FUNCIONAMIENTO EN NINGUN CASO * * *

INFORMACION COMPLEMENTARIA

LOS SIGUIENTES DATOS SOBRE PLANEACION DISTRITAL SON INFORMATIVOS

FECHA DE ENVIO DE INFORMACION A PLANEACION DISTRITAL : 5 DE OCTUBRE DE 2017

SEÑOR EMPRESARIO, SI SU EMPRESA TIENE ACTIVOS INFERIORES A 30.000 SMLMV Y UNA PLANTA DE PERSONAL DE MENOS DE 200 TRABAJADORES, USTED TIENE DERECHO A RECIBIR UN DESCUENTO EN EL PAGO DE LOS PARAFISCALES DE 75% EN EL PRIMER AÑO DE CONSTITUCION DE SU EMPRESA, DE 50% EN EL SEGUNDO AÑO Y DE 25% EN EL TERCER AÑO. LEY 590 DE 2000 Y DECRETO 525 DE 2009.

RECUERDE INGRESAR A www.supersociedades.gov.co PARA VERIFICAR SI SU EMPRESA ESTA OBLIGADA A REMITIR ESTADOS FINANCIEROS. EVITE SANCIONES.

****

** ESTE CERTIFICADO REFLEJA LA SITUACION JURIDICA DE LA **

** SOCIEDAD HASTA LA FECHA Y HORA DE SU EXPEDICION... **

*** CONTINUA ***

Ca257890791

pwc

Informe del revisor fiscal

A los señores Accionistas de
Bavaria S. A.

28 de agosto de 2017

He auditado los estados financieros extraordinarios adjuntos de Bavaria S. A., que comprenden el estado de situación financiera extraordinario al 31 de julio de 2017 y los estados extraordinarios de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de siete meses terminado en esa fecha, y las notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y por el control interno que la administración considere relevante para que la preparación de estados financieros esté libre de errores significativos debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros extraordinarios con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o error. En la evaluación de esos riesgos, el auditor considera el control interno relevante de la entidad para la preparación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890791
31/10/2017 10641Y1GEaAC6D11
Cadena s.a. Nit.890.900.990

pwc

A los señores Accionistas de
Bavaria S. A.

28 de agosto de 2017

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los citados estados financieros extraordinarios presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Bavaria S. A., al 31 de julio de 2017 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de siete meses terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La gerencia también es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios en Colombia relacionados con la gestión documental contable, la definición de medidas de control interno, la conservación y custodia de bienes en poder de la Compañía, y el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Como es requerido por leyes y reglamentaciones colombianas, he efectuado procedimientos sobre el cumplimiento de aspectos regulatorios y con base en el resultado de los mismos, en mi concepto:

a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.

b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.

c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.

d) Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.

Ca257890792

pwc

A los señores Accionistas de
Bavaria S.A.

28 de agosto de 2017

e) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Otros asuntos

Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros extraordinarios, los estatutos de la Compañía establecen que cada 31 de diciembre, se hará el corte de cuentas para producir los estados financieros de propósito general. Para efectos de cumplir con los requerimientos para llevar a cabo el proceso de escisión descrito en la nota mencionada anteriormente, la Compañía dispuso la preparación de estados financieros extraordinarios al 31 de julio de 2017 y por el período de siete meses terminado en esa fecha. Debido a su propósito especial no se requiere que los estados financieros mencionados sean presentados en forma comparativa.

Javier Mauricio Enciso Rincón
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 80661-T
Designado por PricewaterhouseCoopers

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890792
Ca257890792
1064211YDGEaAC6D
31/10/2017
Gcadena S.A. NIT 890903990

BAVARIA

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA COMPAÑÍA

Señores
Accionistas de Bavaria S.A.

Los suscritos representante legal y contador de Bavaria S.A. certificamos que los estados financieros extraordinarios separados de la compañía al 31 de julio de 2017 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

I. Las afirmaciones contenidas en los estados financieros extraordinarios de Bavaria S.A. han sido verificadas previamente, conforme al reglamento, y las mismas han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad de la sociedad.

II. Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros extraordinarios de la compañía al 31 de julio de 2017 existen, y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los periodos terminados en esas fechas.

III. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía durante el periodo terminado en 31 de julio de 2017, han sido reconocidos en los estados financieros extraordinarios.

IV. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la compañía al 31 de julio de 2017.

V. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con los principios y normas de contabilidad e información financiera aceptados en Colombia.

VI. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros extraordinarios al 31 de julio de 2017.

Bogotá, 25 de agosto de 2017

Ricardo Mattos
Representante Legal

José Santos Solano Quintero
Contador Público
Tarjeta profesional 164360-T

Ca257890793

BAVARIA

Estado Extraordinario de Situación Financiera

Millones de pesos	Notas	31 de julio de 2017
ACTIVO		
NO CORRIENTE		
Activos intangibles	14	49,765
Inversiones	9	3,115,812
Activos financieros		3,299
Propiedad, planta y equipo	13	2,353,650
Instrumentos financieros derivados	16	707
Clientes y otras cuentas por cobrar	17	12,828
Total no corriente		**5,536,061**
CORRIENTE		
Inventarios	18	245,254
Clientes y otras cuentas por cobrar	17	4,485,419
Activo por impuesto corriente	10	245,625
Instrumentos financieros derivados	16	12,118
Efectivo y equivalentes al efectivo	19	556,711
Total corriente		**5,545,127**
TOTAL DEL ACTIVO		**11,081,188**
PASIVO Y PATRIMONIO		
NO CORRIENTE		
Beneficios post-empleo	26	259,962
Provisiones para otros pasivos y gastos	27	193,463
Instrumentos financieros derivados	16	572
Pasivo por impuestos diferidos	25	64,489
Proveedores y otras cuentas por pagar	23	70,450
Pasivos financieros	24	115,902
Total no corriente		**704,838**
CORRIENTE		
Proveedores y otras cuentas por pagar	23	4,821,019
Pasivos financieros	24	29,491
Instrumentos financieros derivados	16	18,240
Provisiones para otros pasivos y gastos	27	54,893
Pasivos por impuesto corriente	10	422,719
Total corriente		**5,346,362**
TOTAL DEL PASIVO		**6,051,200**
PATRIMONIO		
Capital ordinario	20	791
Prima emisión		142,296
Reservas	22	2,492,585
Utilidades acumuladas	21	1,736,125
Utilidad del ejercicio	21	658,191
Total patrimonio		**5,029,988**
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		**11,081,188**

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

FERNANDO JARAMILLO G.	JOSÉ SANTOS SOLANO QUINTERO	JAVIER MAURICIO ENCISO RINCÓN
Representante Legal	Contador Público	Revisor Fiscal
(Ver certificación adjunta)	Tarjeta profesional N.° 164360-T	Tarjeta profesional N.° 80661-T
	(Ver certificación adjunta)	(Ver opinión adjunta)

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890793
10643D611YIGEzAC 31/10/2017
Cadena s.a. NIT 860036540

BAVARIA

Estado Extraordinario de Resultados

Por el periodo de siete meses terminado en:

Millones de pesos	Notas	31 de julio de 2017
Ingresos ordinarios	5	2,882,727
Costo de producción	6	(649,912)
Costos variables	6	(298,041)
Utilidad bruta		**1,934,774**
Gastos de distribución	6	(292,848)
Gastos de mercadeo	6	(182,792)
Gastos fijos	6	(750,040)
Otros ingresos (gastos) netos	5	(68,486)
Utilidad operacional		**640,508**
Método de participación	9	285,438
Gastos financieros	8-12	(7,419)
Utilidad antes de impuestos		**918,527**
Provisión para impuestos sobre la renta	10	(260,336)
Utilidad neta		**658,191**
Utilidad neta por acción básica en operaciones continuadas en pesos colombianos		**2,672.52**

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

FERNANDO JARAMILLO G.
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

JOSÉ SANTOS SOLANO QUINTERO
Contador Público
Tarjeta profesional N.°164360 -T
(Ver certificación adjunta)

JAVIER MAURICIO ENCISO RINCÓN
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional N.° 80661-T
(Ver opinión adjunta)

BAVARIA

Estado Extraordinario de Otros Resultados Integrales

Por el periodo de siete meses terminado en:

Millones de pesos	Notas	31 de julio de 2017
Utilidad neta		658,191
Otros resultados integrales que se reclasificaran a los resultados:		
Coberturas contratos *forward commodities* inventarios	16	8,175
Coberturas contratos *forward commodities* activos fijos	16	(17)
Diferencia en cambio cuentas por cobrar vinculadas	16	(423)
Superávit por método de participación		28,970
Total otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados		**36,705**
Ganancias actuariales en obligaciones por beneficios post- empleo	26	(6,530)
Total otros resultados integrales que no se reclasificaran a los resultados		**(6,530)**
Total otros resultados integrales		**688,366**

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

FERNANDO JARAMILLO G.
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

JOSÉ SANTOS SOLANO QUINTERO
Contador Público
Tarjeta profesional N.°164360 -T
(Ver certificación adjunta)

JAVIER MAURICIO ENCISO RINCÓN
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional N.° 80661-T
(Ver opinión adjunta)

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890794
10644CAD611YKGEa
31/10/2017
Cadena s.a. NIT 830059340

BAVARIA

Estado Extraordinario de Cambios en el Patrimonio

Millones de pesos	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reservas	Utilidades acumuladas	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	791	142,296	2,056,228	2,147,508	4,346,823
Resultado integral	-	-	36,705	651,661	688,366
Dividendos decretados	-	-	-	(5,201)	(5,201)
Constitución de reservas	-	-	399,652	(399,652)	-
Saldo al 31 de julio de 2017	791	142,296	2,492,585	2,394,316	5,029,988

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

FERNANDO JARAMILLO G.
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

JOSE SANTOS SOLANO QUINTERO
Contador Público
Tarjeta profesional N.° 164360 -T
(Ver certificación adjunta)

JAVIER MAURICIO ENCISO RINCÓN
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional N.° 80661-T
(Ver opinión adjunta)

BAVARIA

Estado Extraordinario de Flujos de Efectivo

Millones de pesos	Notas	Por el periodo de siete meses terminado en 31 julio de 2017
Flujos de efectivo originado en actividades de operación		
Utilidad neta		**668,190**
Ajuste a los resultados:		
Amortizaciones	14	6,438
Depreciaciones	13	144,725
Provisión de cuentas financieras por cobrar	17	2,476
Provisión de inventarios	18	(236)
Método de participación	9	(285,438)
Provisión procesos jurídicos y laborales	27	119,920
Provisión para impuesto sobre la renta	10	301,331
Provisión para impuesto sobre la renta diferido	10	(46,617)
Intereses pagados		11,798
(Utilidad) perdida en venta y/o bajas de propiedades planta y equipo	13	20,017
Utilidad operacional antes de cambios en el capital de trabajo		**932,604**
Cuentas financieras por cobrar	17	65,650
Activos por instrumentos financieros derivados	16	(9,680)
Inventarios	18	(73,834)
Prestamos por cobrar intercompañías	17	(3,637,448)
Activos por impuestos corrientes	10	26,122
Pasivos por instrumentos financieros derivados	16	(1,620)
Pasivos por impuestos corrientes	10	(579,026)
Pasivos por impuestos diferidos	25	6,530
Prestamos por pagar intercompañías	23	3,137,188
Proveedores y otras cuentas a pagar	23	163,656
Obligaciones por prestaciones por jubilación	26	(8,133)
Provisiones para otros pasivos y gastos	27	(110,827)
Dividendos recibidos de compañías que aplican método	9	605,918
Efectivo neto generado por las operaciones		**517,101**
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisición de intangibles	14	(595)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	13	(128,606)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		**(129,201)**
Flujos de efectivo en actividades de financiación		
Nuevos prestamos	24	18,533
Pagos de obligaciones financieras y bonos	24	(26,453)
Otros resultados integrales	22	1,205
Dividendos decretados	21	(5,200)
Efectivo neto generado en las actividades de financiación		**(11,915)**
Aumento en efectivo y sus equivalentes		**375,985**
Efectivo y sus equivalentes al iniciar el ejercicio		180,726
Efectivo y sus equivalentes al finalizar el ejercicio	19	**556,711**

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

FERNANDO JARAMILLO G.	JOSÉ SANTOS SOLANO QUINTERO	JAVIER MAURICIO ENCISO RINCÓN
Representante Legal	Contador Público	Revisor Fiscal
(Ver certificación adjunta)	Tarjeta profesional N.° 164360 -T	Tarjeta profesional N.° 80661-T
	(Ver certificación adjunta)	(Ver opinión adjunta)

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890795
10645aECAD611YGG
31/10/2017
cadena s.a. NL 8903953410

Notas a los Estados Financieros Separados Extraordinarios de Bavaria S.A. a Julio 31 de 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos, excepto que se indique algo diferente)

1. Información general

Bavaria S.A. es la matriz del Grupo Empresarial Bavaria (GEB) y su domicilio principal es en la ciudad de Bogotá D.C. Fue constituida como sociedad comercial anónima, de nacionalidad colombiana, mediante escritura pública número 3111 del 4 de noviembre de 1930, de la Notaría Segunda de Bogotá, bajo el nombre de Consorcio de Cervecería Bavaria S.A., a través del aporte de dos cervecerías existentes con operaciones que databan desde 1889. El 29 de mayo de 1959, mediante escritura pública número 1971, de la Notaría Séptima de Bogotá, la sociedad cambió su nombre por el de Bavaria S.A. En 1997 la Compañía llevó a cabo un proceso de escisión dando origen, mediante escritura pública número 3745 del 27 de noviembre de 1997, de la Notaría Séptima de Bogotá, a la sociedad Valores Bavaria S.A. El 27 de diciembre de 2002, mediante escritura pública 2828, de la Notaría Séptima de Bogotá, la sociedad absorbió por fusión a las sociedades Malterías de Colombia S.A. y Cervecería Águila S.A. El 30 de agosto de 2007, mediante escritura pública 2754 de la Notaría Once de Bogotá, la sociedad absorbió por fusión a la sociedad Cervecería Leona S.A. Mediante escritura pública 964 del 22 de abril de 2009, de la Notaría Once de Bogotá, la sociedad absorbió por fusión a la sociedad Latin Development Corporation.

El 12 de octubre de 2005 se perfeccionó el proceso de fusión entre una subsidiaria de BevCo LLC (Compañía *holding* de los intereses del Grupo Santo Domingo en Bavaria) y una subsidiaria de propiedad de SABMiller plc, con el cual SABMiller plc obtuvo en forma directa e indirecta el 71.8% de la participación en Bavaria S.A. Entre el 5 de diciembre de 2005, tras la oferta pública voluntaria de adquisición de acciones realizada en Colombia, y el 30 de septiembre de 2006 el Grupo SABMiller plc adquirió un paquete adicional de acciones en Bavaria S.A., con lo cual su participación alcanzó el 97.78%. El 12 de octubre de 2006, mediante la oferta pública obligatoria de adquisición de acciones realizada en Colombia, el Grupo SABMiller plc adquirió otro paquete de acciones en Bavaria S.A., con lo cual su participación alcanzó el 97.99%. El 20 de diciembre de 2006, Bavaria S.A. readquirió 1,279,943 acciones, con lo cual la participación de SABMiller plc alcanzó el 98.48%.

El 10 de octubre de 2016, mediante una operación de fusión triangular, la sociedad Anheuser Busch InBev SA/NV absorbió a la sociedad SABMiller Plc., como consecuencia de esta operación la nueva sociedad matriz de Bavaria y todas sus subordinadas es, a partir de dicha fecha, Anheuser Busch InBev SA/NV con domicilio principal en Bruselas, Bélgica. El cambio de sociedad controlante fue debidamente registrado ante la Cámara de Comercio de Bogotá y las demás Cámaras de Comercio donde tienen su domicilio las demás sociedades subordinadas de Bavaria. Al 31 de diciembre de 2016 el porcentaje de participación es del 99.1%.

La sociedad tiene como objeto principal la fabricación de cervezas; la producción y transformación de bebidas alimenticias, fermentadas o destiladas, así como la fabricación, producción y transformación de toda clase de bebidas, tales como refrescos, refajos, jugos, aguas lisas, aguas carbonatadas y aguas saborizadas; y la adquisición, enajenación, comercialización, distribución, exportación, almacenamiento y expendio de sus propios productos, así como los de otros fabricantes relacionados con estos ramos industriales.

En los estatutos de la sociedad se encuentra establecido que la misma tiene duración hasta el 31 de octubre de 2030.

Bavaria S.A. está sometida al control de la Superintendencia de Sociedades desde el 20 de abril de 2015.

La emisión de estos estados financieros fue aprobada por la Junta Directiva el 25 de agosto de 2017.

1.1. Proceso de fusión

La administración de Bavaria S.A. presentará a consideración de la Asamblea de Accionistas un proyecto para adelantar un proceso de fusión por absorción, el cual consiste en la absorción por parte de Bavaria de su accionista controlante SAB Colombia S.A.S. (excluyendo las inversiones de este en Axin y Cia S.A.S. e Inversiones Nixa S.A.) mediante la trasferencia en bloque de sus activos, pasivos, y patrimonio.

Los presentes estados financieros extraordinarios se han emitido con el propósito de preparar el compromiso de fusión y de obtener la autorización previa del mismo por parte de la Superintendencia de Sociedades, lo anterior, dando cumplimiento a lo estipulado en el Código de Comercio, la Ley 222 de 1995 y la Circula Básica Jurídica de la mencionada Superintendencia. Después del proceso de fusión la Compañía continuaría desarrollando las actividades propias de su objeto social.

1.2. Estados financieros extraordinarios

Los estatutos de la Compañía establecen que cada año a 31 de diciembre, se hará el corte de cuentas para producir los estados financieros de propósito general. Para efectos de cumplir con los requerimientos para llevar a cabo el proceso de fusión descrito en la Nota 1.1 anterior, la Compañía dispuso la preparación de estados financieros extraordinarios al 31 de julio de 2017 y por el periodo de siete meses terminado en esa fecha. Debido a su propósito especial no se requiere que los estados financieros mencionados sean presentados en forma comparativa.

Ca257890796

2. Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros separados de la Compañía. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los periodos presentados.

2.1. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia fundamentadas en las normas internacionales de información financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) hasta el 31 de diciembre de 2015; y otras disposiciones legales aplicables para las entidades vigiladas por la Superintendencia de Sociedades que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos para entidades vigiladas y controladas por otros organismos de control del estado.

2.1. Estados financieros separados

Los estados financieros separados presentan la información de la Compañía como una entidad individual. Por estatutos la compañía efectúa corte de cuentas y prepara estados financieros a 31 de diciembre. La Compañía también prepara estados financieros consolidados.

2.1.2. Subsidiarias

Las inversiones en compañías subsidiarias, en las cuales la Compañía posee en forma directa o indirecta más del 50% del capital social, se contabilizan por el método de participación. Bajo este método, las inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente se ajustan, con abono o cargo a resultados según sea el caso, para reconocer la participación en las utilidades o pérdidas en las subsidiarias, previa eliminación de las utilidades no realizadas entre compañías. La distribución en efectivo de las utilidades de estas compañías se registra como un menor valor de la inversión. Adicionalmente, también se registra como un mayor o menor valor de las inversiones indicadas anteriormente la participación proporcional en las variaciones en otras cuentas del patrimonio de las subsidiarias, diferente a resultados del ejercicio, con abono o cargo a la cuenta de superávit por método de participación en el patrimonio.

2.1.3. Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto.

En los estados financieros separados las inversiones en asociadas se registran al costo. Los dividendos recibidos de las asociadas se registran en los resultados del ejercicio en el cual se decretan.

2.2. Transacciones en moneda extranjera

2.2.1. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.2.2. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas son revaluadas. Los resultados por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre de cada año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se difieren en el patrimonio en la cuenta de otros resultados integrales por partidas monetarias que se han de cobrar o pagar por una subsidiaria en el extranjero, si la liquidación de esa partida no está contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, en cuyo caso la partida es considerada, en esencia, una parte de la inversión neta de la entidad en ese negocio en el extranjero, o cuando se capitalizan en el costo de activos en construcción o montaje en la medida en que correspondan a préstamos en moneda extranjera y se consideren como ajustes de los costos por intereses.

Las diferencias en cambio relacionadas con efectivo y deuda se presentan en el estado de resultados en el rubro "ingresos o gastos financieros". Cualquier otra ganancia o pérdida en cambio se presenta en el estado de resultados en el rubro "otros ingresos y gastos (netos)".

2.3. Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo comprende terrenos, edificaciones, maquinaria, envases retornables, muebles y enseres, equipos de cómputo y vehículos que se registran al costo histórico menos su depreciación y las pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados en el período en el que estos se incurren.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890796
10641Y6GEaAC6D11
31/10/2017
Cadena s.a. NIT 8909039340

No se aplica depreciación a los terrenos o a las construcciones en curso o activos en montaje. Con respecto a las edificaciones, maquinaria, envases retornables, muebles y enseres, equipos de cómputo y vehículos la depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

Edificaciones	20 - 50 años
Maquinaria	3 - 30 años
Envases retornables	3 - 10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de cómputo	3 - 5 años
Vehículos	5 - 10 años

Al establecer las vidas útiles económicas, los principales factores que la Compañía tiene en cuenta son los avances tecnológicos esperados, las exigencias del mercado para el uso de los activos y la intensidad con que serán utilizados dichos activos.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en cada año.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los mismos. Estas diferencias se incluyen en el estado de resultados.

Otros asuntos particulares de la propiedad, planta y equipo se describen a continuación.

2.3.1. Construcciones en curso o activos en montaje

Las construcciones en curso o activos en montaje se contabilizan al costo menos cualquier pérdida por deterioro. El costo incluye los honorarios profesionales y, en el caso de activos aptos, los costos por intereses. Cuando estos activos están listos para su uso previsto se transfieren a la categoría correspondiente. En este punto, la depreciación comienza sobre la misma base que aplica para la otra propiedad, planta y equipo.

2.3.2. Bienes en régimen de arrendamiento financiero

Los bienes en régimen de arrendamiento financiero, que pertenecen a la Compañía cuando esta obtiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos, son capitalizados como propiedad, planta y equipo. Los bienes en arrendamiento financiero se registran inicialmente por un monto igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento al inicio del mismo; luego son depreciados en el menor periodo entre el plazo del arrendamiento o su vida útil. El capital de las obligaciones futuras en virtud de los contratos de arrendamiento se incluye como una obligación financiera en el estado de situación financiera clasificado, según el caso, como un pasivo corriente y no corriente. Los intereses de las obligaciones por arrendamiento se cargan a la cuenta de resultados durante el periodo del plazo del arrendamiento para reflejar una tasa de interés constante sobre el saldo restante de la obligación para cada ejercicio económico.

2.3.3. Envases retornables

Envases retornables en circulación se registran dentro de la propiedad, planta y equipo al costo neto, menos la depreciación acumulada, menos cualquier pérdida por deterioro.

La depreciación de botellas retornables y canastas se registra para dar de baja a los envases a lo largo de su vida útil económica. Esto se realiza normalmente en un proceso de dos etapas:

- El exceso sobre el valor del depósito es depreciado en un periodo de 3 a 10 años, y el valor del depósito de 4 a 6 años.
- Se reconocen provisiones contra los valores de los depósitos por roturas o pérdidas en el mercado, junto con una provisión de obsolescencia de diseño destinada a castigar el valor del depósito durante el periodo de diseño del envase, que no excede los 14 años a partir de la creación del diseño de un envase. Este periodo se acorta si es apropiado, en referencia a la dinámica del mercado y a la capacidad de la Compañía para utilizar los envases de las diferentes marcas y referencias.

2.3.4. Capitalización de los costos de préstamos

Los costos de financiamiento antes de impuestos, incurridos en proyectos de inversión importantes que requieren de un tiempo sustancial para su montaje o construcción, se capitalizan durante dicho periodo hasta que el activo se encuentre listo para su uso en las condiciones esperadas.

2.4. Activos intangibles

Los activos intangibles se valoran a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. El costo se determina como el monto pagado por la Compañía. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en su vida útil económica estimada y solo son sometidos a pruebas

Ca257890797

de deterioro cuando existe un evento que indique esta posibilidad. La amortización se incluye en los gastos operativos netos en las cuentas de resultados.

La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de amortización y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio en las circunstancias. La estimación de la vida útil de los activos intangibles se basa en la naturaleza del bien adquirido, la durabilidad de los productos relacionados con el activo y el impacto esperado en el futuro del negocio.

Los intangibles generados internamente no se reconocen, excepto cuando se trata de programas de cómputo y de los costos de desarrollo como se explica a continuación.

2.4.1. Programas de cómputo

Cuando la aplicación informática no es una parte integral de un elemento de propiedad, planta y equipo, el programa de cómputo es capitalizado de manera independiente como un activo intangible.
Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirirlas y ponerlas en uso. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputo identificables que controla la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo de modo que podrá ser usado;
- la Administración tiene la intención de terminar el programa de cómputo y de usarlo o venderlo;
- se tiene la capacidad para usar o vender el programa de cómputo;
- se puede demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros;
- se cuenta con los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta; y
- el gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

Otros costos de desarrollo que no cumplan con estos criterios se reconocen en resultados conforme se incurren. Los costos de desarrollo que se reconocen en los resultados no se reconocen como un activo en periodos subsiguientes. Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren.

Los costos incurridos en el desarrollo de software reconocidos como activos se amortizan en el plazo de su vida útil, estimada entre tres y ocho años.

2.4.2. Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

Ciertos costos de desarrollo se capitalizan como activos intangibles generados internamente cuando hay un proyecto claramente definido, que se puede identificar por separado, y para el cual se puede demostrar con razonable certeza la generación probable de beneficios económicos en el futuro (en términos de viabilidad y comercialidad) que superan los costos esperados y la Compañía cuenta con los recursos para completar el proyecto. Dichos activos se amortizan de forma lineal a lo largo de su vida útil una vez que el proyecto esté terminado.

2.5. Instrumentos financieros

2.5.1. Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición: los que se miden al valor razonable y los que se miden al costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es un instrumento de deuda o de patrimonio.

2.5.2. Instrumento de deuda

2.5.2.1. Activos financieros al costo amortizado

Un instrumento de deuda se clasifica como medido al "costo amortizado" solo si los siguientes criterios se cumplen: el objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales dan lugar en fechas especificadas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.

La naturaleza de los derivados implícitos en una inversión de deuda se considera para determinar si los flujos de efectivo de la inversión son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago, y en ese caso no se contabilizan por separado.

2.5.2.2. Activos financieros al valor razonable

Si cualquiera de los dos criterios indicados para los activos financieros al costo amortizado no se cumple, el instrumento de deuda se clasifica como medido al "valor razonable con cambios en resultados".

2.5.3. Instrumento de patrimonio

Todos los instrumentos de renta variable se miden por su valor razonable. Los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar se miden a valor razonable con cambios en resultados. Para el resto de instrumentos de patrimonio, la Compañía puede realizar una elección

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890797
1064211YYGEaAC6D
31/10/2017
Cadena s.a. NL-8909395340

irrevocable en el reconocimiento inicial para determinar los cambios en el valor razonable con cargo a los otros resultados integrales en el patrimonio, en lugar de los resultados.

2.5.4. Reconocimiento y medición

Compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide los activos financieros a su valor razonable más los costos de transacción, en el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable con cambios en resultados. Los costos de transacción de activos financieros que se miden a su valor razonable con cambios en resultados se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su valor razonable y no es parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados y se presentan en el estado de resultados dentro de "otras (pérdidas)/ganancias - neto" en el período en que se producen.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado y no forma parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo.

Posteriormente, la Compañía mide todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Administración haya elegido presentar ganancias o pérdidas de valor razonable no realizadas y realizadas y pérdidas en instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no pueden ser reciclados las ganancias y pérdidas de valor razonable a los resultados del ejercicio. Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados, siempre y cuando representen un retorno de la inversión.

La Compañía debe reclasificar todos los instrumentos de deuda afectados, cuando y solo cuando su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros cambie.

2.5.5. Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presenta en el estado de situación financiera cuando exista un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y la Administración tenga la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.5.6. Valores razonables

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo (o el instrumento no cotiza en bolsa) la Compañía establece su valor razonable usando técnicas de valuación. Estas técnicas incluyen el uso de los valores observados en transacciones recientes efectuadas bajo los términos de libre competencia, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, y el análisis de flujos de efectivo descontados y modelos de opciones haciendo máximo uso de información de mercado y depositando el menor grado de confianza posible en información interna específica de la entidad.

2.5.7. Deterioro de los activos financieros

2.5.7.1. Activos medidos al costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva sobre el deterioro del valor de un activo financiero o grupo de activos financieros medidos al costo amortizado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro del valor han sido incurridas si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y si el evento de pérdida (o eventos) tiene(n) un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden calcularse de manera confiable.

2.5.8. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la Empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.5.9. Deudas (obligaciones financieras)

Las deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los honorarios incurridos para obtener las deudas se reconocen como costos de la transacción en la medida en que sea probable que una parte o

toda la deuda se reciba. En este caso los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba. En la medida en que no haya evidencia de que sea probable que una parte o toda la deuda se reciba, los honorarios se capitalizan como gastos pagados por anticipado por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el periodo del préstamo con el que se relacionan.

Las acciones preferentes, que son redimibles obligatoriamente en una fecha especifica, se clasifican en el pasivo. Los dividendos que pagan estas acciones preferentes se reconocen en el estado de resultados como gasto por intereses.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del balance.

Los costos de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Los ingresos por inversiones obtenidos en la inversión temporal de recursos de deudas específicas, que aún no se han invertido en activos cualificados se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización. Todos los demás costos de deudas son reconocidos en el estado de resultados en el periodo en el cual se incurren.

2.5.10. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato y son permanentemente remedidos a su valor razonable.

Si los instrumentos financieros derivados no califican para ser reconocidos a través del tratamiento contable de coberturas se registran a su valor razonable a través del estado de resultados. Cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como "otras ganancias/(pérdidas) - neto". Si son designados para cobertura, el método para reconocer la ganancia o pérdida resultante de los cambios en los valores razonables de los derivados depende de la naturaleza del riesgo y partida que se está cubriendo.

La Compañía designa ciertos derivados como de:

a) coberturas de valor razonable de activos o pasivos reconocidos (cobertura de valor razonable);
b) coberturas de un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocidos o de una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
c) coberturas de inversiones netas en una operación en el extranjero (cobertura de inversión neta).

La Compañía documenta, al inicio de la cobertura, la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y estrategia de administración de riesgos que respaldan sus transacciones de cobertura. La Compañía además documenta su evaluación, tanto al comienzo de la cobertura como periódicamente, con respecto a si los derivados usados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en los valores razonables o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El total del valor razonable de los derivados usados como cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y se clasifica como activo o pasivo corriente cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es menor a 12 meses. Los derivados que no son usados para cobertura o que son mantenidos para ser negociados se clasifican como activos o pasivos corrientes.

a) Coberturas de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y califican como coberturas de valor razonable se registran en el estado de resultados, y la ganancia o pérdida de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto ajusta el importe en libros de la partida cubierta y se reconoce en los resultados del periodo. La ganancia o pérdida relacionada con la porción efectiva de los derivados se reconoce en el estado de resultados como "gastos financieros".

Si la cobertura deja de cumplir con los criterios para ser reconocida a través del tratamiento contable de coberturas, el ajuste en el valor en libros de la partida cubierta se amortiza en los resultados utilizando el método de interés efectivo, en el periodo remanente hasta su vencimiento.

b) Coberturas de flujos de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconoce en el patrimonio. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Los montos acumulados en el patrimonio neto se reciclan al estado de resultados en los periodos en los que la partida cubierta los afecta (por ejemplo, cuando la venta proyectada cubierta ocurre). Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo, inventarios o propiedad, planta y equipo), las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en el patrimonio se transfieren de este y se incluyen como parte del costo inicial del activo. Los montos capitalizados son finalmente reconocidos en el costo de ventas cuando se venden los productos, si se trata de inventarios, o en la depreciación si se trata de propiedad, planta y equipo.

Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando deja de cumplir con los criterios para ser reconocido a través del tratamiento contable de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio a esa fecha permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción proyectada afecte al estado de resultados. Cuando se espere que ya no se producirá una transacción proyectada, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se transfiere inmediatamente al estado de resultados.

c) Coberturas de inversión neta en el exterior

Ca257890798
10643D611YAGEaAC
31/10/2017
cadena s.a. NIT 890930547
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Notaría de Colombia

Las coberturas de inversiones netas de operaciones en el exterior se contabilizan de manera similar a las coberturas de flujos de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relacionada con la porción efectiva de la cobertura se reconoce en el patrimonio. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva de la cobertura se reconoce inmediatamente en resultados.

Las ganancias y pérdidas acumuladas en el patrimonio se transfieren al estado de resultados cuando la operación en el exterior se vende o cuando se le da parcialmente de baja.

2.6. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende los costos derivados de su adquisición, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales, y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones menos los gastos de venta variables que apliquen.

Los costos de los inventarios se determinan de la siguiente manera:

- Materias primas, insumos y bienes para reventa: costo de compra neto menos los descuentos y rebajas, por el método de primeras en entrar primeras en salir (PEPS).
- Productos terminados y en curso: costo de materia prima más los costos directos e indirectos de fabricación, por el método de promedio ponderado.

El valor neto realizable se basa en la estimación de los precios de venta menos los costos que se espera incurrir hasta la terminación y disposición de los productos.

Los costos de los inventarios incluyen la transferencia desde el patrimonio neto de las ganancias o pérdidas originadas en las coberturas de flujos de caja utilizadas para las compras de materias primas.

Los envases no retornables son reconocidos como inventarios.

2.7. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan a su costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son: las dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de quiebra o de reorganización financiera y el incumplimiento o la falta de pago. El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que se obtendrán de la cuenta, descontados a la tasa de interés efectiva computada en el reconocimiento inicial. El valor en libros del activo se reduce por medio de una cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados en el rubro "gastos de administración y ventas". Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas de dudoso recaudo. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta "gastos de administración y ventas" en el estado de resultados.

Todos los saldos de cuentas por cobrar comerciales que tienen un plazo de crédito acordado de 15 días y tienen un monto vencido mayor a 105 días deben ser provisionados por el 100% del monto vencido y el saldo de la cuenta por cobrar deber ser reducido para reflejarlo.

2.8. Efectivo y equivalentes de efectivo

En el estado de situación financiera el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos y otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos. En el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo también incluyen los sobregiros bancarios que se muestran en la cuenta de obligaciones financieras en el pasivo corriente en el estado de situación financiera.

2.9. Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

2.10. Impuestos

El gasto por impuesto sobre la renta del periodo comprende el impuesto sobre la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio.

2.10.1. Impuestos sobre la renta corriente

Los activos y pasivos por impuestos sobre la renta corriente se calculan sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera en el país en donde opera la Compañía y genera renta gravable. La Administración evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes

tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

2.10.2. Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce en su totalidad por el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto sobre la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios y que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable no se registra. El impuesto sobre la renta diferido se determina usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto sobre la renta diferido activo se realice o el impuesto sobre la renta diferido pasivo se pague.

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos cuando el valor en libros del activo es mayor que su base imponible o cuando el valor en libros de un pasivo es menor que su base imponible. Activos por impuestos diferidos solo se reconocen en la medida en que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

El impuesto sobre la renta diferido se registra por las diferencias temporarias que surgen de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporales es controlada por la Compañía y es probable que tal reversión no ocurra en un momento previsible en el futuro.

El impuesto diferido se valora por las tasas de tributación que se espera aplicar en los periodos en los que las diferencias temporarias se revertirán sobre la base de las tasas impositivas y las leyes que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de cierre. Los montos del impuesto diferido no se descuentan.

2.11. Beneficios a empleados

2.11.1. Salarios y beneficios de corto plazo

Los salarios y beneficios de corto plazo para los empleados actuales se reconocen en la cuenta de resultados cuando los empleados prestan sus servicios.

La Compañía reconoce pasivos y gastos por las vacaciones acumuladas, cuando estas prestaciones se ganan y no cuando estas prestaciones se pagan.

2.11.2. Bonificaciones de resultados

La Compañía reconoce pasivos y gasto por las bonificaciones de resultados que reciben los trabajadores por el cumplimiento de metas sobre la base de una fórmula que toma en cuenta la utilidad de la Compañía después de ciertos ajustes. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación constructiva.

2.11.3. Otros beneficios de largo plazo

La Compañía también reconoce pasivos y gastos para los otros beneficios a largo plazo que se pagan a los empleados sobre la base de acumulación de períodos de servicios. Las provisiones por estos beneficios están debidamente descontadas para reflejar las fechas de pago futuras con base en las tasas de descuento que se determinan con referencia a las tasas de los bonos del Estado.

2.11.4. Pensiones de jubilación

La Compañía administra tanto planes de beneficio definido, como planes de contribución definida.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera en relación con los planes de beneficios definidos de pensiones corresponde al valor presente de las obligaciones por beneficios definidos en la fecha de cierre menos el valor razonable de los activos del plan, junto con los ajustes de costos de los servicios no reconocidos en el pasado. La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente por actuarios independientes, utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina mediante el descuento de los flujos futuros de efectivo estimados utilizando las tasas de interés de los bonos del Estado denominados en la moneda en que los beneficios serán pagados, y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los términos del pasivo por pensiones correspondiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales derivadas de los ajustes por experiencia y los cambios en las hipótesis actuariales se reconocen en su totalidad a medida que surgen fuera de la cuenta de resultados y se cargan o se abonan al patrimonio en la cuenta de otros resultados integrales en el período en que se producen, con la excepción de las ganancias o las pérdidas derivadas de los cambios en los beneficios respecto de los servicios pasados, que se reconocen en la cuenta de resultados.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados, a menos que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a que los empleados permanezcan en servicio durante un período determinado de tiempo (el período de consolidación). En ese caso, los costos por servicios pasados se amortizan de forma lineal a lo largo del período de consolidación.

Ca257890799
10644CAD611V9GEa
31/10/2017
cadena s.a. N.890939349
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Notaría de Colombia

Para los planes de contribución definida, la Compañía paga contribuciones de manera obligatoria, contractuales o voluntarias, a planes de seguros administrados por entidades públicas o privadas. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que estas contribuciones han sido pagadas. Las contribuciones se reconocen como gasto por beneficios de los empleados a su vencimiento. Las contribuciones pagadas por adelantado se reconocen como un activo en la medida en que otorguen derecho a su reembolso en efectivo o a la reducción de pagos futuros.

2.11.5. Otros compromisos post-empleo

La Compañía ofrece beneficios de salud posteriores al retiro de los empleados. Estas obligaciones se valoran anualmente por actuarios independientes calificados. Las ganancias y pérdidas actuariales derivadas de los ajustes por experiencia y los cambios en las hipótesis actuariales se reconocen en su totalidad a medida que surgen fuera de la cuenta de resultados y se cargan o se abonan al patrimonio en la cuenta de otros resultados integrales en el periodo en que se producen.

2.11.6. Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido se pagan en caso de terminación de contrato antes de la fecha normal de jubilación, o cuando un empleado acepta voluntariamente su baja a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce indemnizaciones por terminación de contrato cuando se pueda demostrar su compromiso de poner fin al contrato de sus empleados de acuerdo a un plan formal detallado, o como resultado de una oferta hecha para fomentar el retiro voluntario. Los beneficios que vencen en más de 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera se descuentan a su valor presente.

2.12. Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción representan el beneficio de las actividades ordinarias después de impuestos atribuibles a los accionistas de la Compañía, dividido por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el semestre.

2.13. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado que es probable que requiera una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y su monto puede ser estimado de manera confiable.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleja las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro "gasto por intereses".

Las provisiones por reestructuración comprenden las sanciones por terminación de arrendamientos y los pagos de los empleados por la terminación de sus contratos. No se reconocen provisiones para pérdidas operativas futuras, sin embargo, son reconocidas provisiones por los contratos onerosos cuyo costo inevitable supera el beneficio esperado.

2.14. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos específicos de cada contrato.

2.14.1. Venta de bienes

Los ingresos representan el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por bienes entregados a terceros y son reconocidos cuando los riesgos y beneficios de la propiedad se transfieren sustancialmente.

La Compañía presenta los ingresos incluyendo el impuesto al consumo porque, a diferencia del impuesto al valor agregado, el impuesto al consumo no está directamente relacionado con el valor de las ventas. Generalmente el impuesto al consumo no se muestra de manera separada en las facturas, los aumentos en el impuesto al consumo no siempre se transmiten directamente a los clientes y la Compañía no puede recuperar el impuesto al consumo de los clientes que no pagan por el producto recibido. La Compañía considera el impuesto al consumo como un costo y lo refleja en su costo de producción.

Los ingresos excluyen el impuesto al valor agregado. Se presentan netos de descuentos en los precios, descuentos promocionales, descuentos de liquidación y después de una cantidad adecuada estimada para cubrir el valor de las notas de crédito que se espera sean emitidas en relación a las ventas del período actual.

Los mismos criterios de reconocimiento se aplican también a la venta de los subproductos y residuos, con la excepción de que estos son presentados dentro de otros ingresos.

2.14.2. Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

2.14.3. Dividendos

El ingreso por dividendos se reconoce cuando se ha establecido el derecho a recibir su pago.

2.15. Arrendamientos

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

Los arrendamientos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en la cuenta de préstamos. El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados en el periodo del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada periodo.

2.16. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se decretan con la aprobación de los accionistas de la Compañía.

2.17. Depósitos de envases

Los envases retornables en circulación se registran dentro de la propiedad, planta y equipo y un pasivo relacionado se registra por la obligación de restituir los depósitos pagados por los clientes. Los depósitos de los clientes por los envases retornables se reflejan en el estado de situación financiera dentro de los pasivos.

2.18. Cambios normativos

2.18.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada más allá del 1 de enero de 2017 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

Los Decretos 2496 del 24 de diciembre de 2015 y 2131 del 22 de diciembre de 2016 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el IASB a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2015 y 2016, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen más adelante del 1 de enero de 2017, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

Aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de esta NIIF se publicó en julio 2015. Sustituye la guía recogida en la NIC 39 sobre la clasificación y valoración de instrumentos financieros. La NIIF 9 mantiene, si bien simplifica, el modelo de valoración variado y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado global y valor razonable con cambios en resultados. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado global no reciclable. Ahora hay un nuevo modelo de pérdidas de crédito esperadas que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39. Para pasivos financieros no hubo cambios en la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global, para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía preparando bajo la NIC 39. La norma entra en vigor para ejercicios contables que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podrá generar la mencionada norma.

NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"

Emitida en enero de 2015, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos de PCGA anteriores, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo NIIF no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva es a partir del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890800
10645aECAIB11YE6
31/10/2017
cadena s.a. NO.8909939349

Emitida en mayo de 2015, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018 y se permite la aplicación anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podrá generar la mencionada norma.

NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 38 - "Activos intangibles"

NIC 16 y NIC 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 publicadas en mayo de 2015, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones son aplicables a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 41 - "Agricultura"

El IASB hizo modificaciones a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 41 Agricultura para distinguir las plantas productoras de otros activos biológicos. Las plantas productoras se utilizan únicamente para cultivar productos durante su vida productiva y se observa que son similares a un elemento de la maquinaria, por lo cual ahora se tratan en la NIC 16. Sin embargo, los productos agrícolas que crecen en las plantas productoras se mantendrán dentro del alcance de la NIC 41 y continuarán siendo medidos a su valor razonable menos los costos de venta. La compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"

La enmienda requiere la divulgación de: Cambios en los flujos de efectivo de financiamiento, cambios derivados de la obtención o pérdida de control, cambios en los tipos de cambio, cambios en los valores justos, y otros cambios.

NIC 12 " Impuesto a las ganancias"

Cuando una entidad evalúa si los beneficios imponibles estarán disponibles contra los cuales puede utilizar una diferencia temporal deducible, considera si la ley fiscal restringe las fuentes de los beneficios imponibles contra los que puede efectuar deducciones. Si la legislación fiscal no impone restricciones, una entidad evalúa una diferencia temporal deducible en combinación con todas sus otras diferencias temporarias deducibles.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014

Norma	Objeto de la modificación
NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición.
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados.
NIC 19 Beneficios a los Empleados	Tasa de descuento: emisión en un mercado regional.

2.18.2. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

Durante el año 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros se ha emitido dos nuevas normas y se han incluido modificaciones a las NIIF, que podrían llegar a ser incorporadas al marco normativo colombiano, a saber:

La NIIF 16 Arrendamientos fue emitida en enero de 2016. Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. La NIIF 16 introduce un modelo de contabilización para los arrendatarios único y requiere que un arrendatario reconozca activos y pasivos para todos los arrendamientos con un plazo superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere que un arrendatario reconozca un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por el arrendamiento. La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos de contabilidad del arrendador de la NIC 17 Arrendamientos. Por consiguiente, un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizará esos dos tipos de arrendamientos de forma diferente. La NIIF 16 se aplica a periodos de presentación anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos—Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

Cambios en la Fecha de Vigencia de las Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 para diferir de forma indefinida la fecha de vigencia de Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto que se emitió en septiembre de 2015, pendiente del resultado del proyecto de investigación del Consejo sobre contabilización del patrimonio. El diferimiento está vigente desde el momento de su publicación.

La NIIF 17 Contratos de Seguros fue emitida en el primer semestre de 2017 siendo la primera norma internacional verdaderamente aplicable a los

Ca257890801

contratos de seguro. La NIIF 17 sustituye a la NIIF 4 Contratos de seguro que introdujo en 2004, un estándar destinado a limitar los cambios en las prácticas de contabilidad de seguros existentes. Por lo tanto, la NIIF 4 ha permitido a las aseguradoras utilizar diferentes políticas contables para medir contratos de seguros similares. La NIIF 17 proporciona principios coherentes para todos los aspectos de la contabilidad de los contratos de seguro, eliminando las incoherencias existentes y permitiendo a los inversores, analistas y otros comparar empresas, contratos e industrias. La NIIF 17 requiere que una compañía evalúe los contratos de seguros usando estimaciones que reflejen el calendario de los flujos de efectivo y cualquier incertidumbre relativa a los contratos de seguros. La NIIF 17 requiere que una compañía reconozca ingresos a medida que ofrece servicios de seguros (en lugar de cuando reciba las primas).

3. Gestión del riesgo financiero

En el curso normal del negocio, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

Esta Nota explica la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados y resume las políticas para administrarlos.

La Administración es responsable de establecer y supervisar el marco para la administración de los riesgos de la Compañía. Una parte esencial de este marco es el papel que desarrolla el Comité de Auditoría, con el apoyo de la función interna de Auditoría, además del Vicepresidente Financiero, quien es soportado por la función de la Tesorería. Entre sus responsabilidades, el Comité de Auditoría revisa el entorno de control interno y los sistemas de gestión de riesgos de la Compañía y reporta sus actividades a la Junta Directiva. La Junta también recibe trimestralmente un reporte sobre las actividades de tesorería, incluyendo la confirmación del cumplimiento de las políticas de tesorería sobre gestión de riesgos.

La Tesorería es responsable de la administración del efectivo, préstamos, así como de la administración de los riesgos financieros emergentes en relación con las tasas de cambio y el riesgo de precio de algunos *commodities*. El área de Compras de la Compañía administra el riesgo generado por las compras de materias primas, clave para la industria cervecera, el cual es manejado a nivel global por un grupo centralizado. Algunas de las estrategias de gestión del riesgo incluyen el uso de derivados para administrar el riesgo cambiario y de tasas de interés.

Las políticas de tesorería son establecidas para identificar y analizar los riesgos financieros a los que se enfrenta la Compañía y así establecer los límites de riesgo apropiados para controlar y monitorear las exposiciones y el cumplimiento de los límites.

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo cambiario

La Compañía opera internacionalmente y está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición a varias monedas, principalmente respecto al dólar estadounidense y al euro. El riesgo de cambio surge de futuras transacciones comerciales, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

La Compañía usa contratos a futuro (*forward*) para cubrir el riesgo cambiario que surge cuando se realizan transacciones comerciales futuras, o se tienen activos o pasivos reconocidos en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía.

Las siguientes tablas presentan las exposiciones monetarias de la Compañía a activos y pasivos financieros, en monedas distintas a la moneda funcional y que resultan en movimientos cambiarios en el estado de resultados y el estado de situación financiera.

	Dólares	Equival pesos	Euros	Equival pesos	Libra Esterlina	Equival pesos	Corona Checa	Equival pesos	Peso Mexicano	Equival pesos
ACTIVOS FINANCIEROS										
Inversiones	315,781,412	945,838	-	-	-	-	-	-	-	-
Clientes y otras cuentas por cobrar	401,585	1,203	-	-	-	-	-	-	-	-
Vinculadas	200,855,060	601,607	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectivo y equivalente al efectivo	39,654,796	118,775	32,598	115	-	-	-	-	-	-
Posición activa	556,692,853	1,667,423	32,598	115	-	-	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS										
Vinculadas	5,153,726	15,437	228,233	806	-	-	-	-	206,905,854	34,716
Proveedores del exterior	4,454,292	13,342	1,931,050	6,819	94,092	371	1,758,455	237	-	-
Posición pasiva	9,608,018	28,778	2,159,283	7,625	94,092	371	1,758,455	237	206,905,854	34,716
Posición neta	547,084,835	1,638,645	(2,126,685)	(7,509)	(94,092)	(371)	(1,758,455)	(237)	(206,905,854)	(34,716)

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890801
10641Y16EaAC6l11
31/10/2017
Cadena s.a. NO.890903940

La Compañía tiene coberturas de flujos de caja en moneda extranjera: en activos $12,825 al 31 de julio de 2017 y en pasivos financieros $18,812 millones al 31 de julio de 2017. En estos contratos, las ganancias o pérdidas de los derivados son registradas en la reserva de cobertura de flujo de caja hasta que se realicen las transacciones subyacentes o las coberturas, momento en el cual las ganancias y pérdidas respectivas serán transferidas a inventario, propiedad, planta y equipo o al estado de resultados, según corresponda.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera, la cual fue utilizada para la preparación de los estados financieros de corte extraordinario al 31 de julio de 2017.

La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de julio de 2017 en pesos colombianos fue de $2,995.23 por US$1.

Al 31 de julio de 2017, si la tasa de cambio representativa del mercado hubiese sido un 10% mayor, manteniéndose el resto de las variables constantes, la utilidad neta para el periodo habría sido menor en $28,174 millones.

(ii) Riesgo de tasas de interés

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen interés excepto por los excedentes de efectivo.
El riesgo de tasas de interés se origina principalmente por préstamos bancarios a largo plazo. Los préstamos bancarios a largo plazo que devengan tasas de interés variables exponen a la Compañía al riesgo de flujos de efectivo. La Compañía no mantiene una exposición importante de deuda con terceros.

Al 31 de julio de 2017, si las tasas de interés hubiesen sido un 1% mayores, manteniéndose el resto de las variables constantes, no se habría generado un impacto significativo sobre la utilidad neta.

(iii) Riesgo de precio

La Compañía está expuesta a la variabilidad del precio de la materia prima usada en la producción o en el envasado del producto final, como es el precio de la cebada y del aluminio. El riesgo de los precios de la materia prima es manejado a nivel global por un grupo especializado de la casa matriz, para asegurarse de que los precios sean acordados en el mejor momento del ciclo del mercado.

Al 31 de julio de 2017, el valor teórico de los derivados de productos básicos asciende a $68,690.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se origina del efectivo, depósitos en bancos y cuentas por cobrar, y consiste en que la contraparte de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales, ocasionando pérdidas financieras a la Compañía. Para la administración del riesgo de crédito en depósitos en bancos en instituciones financieras, la Compañía solamente realiza transacciones con entidades del sistema bancario local con indicadores de solidez y solvencia normales o superiores a los del promedio en el mercado.

Así mismo, para el caso del riesgo de crédito originado por cuentas por cobrar comerciales, la Compañía diversifica sus deudores y mantiene políticas para garantizar que las ventas a crédito se realizan a clientes que tienen un adecuado historial crediticio. Se establecen plazos de pago y límites de crédito específicos en función del análisis periódico de la capacidad de pago de los clientes. Los excedentes por encima del límite de crédito normal son originados por créditos extraordinarios otorgados a grandes distribuidores por temporadas en las que las ventas son más altas, para que puedan tener capacidad frente a la demanda de productos que se requieren en el mercado.

En lo referente a los créditos comerciales, no existe una concentración significativa de riesgo de crédito, ya que la Compañía tiene una gran cantidad de clientes diversificados. El tipo de clientes va desde mayoristas y distribuidores hasta pequeños minoristas. La Compañía ha implementado políticas que requieren las verificaciones adecuadas de crédito sobre posibles clientes antes de que inicien las ventas.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez comprende el riesgo que tiene la Compañía de encontrar dificultades para obtener los fondos necesarios para cumplir compromisos asociados con sus pasivos financieros.

El riesgo de liquidez de la Compañía se ve mitigado por el hecho de disponer de diversas fuentes de financiación y de mantener las facilidades bancarias más importantes sin utilizar, así como de reservar la capacidad de endeudamiento.

En la siguiente tabla se presentan los futuros pagos de las obligaciones incluidos intereses.

Millones de pesos	Menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total obligaciones financieras
A 31 de julio de 2017						
Obligaciones financieras	11,074	33,161	43,800	96,524	2,483	187,142
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,821,019	4,301	15,144	21,859	29,146	4,891,469
Instrumentos financieros derivados	489	15,695	2,628	-	-	18,812
Pasivos por impuesto corriente	422,719	-	-	-	-	422,719
Total obligaciones financieras	5,255,301	53,157	61,572	118,383	31,629	5,520,142

Ca257890802

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890802
31/10/2017
1064211YD6EaAC6I
Cadena S.A. NIT 890939940

d) **Gestión de capital**

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es el de garantizar su capacidad para continuar como negocio en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a estos, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base de la razón de apalancamiento. El apalancamiento es el resultado de dividir la deuda neta entre el total del capital. La deuda neta se calcula como el total de préstamos que se muestran en el estado de situación financiera menos el efectivo. El total del capital está determinado como el total del patrimonio más la deuda neta. Al corte del ejercicio, la Compañía financió su operación del negocio principalmente a través de recursos propios.

e) **Valores razonables**

La siguiente tabla presenta la jerarquía de medición del valor razonable de los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable de manera recurrente:

Millones de pesos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Instrumentos financieros derivados	-	12,825	-	12,825
Activos financieros (1)	-	3,299	-	3,299
Activos al 31 de julio de 2017	-	16,124	-	16,124
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados	-	(18,812)	-	(18,812)
Pasivos al 31 de julio de 2017	-	(18,812)	-	(18,812)

(1) El siguiente es el detalle de los activos financieros medidos a valor razonable:

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Cía. Hotelera Cartagena de Indias S.A.	2,665
Hoteles Estelar S.A.	634
Activos financieros medidos a valor razonable	3,299

A continuación se describen los niveles de la jerarquía del valor razonable y su aplicación a los activos y pasivos de la Compañía:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

El valor razonable de los activos y pasivos comercializados en el mercado activo está basado en los precios cotizados de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Un mercado es considerado activo si los precios cotizados se encuentran inmediata y regularmente disponibles desde una bolsa de valores, un agente, un corredor, un grupo de la industria, un servicio de precios o un regulador de valores, y si esos precios representan transacciones de mercado reales y que ocurren con regularidad en igualdad de condiciones. El precio cotizado de mercado utilizado para los activos financieros de la Compañía es el precio de la oferta actual.

Nivel 2: Entradas distintas a los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (por ejemplo, en forma de precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de precios).

Los valores razonables de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles o inversiones cotizadas que no son comercializadas frecuentemente) son determinados por medio de técnicas de valorización. Estas técnicas de valorización maximizan el uso de los datos observables de mercado, si están disponibles, y dependen lo menos posible de estimaciones específicas de la entidad. Si todas las entradas significativas para medir un instrumento al valor razonable son observables, el instrumento es incluido en el nivel 2.

Los valores razonables de los derivados incluidos en el nivel 2 incorporan varias entradas incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, los tipos de cambio de contado y al plazo, y las curvas de las tasas de interés.

Los valores razonables de los préstamos incluidos en el nivel 2 están basados en el valor neto presente de los flujos de caja futuros esperados relacionados con estos instrumentos, utilizando las tasas actualmente disponibles para la deuda en términos semejantes, el riesgo crediticio y los vencimientos.

Las técnicas de valoración de los demás instrumentos del nivel 2 podrían incluir modelos estándar de valorización basados en parámetros de mercado para las tasas de interés, curvas de rendimiento o tipos de cambio, cotizaciones o instrumentos similares de las contrapartes financieras, o el uso de transacciones equiparables en igualdad de condiciones, y flujos de caja descontados.

Nivel 3: Las entradas para el activo o pasivo no están basadas en datos observables de mercado.

El siguiente es el detalle de los instrumentos financieros derivados medidos a valor razonable:

Instrumentos financieros derivados corrientes

	31 de julio de 2017		
Millones de pesos	Valor teórico	Activos	Pasivos
Coberturas de flujo de caja			
Contratos de divisas a plazo	909,867	10,051	(15,894)
Contratos de productos básicos	62,810	2,067	(2,346)
Total coberturas de flujo de caja	972,677	12,118	(18,240)

Los instrumentos financieros derivados corrientes relacionados con la financiación ascienden a un pasivo neto por valor de $6,122 al 31 de julio de 2017.

Instrumentos financieros derivados no corrientes

	31 de julio de 2017		
Millones de pesos	Valor teórico	Activos	Pasivos
Coberturas de flujo de caja			
Contratos de divisas a plazo	35,475	16	(572)
Contratos de productos básicos	5,880	691	-
Total coberturas de flujo de caja	41,355	707	(572)

Los instrumentos financieros derivados no corrientes relacionados con la financiación ascienden a un pasivo neto por valor de $135 al 31 de julio de 2017.

Derivados designados como instrumento de cobertura

(i) Coberturas de flujo de caja

La Compañía ha celebrado contratos de divisas a plazo designados como coberturas de flujo de caja para gestionar la exposición a las divisas, hasta 18 meses.

La Compañía ha celebrado contratos de productos básicos designados como coberturas de flujo de caja para gestionar el precio futuro de los productos básicos. Al 31 de julio de 2017, el monto teórico de los contratos a plazo para el precio de compra de cebada y de aluminio es de $68,690 millones .

Instrumentos financieros derivados mantenidos con fines de negociación

(i) Contratos de divisas a plazo

La Compañía ha celebrado contratos de divisas a plazo para gestionar la exposición a las divisas a corto plazo hasta las importaciones comerciales futuras esperadas, y para gestionar la exposición a las divisas sobre los saldos crediticios intercompañías. Los derivados están medidos al valor razonable con base en los flujos de caja futuros con descuento, junto con las pérdidas y ganancias tomadas del estado de resultados.

Ganancia/(pérdida) al valor razonable sobre los instrumentos financieros reconocida en el estado de resultados

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Instrumentos financieros derivados	
Contratos de productos básicos	(10)
Contratos de divisas a plazo	(432)
Contratos de divisas a plazo *stand alone*	2,009

4. Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NCIF requiere del uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los resultados reales podrían diferir de las estimaciones.

Los estimados y juicios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. La Administración considera que las siguientes son las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en los próximos años:

a) Vida útil y valores residuales de propiedad, planta y equipo – La determinación de la vida útil económica y de los valores residuales de la propiedad, planta y equipo está sujeta a la estimación de la Administración de la Compañía. La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio en las circunstancias, y cualquier cambio que pudiera afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

b) Impuesto sobre la renta – La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta en Colombia. Se requiere un juicio significativo en la determinación de la provisión para impuestos cuando el tratamiento fiscal es complejo, y no se puede determinar en forma cierta hasta que finalmente una resolución formal sea obtenida con la autoridad fiscal correspondiente, lo cual en algunos casos puede llegar a tomar varios años. La Compañía evalúa periódicamente el reconocimiento de pasivos para situaciones observadas en auditorías tributarias preliminares sobre la base de estimados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la Administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Compañía cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y al diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

c) Valor razonable de instrumentos financieros – El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Compañía aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada estado de situación financiera. La Compañía ha utilizado flujos netos descontados para diversos activos financieros disponibles para la venta que no se comercializan en mercados activos.

d) Pensiones de jubilación y otros beneficios de post-empleo – La contabilidad de las pensiones de jubilación y otros beneficios de post-empleo requiere la consideración de ciertos supuestos para valorar los pasivos correspondientes en el estado de situación financiera y determinar las cantidades que se reconocen en la cuenta de resultados y en otros resultados integrales. Los cálculos de estas obligaciones y cargos se basan en supuestos determinados por Actuarios, que incluyen las tasas de descuento, los salarios, la inflación, las tasas de mortalidad y las tasas de retorno sobre activos que se esperan en el largo plazo. La selección de los diferentes supuestos podría afectar la posición neta y los resultados de la Compañía en el futuro. Este estudio fue realizado por la firma Actuarios Asociados S.A.S.

e) Depósito de envases – Los envases retornables en circulación se registran dentro de la propiedad, planta y equipo, y un pasivo relacionado se registra por la obligación de restituir los depósitos pagados por los clientes. Los depósitos de los clientes por los envases retornables se reflejan en el estado de situación financiera dentro de los pasivos.

La Compañía revisa periódicamente el valor del depósito teniendo en cuenta las pérdidas de envase en el mercado mediante un estimado sobre la base del coeficiente de devoluciones contra expediciones, utilizando un indicador promedio móvil de 12 meses, para cada tipo de envase.

f) Deterioro de propiedad, planta y equipo – A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Al evaluar si existe algún indicio de que pueda haberse deteriorado el valor de un activo, se deben considerar, como mínimo, los siguientes indicios:

Fuentes externas de información:

(i) Existen indicios observables de que el valor del activo ha disminuido durante el periodo significativamente más de lo que cabría esperar como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.

(ii) Durante el periodo han tenido lugar, o van a tener lugar en un futuro inmediato, cambios significativos con una incidencia adversa sobre la entidad, referentes al entorno legal, económico, tecnológico o de mercado en los que esta opera, o bien en el mercado al que está destinado el activo.

(iii) Durante el periodo, las tasas de interés de mercado, u otras tasas de mercado de rendimiento de inversiones, han sufrido incrementos que probablemente afecten a la tasa de descuento utilizada para calcular el valor en uso del activo, de forma que disminuyan su importe recuperable de forma significativa.

Fuentes internas de información:

(i) Se dispone de evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo.

(ii) Durante el periodo han tenido lugar, o se espera que tengan lugar en un futuro inmediato, cambios significativos en el alcance o manera en que se usa o se espera usar el activo, que afectarán desfavorablemente a la entidad. Estos cambios incluyen el hecho de que el activo esté ocioso, planes de discontinuación o reestructuración de la operación a la que pertenece el activo, planes para disponer del activo antes de la fecha prevista, y la reconsideración como finita de la vida útil de un activo, en lugar de indefinida.

(iii) Se dispone de evidencia procedente de informes internos, que indica que el rendimiento económico del activo es, o va a ser, peor que el esperado.

g) Deterioro de activos intangibles y *goodwill* – Los exámenes anuales de deterioro son necesarios, con independencia de si hay un evento desencadenante para:

(i) El *goodwill*

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial.
Ca257890803
10643161 1YIGEaAC 31/10/2017
cadena s.a. NI: 890.930.940

(ii) Los activos intangibles con vida útil indefinida
(iii) Los activos intangibles aún no disponibles para su uso

Además, las pérdidas por deterioro del *goodwill* no son reversibles. La reversión de todas las demás pérdidas por deterioro está restringida al valor en libros del activo y está sujeta a una serie de condiciones.

Para el resto de activos intangibles, una revisión detallada del deterioro solo es necesaria cuando un indicador de deterioro ha sido identificado.

El *goodwill* como unidad generadora de efectivo (al momento de la adquisición) debe tener una revisión anual de deterioro. Si se requiere un deterioro, primero se debe aplicar al *goodwill* y después a los activos dentro de la unidad generadora de efectivo.

h) Deterioro de activos financieros - Todos los activos financieros, excepto aquellos designados como al valor razonable con cambios en resultados, son objeto de exámenes anuales de deterioro; el cálculo de la pérdida por deterioro depende de la forma en que el activo haya sido clasificado.

Para los préstamos y cuentas por cobrar y otros activos financieros medidos a costo amortizado, solo se pueden reservar cuando existe evidencia objetiva que surge de un suceso pasado que demuestra que el valor en libros es mayor que el valor recuperable. El importe recuperable es el valor actual de los activos, descontados los flujos de efectivo futuros esperados; los flujos de caja futuros esperados deben ser descontados a la tasa de interés efectiva que se utilizó en el reconocimiento inicial del activo.
Debe tenerse en cuenta que las pérdidas esperadas derivadas de acontecimientos futuros no cumplen con los requisitos para calcular el deterioro del valor, independientemente de qué tan probable sea el evento futuro.

La pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados.

Cualquier pérdida por deterioro de los activos financieros que se midan al costo amortizado se puede revertir, pero el importe de cualquier reversión se limita a aumentar el valor en libros de lo que hubiera sido el deterioro original no ocurrido.

En relación con los instrumentos de patrimonio que no se negocian en un mercado activo, se consideran flujos de efectivo futuros esperados descontados a una tasa de mercado para activos similares.

5. Ingresos

5.1. Ingresos ordinarios

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Venta de bienes	3,033,752
Descuentos	(151,025)
Total ingresos ordinarios	**2,882,727**

Los ingresos ordinarios de Bavaria S.A. provienen únicamente de su objeto social en la venta de cervezas, refajos y maltas.

5.2. Otros ingresos (gastos) netos

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Otros ingresos	
Dividendos recibidos	97,105
Operaciones de cobertura	10
Roturas, bajas, ajustes de botellas y canastas	1,405
Otros menores	5,612
Total otros ingresos	**104,132**
Otros gastos	
Provisión contingencias	(119,920)
Honorarios corporativos	(21,673)
Pérdida en venta de activos	(16,351)
Operativos por diferencia en cambio – netas	(3,260)
Otros menores	(11,414)
Total otros gastos	**(172,618)**
Total otros ingresos y gastos netos	**(68,486)**

6. Costos y gastos por naturaleza

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Costo de producción	649,912
Costo de distribución	292,946
Costos variables	298,041
Gastos por beneficios a los empleados	387,449
Costo de mercadeo	182,792
Gastos administrativos y operativos	141,016

Depreciación, amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	114,981
Otros gastos	76,878
Gastos de tecnología	29,716
Total costos y gastos por naturaleza	**2,173,733**

7. Gastos por beneficios a empleados

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Sueldos y salarios, costos por restructuración y otros	295,412
Otros beneficios	56,485
Costos por pensiones	21,004
Costos de seguridad social	12,620
Costos post-empleo	1,928
Total gastos por beneficios a empleados	**387,449**

8. Ingresos y gastos financieros

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Gasto por intereses	
Pasivos por arrendamientos financieros	(11,798)
Pagos a terceros	(77)
Total gastos por intereses	**(11,875)**
Valor razonable de instrumentos financieros	
Cobertura de flujos de efectivo	(1,577)
Total gastos financieros	**(13,452)**
Ingresos financieros:	
Ingresos por intereses en depósitos con entidades de bancarias corto plazo	9,039
Ingresos de terceros	116
Ingresos por intereses en préstamos a entidades vinculadas	431
Ingresos financieros	**9,586**
Gasto financiero neto	**(3,866)**

9. Inversiones

Millones de pesos	31 de julio de 2017
En acciones	2,020,724
En acciones comunes financieras	133,446
En acciones comunes transporte y comunicación	15,804
En asociadas	945,838
Total inversiones	**3,115,812**

9.1. Inversiones en subsidiarias

La participación en las compañías al 31 de julio de 2017 es la siguiente:

Millones de pesos	País	*% participación*	31 de julio de 2017
Acciones			
Cervecería del Valle S.A.	Colombia	94.46	551,322
Cervecería Unión S.A.	Colombia	80.12	749,568
Impresora del Sur S.A.S.	Colombia	55.00	68,779
Malletía Tropical S.A.S.	Colombia	0.001	2
Sociedad Portuaria Bavaria S.A.	Colombia	92.00	3,911
Cervecería Nacional Holding S.A. (Panamá)	Panamá	92.45	644,747
Industria Gráfica Latinoamérica S.A.S.	Colombia	12.00	2,395
Subtotal acciones			**2,020,724**
Acciones comunes financieras			
Inversiones Malletía Tropical S.A.S.	Colombia	94.8	133,446
Subtotal acciones comunes financieras			**133,446**
Acciones comunes transporte y comunicación			
Transportes TEV S.A.S.	Colombia	49.09	15,804
Subtotal acciones comunes transporte y comunicación			**15,804**
Total inversiones en subsidiarias			**2,169,974**

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890804
10644CA1611YK6Ea
31/10/2017
Ccadena s.a. NIT 890930590

El movimiento de las inversiones en subsidiarias fue el siguiente:

Millones de pesos	
31 de diciembre de 2016	2,461,483
Dividendos recibidos	(605,917)
Método de participación patrimonial	314,408
31 de julio de 2017	2,169,974

Método de participación patrimonial

Las inversiones en sociedades subordinadas en las cuales Bavaria S.A. tenía directamente, o por intermedio o con el concurso de sus subordinadas o de las subordinadas de estas, más del 50% del capital, se contabilizan por el método de participación obteniéndose una utilidad neta en el periodo enero a junio de 2017 de $314,408 millones según se detalla a continuación. La información financiera de las compañías subordinadas, tomada como base para la aplicación del método de participación patrimonial, está con corte semestral.

El efecto de la aplicación del método de participación patrimonial arroja los siguientes resultados:

Subsidiaria	% participación	Efecto en la inversión	Efecto en los resultados	Efecto en el superávit	Dividendos recibidos
Cervecería del Valle S.A.	94.46	215,374	210,676	4,698	404,926
Cervecería Unión S.A.	80.12	78,377	77,804	573	177,18
Impresora del Sur S.A.S.	55.00	3,845	3,796	49	8,78
Inversiones Malteria Tropical S.A.S.	94.80	21,680	6,582	15,098	15,019
Sociedad Portuaria Bavaria S.A.	92.00	1,059	29	1,030	-
Transportes TEV S.A.S.	49.09	1,306	1,306	-	-
Industria Gráfica Latinoamérica S.A.S.	12.00	(695)	(695)	-	-
Cervecería Nacional Holding S.A. (Panamá)	92.52	(6,538)	(14,060)	7,522	-
A 31 de Julio de 2017		314,408	285,438	28,970	605,917

Las principales cifras de las compañías sobre las que se aplicó método de participación fueron las siguientes:

Subsidiaria	Activo	Pasivo	Resultados
Inversiones Malteria Tropical S.A.S.	134,769	1	1,515
Cervecería del Valle S.A.	2,848,874	2,307,686	223,004
Cervecería Nacional Holding S.A. (Panamá)	211,167	299,740	15,197
Sociedad Portuaria Bavaria S.A.	4,759	1,214	453
Cervecería Unión S.A.	1,593,994	1,100,136	82,967
Impresora del Sur S.A.S.	159,244	48,038	2,073
Malteria Tropical S.A.S.	254,326	29,976	4,305
Industria Gráfica Latinoamérica S.A.S.	62,318	42,372	(5,793)
Transportes TEV S.A.S.	63,515	29,379	2,903

9.2. Inversiones en asociadas

Millones de pesos	País	31 de julio de 2017
UCP Backus & Johnston S.A.A.	Perú	692,192
Racetrack Perú S.R.L.	Perú	253,646
Total inversiones en asociadas		945,838

La participación del Grupo en los resultados de sus principales asociadas y su participación en los activos y los pasivos al cierre de los semestres se describen a continuación:

	País	Activos	Pasivos	Ingreso (ventas más otros ingresos operacionales)	Beneficio (pérdida)	Participación %
UCP Backus y Johnston S.A.A	Perú	3,662	1,819	2,267	621	17.57
Racetrack Perú S.R.L.	Perú	3,941	53	-	335	6.10

10. Impuestos

10.1. Activos por impuestos corrientes

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Anticipo de impuesto de renta	236,381
Autorretenciones	9,244
Total activos por impuestos de renta corrientes	245,625

Ca257890805

10.2. Pasivos por impuesto de renta corriente

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Impuesto de renta	209,321
Provisión	213,398
Total pasivo por impuestos de renta corrientes	**422,719**

10.3. Impuesto sobre las ganancias

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Impuesto sobre la renta corriente	306,956
Impuesto sobre la renta diferido	(46,620)
	260,336

El impuesto sobre la renta de la Compañía difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando la tarifa de impuestos aplicable a la utilidad antes de impuestos como se describe a continuación:

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Utilidad antes de provisión para impuesto de renta	**918,527**
Impuesto calculado a la tasa impositiva aplicable	303,114
Efectos impositivos de:	
- Dividendos recibidos no gravados	(32,020)
- Ingreso método de participación	(94,194)
- Impuestos no deducibles	5,072
- Deducción 40% en adquisición de activos reales productivos	(10,470)
- Ajuste provisiones	67,616
- Gastos de publicidad	1,320
- Regalías – Imp CAN	343
- Costos y gastos de ejercicios anteriores no deducibles	3,690
- Diferencia en cambio	14,502
- Provisión de cartera	817
- Otros	546
Total gasto por impuesto	**260,336**

La tasa de impuesto de renta aplicable de acuerdo con la legislación Colombiana fue de 40% para el 2016 (39% para el 2015), sin embargo Bavaria firmó contrato de estabilidad jurídica hasta el año 2028, por tanto liquida el impuesto a una tarifa del 33%.

Los impuestos diferidos que se espera revertir a partir del año 2017 se han calculado usando las tarifas de impuestos aplicables en Colombia para cada período (40% para 2017, 37% para 2018, 33% de 2019 en adelante).

El cargo o abono por impuestos sobre la renta relacionados con componentes de los otros resultados integrales se describe a continuación:

	Julio de 2017		
	Antes de impuestos	Cargos de impuestos	Después de impuestos
Ganancias / (pérdidas) Operaciones de Cobertura	(5,555)	1,833	(3,722)

11. Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Compañía entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

Para el período enero – julio de 2017 el valor de la ganancia por acción se calculó con base en 246,280,934 acciones en circulación y ascendió a $2,672,52.

12. Ganancias/(pérdidas) por diferencias en cambio, neto

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Ganancia/(pérdida) en transacciones operativas - netas	(3,261)
Ganancia/(pérdida) en operaciones financieras - netas	(3,553)
Total ganancias/(pérdidas) por diferencias en cambio	**(6,814)**

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890805
10645eECAI311YG6
31/10/2017
Cadena S.A. NO.860090340

13. Propiedad, planta y equipo

Millones de pesos	Terrenos y edificios	Planta, vehículos y sistemas	Envases y empaques	Construcción en curso	Total
Al 31 de julio de 2017					
Saldo neto inicial al 31 de diciembre de 2016	1,125,772	931,047	193,437	139,530	2,389,786
Adiciones	2,938	4,324	34,300	87,044	128,606
Retiros	(807)	(514)	(18,635)	-	(19,956)
Traslados	7,201	209,108	79	(216,449)	(61)
Depreciación	(11,281)	(95,552)	(37,892)	-	(144,725)
Saldo neto al 31 de julio de 2017	**1,123,823**	**1,048,413**	**171,289**	**10,125**	**2,353,650**

31 de julio de 2017	Costo	Depreciación	Neto
Terrenos y edificios	1,389,156	(265,333)	1,123,823
Planta, vehículos y sistemas	2,961,338	(1,912,925)	1,048,413
Enveses y empaques	485,683	(314,394)	171,289
Construcción en curso	10,125	-	10,125
Total propiedades y equipo	**4,846,302**	**(2,492,652)**	**2,353,65**

La Compañía tiene pleno derecho sobre la propiedad, planta y equipo y no existen restricciones o gravámenes sobre los mismos, excepto por la garantía sobre los establecimientos de comercio de Barranquilla para cubrir el valor demandado por la Gobernación del Atlántico por impuesto de estampillas Pro-Hospital Universitario de Barranquilla. Con esta inscripción los bienes quedan afectados al pago de las obligaciones correspondientes (ver Nota 29).
Los gastos por depreciación del periodo enero – julio de 2017 por valor de $144,725 millones fueron cargados en los costos variables y los costos fijos en el estado de resultados.

Las construcciones en curso y los equipos en montaje a 31 de julio de 2017 corresponden a inversiones en el proyecto 4T y maquinaria y equipo principalmente en las plantas de Barranquilla, Tocancipa y Malteria Tropical.

Durante el periodo enero – julio de 2017, la Compañía no capitalizó costos por intereses.

13.1. Activos en arrendamiento financiero

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Costo	163,952
Depreciación acumulada	(22,134)
Total activos en arrendamiento financiero	**141,818**

La Compañía durante el periodo enero – julio de 2017 adquirió un leasing para la compra de camiones de reparto T2, por valor de $18.149.

El valor de los desembolsos por arrendamientos financieros de los próximos periodos es el siguiente.

Millones de pesos	31 de Julio de 2017
No más de 1 año	44,235
Después de 1 año y no más de 5 años	140,424
Después de 5 años	2,483
Total desembolsos futuros por arrendamientos financieros	**187,142**

14. Activos intangibles

Millones de pesos	Programas de computador	Proyectos en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	48,136	7,473	55,609
Adiciones	-	533	533
Transferencia a otras categorías	1,185	(1,124)	61
Amortización	(6,438)	-	(6,438)
Saldo al 31 de julio de 2017	42,883	6,882	49,765

31 de julio de 2017	Costo	Amortización	Neto
Programas de computador	79,307	(36,424)	42,883
Proyectos en curso	6,882	-	6,882
Total intangibles	86,189	(36,424)	49,765

Los gastos de amortización del periodo enero – julio de 2017 por valor de $6,438 millones fueron cargados en los costos fijos en el estado de resultados.

Los proyectos en curso incluyen inversiones tecnológicas para la fuerza de ventas, en facturación electrónica, y otras inversiones tecnológicas en software para desarrollo de indicadores claves de rendimiento, soporte de nómina, entre otros.

15. Activos y pasivos financieros

15.1. Activos y pasivos financieros por categoría

31 de julio de 2017

	Préstamos y partidas por cobrar	Activos a valor razonable a través de resultados	Derivados de coberturas	Total
Activos en balance				
Cuentas por cobrar	4,498,248	-	-	4,498,248
Instrumentos financieros derivados	-	-	12,825	12,825
Inversiones	-	3,122,350	-	3,122,350
Activos financieros	-	3,299	-	3,299
Efectivo y equivalentes al efectivo	556,711	-	-	556,711
Total	5,054,959	3,125,649	12,825	8,193,433

	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	Derivados de coberturas	Otros pasivos financieros a costo amortizado	Total
Pasivos en balance				
Pasivos por arrendamiento financiero	-	-	145,393	145,393
Instrumentos financieros derivados	-	18,812	-	18,812
Proveedores y otras cuentas a pagar	-	-	4,891,469	4,891,469
Total	-	18,812	5,036,862	5,055,674

15.2. Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se evalúa en función de la calificación crediticia otorgada a través del índice histórico de créditos.

15.2.1. Clientes

Para clientes se determina de acuerdo al *Credit Scoring*, esto es una calificación numérica que permite evaluar el riesgo crediticio con base en un análisis estadístico del comportamiento de pago y de venta del cliente, con el fin de suministrar una mayor información al momento de otorgarle crédito.

Bajo este método, la Compañía determina la clase de riesgo, el límite de crédito y el grupo crédito de cliente. Así mismo, permite mayor precisión en la toma de decisión respecto de si es conveniente otorgar o negar un crédito a un nuevo solicitante, o si es conveniente aumentar o reducir el límite de crédito a un cliente antiguo.

El *Credit Scoring* se ejecuta tres veces al año, en mayo, agosto y noviembre, para calcular el límite de crédito de los clientes. De acuerdo con la política de crédito a clientes, la Compañía, dependiendo del monto de ventas y del tipo de cliente, exige el tipo de garantías.

La calidad crediticia de los clientes, de acuerdo con la política de la Compañía, al cierre del periodo fue la siguiente:

Millones de pesos

Tipo de cliente	Calificación	Tipo	Julio de 2017
Microcrédito	MAA	Alto	54
	MIA	Intermedio	188
	MMA	Medio	174
	MBA	Bajo	59
Detallista	RAA	Alto	455
	RIA	Intermedio	7,083
	RMA	Medio	14,622
	RBA	Bajo	11,286
Mayorista	WAA	Alto	71
	WIA	Intermedio	4,138
	WMA	Medio	3,116
	WBA	Bajo	3,017
Supermercado	SME	Medio	80,091
Clientes KA	KAA	Alto	144
	KIB	Intermedio	2,028

Ca257890806
10641Y66EaACGI11
31/10/2017
Cadena s.a. NIT 890900340
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
República de Colombia

	KMC	Medio	4,548
	KBD	Bajo	2,652
Socio	PAE	Bajo	22,190
Distribuidor urbano	PAE	Bajo	10,535
Contratista urbano	NCC	Bajo	3,967
Retirado	RET	Alto	776
Otros	N/A	N/A	1,900
Totales			**173,094**

15.2.2. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro del valor.

16. Instrumentos financieros derivados

Millones de pesos	31 de julio de 2017 Activo	Pasivo
Coberturas Préstamos M.E.	6,965	(2,987)
Coberturas flujo de caja	3,086	(12,907)
Commodities	2,067	(2,346)
Total no corriente	**12,118**	**(18,240)**
Menos parte no corriente		
Coberturas flujo de caja	16	(572)
Commodities	691	-
Total corriente	**707**	**(572)**
Total instrumentos financieros derivados	**12,825**	**(18,812)**

Los instrumentos financieros derivados se clasifican como un activo o pasivo corriente. El valor razonable total de un derivado de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses, y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

17. Clientes y otras cuentas por cobrar

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Clientes	173,094
Anticipos y avances	15,134
Cuentas por cobrar a vinculados económicos	3,552,576
Préstamos con vinculadas	667,355
Anticipos de impuestos y contribuciones	60,232
Cuentas por cobrar trabajadores	9,141
Otros deudores	8,527
Menos: provisión (2)	(640)
Total cuentas por cobrar corrientes	**4,485,419**
Menos no corriente:	
Cuentas por cobrar trabajadores	13,167
Deudas de difícil cobro (1)	18,446
Menos: provisión de clientes no corriente (2)	(18,785)
Total cuentas por cobrar no corrientes	**12,828**
Total clientes y otras cuentas por cobrar	**4,498,247**

(1) *Incluye depósitos que se mantienen en el Juzgado 15 del Circuito Civil de Panamá, en el BNP Paribas y en el Banco Santander de Panamá, por US$27.3 millones, US$1.8 millones y US$8.3 millones, respectivamente, constituidos como garantía sobre procesos legales.*

Los préstamos a trabajadores se hacen para satisfacer necesidades de vivienda, vehículo y calamidad doméstica, a tasas de interés que varían desde el 3% hasta el 6% anual.

En el rubro de deudas de difícil cobro, la Compañía registra las cuentas por cobrar a clientes en proceso jurídico. De acuerdo con el análisis efectuado por los abogados que manejan los diferentes procesos, el valor registrado en la cuenta de provisión es el saldo considerado como de incierta recuperación. La provisión se considera adecuada para cubrir cualquier pérdida eventual

Las principales transacciones con compañías vinculadas se revelan en la Nota 30.

La clasificación de la cartera por edades es la siguiente:

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Edades	
Corriente	153,998
1 a 90 días	17,523

91 a 180 días	670
181 a 360 días	863
Más de 361 días	40
Total	173,094

Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de la cartera es el siguiente:

Millones de pesos	Provisión
31 de diciembre de 2016	(19,810)
Recuperación de provisión	(1,696)
Utilización de la provisión	2,081
31 de julio de 2017	(19,425)

Las demás cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro del valor.

De acuerdo con la política de crédito a clientes, la Compañía, dependiendo del monto de ventas y del tipo de cliente, exige diferentes tipos de garantías.

18. Inventarios

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Materias primas	88,104
Producto terminado	128,308
Producto en proceso	19,137
Materiales, repuestos y accesorios	14,144
Otros inventarios	14
Subtotal inventarios	249,707
Menos: provisión	(4,453)
Total inventarios	245,254

El movimiento de la provisión fue el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,689
Utilización	(236)
Saldo al 31 de julio de 2017	4,453

La provisión de inventarios se considera adecuada para cubrir el eventual deterioro por obsolescencia de los inventarios.

19. Efectivo y equivalentes de efectivo

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Efectivo y equivalentes al efectivo	
Caja	5,373
Cuentas corrientes	139,224
Cuentas de ahorro	180,482
Subtotal	325,079
Inversiones a corto plazo	
Depósitos fiduciarios (fideicomisos)	119,234
Depósitos sujetos a restricción USD	112,398
Subtotal	231,632
Total efectivo y equivalentes al efectivo	556,711

A excepción de los rendimientos producidos por los depósitos a término y los depósitos fiduciarios, que se registran en cuentas por cobrar, los rendimientos generados por las inversiones temporales se capitalizan. Los depósitos fiduciarios (fideicomisos) se encuentran registrados al costo.

Calidad crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo:

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Efectivo y equivalentes al efectivo	
AAA	551,338
Total	551,338

No existen restricciones sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

Ca257890807
Ca257890807
1064211YY6EaAC6I
31/10/2017
Ccadena s.a. NIT 890903590
República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial

20. Capital ordinario

Al 31 de julio de 2017, el capital autorizado asciende a mil millones de pesos ($1,000,000,000) y se encuentra dividido en cuatrocientos millones (400,000,000) de acciones, cada una con valor nominal de dos pesos con cincuenta centavos ($2.50). El capital suscrito y pagado asciende a setecientos noventa y un millones trescientos treinta y cinco mil quinientos sesenta pesos ($791,335,560), y está representado en trescientos dieciséis millones quinientas treinta y cuatro mil doscientas veinticuatro (316,534,224) acciones.

21. Ganancias acumuladas

Millones de pesos	
Total ganancias acumuladas a 31 de diciembre de 2016	2,147,508
Dividendos decretados	(5,201)
Constitución de reservas	(399,652)
Utilidad del ejercicio	651,661
Total ganancias acumuladas a 31 de julio de 2017	2,394,316

22. Reservas

Millones de pesos	Reservas Obligatorias	Otras Reservas	Otros Resultados Integrales	Total
31 de diciembre de 2016	255,182	1,618,795	182,250	2,056,227
Apropiaciones (utilizaciones) del periodo	(175)	399,828	-	399,653
Movimientos del periodo	-	-	36,705	36,705
31 de julio de 2017	255,007	2,018,623	218,955	2,492,585

Reserva legal

De acuerdo con la ley colombiana, la Compañía debe apropiar como reserva legal el 10% de la ganancia neta de cada año hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva legal no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad para los accionistas los saldos de la reserva hechos en exceso del 50% antes mencionado.

Reserva para readquisición de acciones

Al 31 de julio de 2017, el valor de la reserva para readquisición de acciones ascendió a $637,698 millones, de los cuales se han utilizado $406,288 millones para readquirir 70,253,290 acciones contabilizadas a su costo de adquisición. Los derechos inherentes a las acciones propias readquiridas quedaron en suspenso de conformidad con la ley.

Otras reservas obligatorias

Las reservas relativas a la Ley 75 de 1986, artículo 130 del Estatuto Tributario y Decreto 2336 de 1995 fueron constituidas de acuerdo con las normas legales que las regulan.

Reservas ocasionales

La reserva para futuras inversiones es de libre disponibilidad de los accionistas.

23. Proveedores y otras cuentas por pagar

Millones de pesos	31 de julio de 2017
No corriente	
Seguridad social y otros impuestos	66,672
Otras cuentas por pagar	3,778
Subtotal no corriente	70,450
Corriente	
Deudas con partes vinculadas	3,580,610
Proveedores	377,632
Seguridad social y otros impuestos	412,507
Otras cuentas por pagar	297,127
Dividendos	71,088
Otros pasivos	81,855
Subtotal corriente	4,821,019
Total proveedores y otras cuentas por pagar	4,891,469

24. Obligaciones financieras

Millones de pesos	31 de julio de 2017

No Corriente	
Obligaciones financieras bancos nacionales	115,902
Subtotal no corriente	**115,902**
Corriente	
Obligaciones financieras bancos nacionales	29,491
Subtotal corriente	**29,491**
Total obligaciones financieras	**145,393**

24.1. Obligaciones financieras nacionales y extranjeras por moneda

Millones de pesos	Tasa de interés anual	31 de julio de 2017
Pesos	DTF+0.6% a 3.7%	145,393
Total obligaciones		**145,393**

DTF: Tasa de interés para los depósitos bancarios a 90 días. Al 31 de julio de 2017 era de 5.70% E.A.

Los valores de las obligaciones financieras que se cancelarán en los próximos años son los siguientes:

Millones de pesos	Menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total obligaciones financieras
A 31 de julio de 2017						
Obligaciones financieras	7,131	22,360	32,145	81,458	2,299	145,393
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,821,019	4,301	15,144	21,859	29,146	4,891,469
Instrumentos financieros derivados	489	15,695	2,628	-	-	18,812
Pasivos por impuesto corriente	422,719	-	-	-	-	422,719
Total obligaciones financieras	**5,251,358**	**42,356**	**49,917**	**103,317**	**31,445**	**5,478,393**

El monto estimado de intereses a pagar durante la vigencia de las obligaciones financieras es de $41,750 millones

La Compañía tiene al 31 de julio de 2017 contratos bajo la modalidad de leasing financiero por valor de $145,393 millones con tasas fijas o variables que oscilan entre DTF + 0,6%y DTF + 3.7% con plazos entre 11 y 77 meses.

25. Impuestos diferidos

	31 de julio de 2017
Impuestos diferidos Activos	108,550
Impuestos diferidos Pasivos	(173,039)
Impuestos diferidos activos (pasivos), neto	**(64,489)**

El movimiento neto de los impuestos diferidos fue el siguiente:

Millones de pesos	
Al 31 de diciembre de 2016	**(104,576)**
Cargo (Débito) al estado de resultados	46,617
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	(6,530)
Al 31 de julio de 2017	**(64,489)**

Los movimientos de los impuestos diferidos activos y pasivos, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma autoridad fiscal, han sido los siguientes:

Pasivos por impuestos diferidos	**Activos Fijos**	**Activos Diferidos**	**Instrumentos Finac (Swaps)**	
Al 31 de Diciembre de 2016	**(174,610)**	**(2,366)**	**5,705**	
(Cargo)/abono en cuenta de resultados	16,417	(2,748)	(21,966)	
(Cargo)/abono en otro resultado integral	-	-	6,530	
Al 31 de Julio de 2017	**(158,193)**	**(5,114)**	**(9,731)**	
Activos por impuestos diferidos	**CXC**	**Inversiones**	**Inventarios**	**Provisiones**
Al 31 de Diciembre de 2016	**(3,871)**	**(2,578)**	**(11,684)**	**48,562**
(Cargo)/abono en cuenta de resultados	22,990	5,286	24,515	25,329
(Cargo)/abono en otro resultado integral	-	-	-	
Al 31 de Julio de 2017	**19,119**	**2,708**	**12,831**	**73,891**

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890808
10643161 1YA6EaAC 31/10/2017
Gcadena s.a. NO.8909935340

Los activos por impuestos diferidos activos pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. La Compañía ha reconocido todos los activos y pasivos por impuestos diferidos.

26. Obligaciones por prestaciones de jubilación

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Obligaciones por prestaciones de jubilación	259,962

Resumen de las prestaciones

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Plan cesantías con retroactividad	440
Pensión de jubilación	217,526
Plan bono de retiro	3,339
Plan prima de antigüedad	6
Plan gastos médicos	38,651
Totales	259,962

113

27. Provisiones y otras cuentas por pagar

Millones de pesos	Fiscales	Civiles y administrativos	Laborales	Total
31 de diciembre de 2016	183,531	16,736	38,997	239,264
Abono a la cuenta de resultados	9,932	-	-	9,932
(Cargo) a la cuenta de resultados	-	(735)	(105)	(840)
31 de julio de 2017	193,463	16,001	38,892	248,356

La provisión para contingencia y bonificaciones laborales se considera suficiente para cubrir cualquier eventualidad relacionada con esta materia.

Las provisiones se estiman por el valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación, y por lo tanto reflejan la valoración en el mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

28. Dividendos por acción

Para el 31 de diciembre de 2016 el valor del dividendo por acción era $1,896.68, calculado con base en 246,280,934 acciones en circulación pagaderos el 30 de marzo del 2017 sobre una base de accionistas minoritarios propietarios de 2,471,695 acciones.

29. Contingencias

29.1 Estampilla pro-hospital Universitario del Atlántico

Bavaria S.A. tiene pasivos contingentes por demandas legales relacionadas con el curso normal del negocio. No se prevé que de los pasivos contingentes vaya a surgir ningún pasivo significativo distinto de los provisionados (Nota 27).

Los abogados de la Compañía adelantan las diligencias necesarias para defender la posición de Bavaria S.A. en los procesos y reclamaciones que existen en contra y se espera que se produzcan fallos favorables para la Compañía.

La Compañía tiene pasivos contingentes por valor de $56,124 millones correspondiente a una demanda de nulidad y restablecimiento del derecho presentada por Bavaria S.A. contra el Departamento del Atlántico por concepto de las sumas cobradas por impuesto de estampillas Pro-Hospital Universitario del Atlántico, creado por la Ordenanza 041 de 2002, el Decreto Ordenanza 823 de 2003, y la Ordenanza 018 de 2006, las cuales fueron declaradas nulas por el Consejo de Estado en sendas sentencias del 27 de marzo, 5 de junio de 2014 y octubre de 2016, en respuesta a demandas instauradas por Bavaria S.A.

A la fecha el Consejo de Estado ha decidido en última instancia los procesos a favor de Bavaria S.A. relacionados con el cobro y sanción por no declarar de la citada estampilla.

Los abogados de la Compañía esperan obtener un fallo definitivo en el proceso que resta sobre el mismo tema en el mismo sentido favorable de los procesos referidos por cuanto los argumentos jurídicos presentados así lo ameritan.

El referido proceso correspondiente a la sanción por no declarar el impuesto de los bimestres 2 a 6 del 2009 que asciende a $69,800 millones con indexación, donde Bavaria no pudo interponer los recursos ante el Juez competente debido a que en el término legal para hacerlo la rama judicial se encontraba en cese de actividades.(Paro Judicial). La presentación de los recursos legales por parte de Bavaria al finalizar el cese de actividades de la rama judicial ha sido declarada extemporánea por el Consejo de Estado, sección 4 y por la Corte Constitucional en sentencia de tutela de septiembre de 2016. Con fundamento en dichos fallos el Departamento del Atlántico ha iniciado un proceso de cobro coactivo por los mencionados $56,124 millones más indexación. Contra el proceso de cobro coactivo Bavaria presentó en Octubre de 2016 los recursos correspondientes en sede administrativa los cuales fueron resueltos de forma desfavorable. Actualmente Bavaria S.A. ha presentado una demanda de nulidad y restablecimiento del derecho en contra de la actuación administrativa del Departamento del Atlántico, la cual cursa ante el Tribunal Administrativo del Atlántico.

30. Transacciones con partes vinculadas

a) Venta de bienes y prestación de servicios

Vinculadas:

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Ambev Colombia SAS	304
Anheuser Busch InBev	4,358
Carlton & United Breweries	48
Cervecería BBC S.A.A.	7
Cervecería del Valle, S. A.	34,033
Cervecería Nacional CN, S. A. (Ecuador))	2,392
Cervecería Nacional Dominicana	2,191
Cervecería Nacional Holding S.A. (Panamá)	9,127
Cervecería San Juan	1,646
Cervecería Unión, S.A.	130,098
Distribuidora Comercial S.A.	162
Grupo Modelo Europa, S.A.U.	533
Impresora del Sur S.A.S.	26
Industria Gráfica Latinoamérica S.A.S.	24
Maltería Tropical, S.A.S.	2,695
SABMiller Brands Europe a.s.	442
SABMiller Brands Europe Suecia	1
SABMiller Holdings LTD	431
SABMiller Management Limited	289
SABMiller PLC	2,906
Transportes TEV S.A.S.	248

Asociadas:

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Unión de Cervecerías Peruanas Backus & Johnston	5,391

b) Compra de bienes y servicios

Vinculadas:

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Ambev Colombia SAS	28,393
Anheuser-Busch InBev	37,087
Anheuser-Busch Inbev Deutschland	232
Anheuser Busch LLC	461
Bogotá Beer Company SAS	676
Cervecería del Valle, S. A.	338,054
Cervecería Unión, S.A.	58,144
Extrade II S.A. de CV	1,996
Grolsche Bierbrouwerij Nederland B.V.	1,647
Impresora del Sur S.A.S.	19,561
Maltería Tropical, S.A.S.	22,150
Miller Brewing International, INC	812
S.P.A. Birra Peroni	469
SABMiller Internacional Brands LTD	1,817
SABMiller PLC	38
Sociedad Portuaria Bavaria S.A.	2,374
Transportes TEV S.A.S.	72,357

Directivos:

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Gases del Caribe S.A.	5,667
Suppla Cargo S.A.S.	2,346
Terranum S.A.	77
Total directivos	8,090

c) Remuneración del personal clave de la Dirección

Millones de pesos	31 de julio de 2017

República de Colombia
Para uso exclusivo de copias de seguridad de documentos públicos certificados
Ca2578890809
EDUARDO DURAN GOMEZ
NOTARIO 38 DEL CIRCULO DE BOGOTA
Cadena S.A. NIT 8909039390 31/10/2017 10644CA1611Y96Ea

Salarios y otras prestaciones a corto plazo	9,164
Post-empleo (gastos médicos)	8
Otras prestaciones a largo plazo	1,473
Total remuneración	**10,645**

d) Préstamos a partes vinculadas

Millones de pesos	31 de julio de 2017
Al 31 de diciembre de 2016	574,653
Movimiento neto durante el periodo	92,701
Al 31 de julio de 2017	667,354

e) Transacciones con partes relacionadas, por compañía:

Millones de pesos	*31 de julio de 2017*
Ambev Colombia SAS	
Compra de producto cerveza	*28,393*
Reintegros y recuperaciones	*304*
Anheuser Busch InBev	
Servicios prestados	*4,358*
Servicios recibidos	*37,087*
Anheuser Busch Inbev Deutschland	
Compra producto importado	*232*
Anheuser Busch Llc	
Compra producto importado	*461*
Bogotá Beer Company SAS	
Compra de producto cerveza	*432*
Reembolso de gastos	*244*
Carlton & United Breweries	
Regalías	*41*
Venta de materiales, repuestos y elementos	*7*
Cervecería BBC S.A.A	
Venta de materia prima	*2*
Venta de materiales, repuestos y elementos tapas	*5*
Cervecería del Valle, S. A.	
Compra de producto (cervezas, maltas, refajos)	*337,893*
Dividendos recibidos	*404,926*
Reintegros y recuperaciones	*63*
Servicios recibidos (mandato)	*161*
Venta de materia prima (Malta)	*24,489*
Venta de materiales repuestos, elementos y tapas	*9,481*
Cervecería Nacional CN. S. A. (Ecuador))	
Regalías	*1,930*
Reintegros y recuperaciones	*94*
Venta de Activos	*17*
Venta de materiales, repuestos y elementos	*45*
Venta de productos	*306*
Cervecería Nacional Dominicana	
Venta de materia prima	*2,191*
Cervecería Nacional, S.A. (Panamá)	
Venta de materia prima (Malta)	*9,113*
Venta de materiales, repuestos y elementos	*14*
Cervecería San Juan	
Venta de materia prima (Malta)	*1,646*
Cervecería Unión, S.A.	
Arrendamientos pagados, Bodega Manizalez	*217*
Compra de materia prima	*3*
Compra de materiales y elementos (canastilla, tapas y repuestos)	*492*
Compra de producto (cervezas y maltas)	*57,153*
Dividendos recibidos	*177,189*
Reembolso de gastos	*279*
Reintegros y recuperaciones	*128*
Venta de activos	*106*
Venta de materia prima (cebada, malta, triturados)	*16,786*
Venta de materiales repuestos y elementos (canastillas,tapas, película plástica y repuestos varios)	*9,614*
Venta de productos	*103,464*

Distribuidora Comercial S.A.	
Venta de producto	*162*
Extrade II S.A. de CV	
Compra producto importado	*1,996*
Gmodelo Europa S.A.U.	
Venta de productos	*533*
Grolsche Bierbrouwerij Nederland B.V.	
Compra de producto cerveza	*1,328*
Regalías pagadas	*319*
Impresora del Sur S.A.S.	
Compra de impresos	*19,561*
Dividendos recibidos	*8,783*
Reintegros y recuperaciones	*26*
Industria Gráfica Latinoamérica S.A.S.	
Venta de materiales, repuestos y elementos	*3*
Reintegros y recuperaciones	*21*
Inversiones Malteria Tropical S.A.S.	
Dividendos recibidos	*15,019*
Inversiones Nixa, S.A.	
Dividendos Decretados	*1,175*
Malteria Tropical, S.A.S.	
Arrendamientos recibidos (maquinaria)	*2,660*
Reembolso de gastos/arrendamientos pagados	*294*
Reintegros y recuperaciones	*23*
Servicios recibidos (maquila)	*21,856*
Venta de materiales repuestos y elementos	*1*
Venta de productos	*11*
Miller Brewing International, INC	
Regalías pagadas	*812*
Racetrack Perú, S.A	
Dividendos recibidos	*20,244*
S P A Birra Peroni	
Compra de producto importado	*469*
SABMiller Brands Europe a.s.	
Regalías recibidas	*98*
Venta de productos	*344*
SABMiller Brands Europe Suecia	
Venta de materiales repuestos y elementos	*1*
SABMiller Holdings LTD	
Intereses recibidos	*431*
SABMiller Internacional Brands LTD	
Regalías pagadas	*1,817*
SABMiller Management Limited	
Reembolso de gastos	*289*
SABMiller PLC	
Reembolso de gastos	*38*
Servicios prestados	*2,906*
Sociedad Portuaria Bavaria S.A.	
Servicios recibidos (servicio de muelle)	*2,374*
Transportes TEV S.A.S.	
Flete entre bodegas	*21,604*
Flete materia prima	*305*
Flete PT	*49,346*
Fletes otros	*652*
Reembolso de gastos	*450*
Venta de activos	*9*
Venta de materiales, repuestos y elementos	*8*
Venta de productos	*95*
Venta de productos (Por perdida)	*136*
Unión de Cervecerías Peruanas Backus & Johnston	
Dividendos recibidos	*76,786*
Reintegros y recuperaciones	*501*
Servicios prestados	*1,156*
Venta de materia prima (Malta)	*3,730*
Venta de materiales, repuestos y elementos	*4*

31. Compromisos

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890810
10645aECAK611YE6
31/10/2017
cadena s.a. NIT 890930530

Arrendamientos operativos

Millones de pesos

Recaudos futuros arrendamientos operativos	31 de julio de 2017
No más de 1 año	11,579
Después de 1 año y no más de 5 años	31,029
Después de 5 años	12,369
	54,977

Bavaria S.A. tiene arrendada maquinaria bajo contratos de arrendamiento operativo. Estos arrendamientos tienen una duración de entre 0 a 5 años, y la mayor parte de los mismos son renovables al final del periodo de alquiler a un tipo de mercado.

32. Hechos posteriores a la fecha del balance

Entre el 1 de agosto de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros aquí presentados no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

Ca257890811

pwc

Informe del revisor fiscal

Al señor Accionista de
SAB Colombia S. A. S.

28 de agosto de 2017

He auditado los estados financieros extraordinarios adjuntos de SAB Colombia S. A. S., que comprenden el estado de situación financiera extraordinario al 31 de julio de 2017 y los estados extraordinarios de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de siete meses terminado en esa fecha, y las notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y por el control interno que la administración considere relevante para que la preparación de estados financieros esté libre de errores significativos debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros extraordinarios con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o error. En la evaluación de esos riesgos, el auditor considera el control interno relevante de la entidad para la preparación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros.

PricewaterhouseCoopers Ltda., Calle 100 No. 11A - 35, Piso 5, Bogotá, Colombia
Tel: (57-1) 6340555, Fax: (57-1) 2188544, www.pwc.com/co

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890811
10641Y16EaAC6K11
31/10/2017
Cadena s.a. Nit. 890930940

pwc

113

Al señor Accionista de
SAB Colombia S. A. S.

28 de agosto de 2017

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los citados estados financieros extraordinarios presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de SAB Colombia S. A. S., al 31 de julio de 2017 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de siete meses terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La gerencia también es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios en Colombia relacionados con la gestión documental contable, la definición de medidas de control interno, la conservación y custodia de bienes en poder de la Compañía, y el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Como es requerido por leyes y reglamentaciones colombianas, he efectuado procedimientos sobre el cumplimiento de aspectos regulatorios y con base en el resultado de los mismos, en mi concepto:

a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.

b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.

c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.

d) Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.

pwc

Al señor Accionista de
SAB Colombia S. A. S.

28 de agosto de 2017

c) Al 31 de julio de 2017 la Compañía no tenía personal a su servicio y en sus registros contables no existían aportes pendientes de cancelar al Sistema de Seguridad Social Integral.

Otros asuntos

Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros extraordinarios, los estatutos de la Compañía establecen que cada 31 de diciembre, se hará el corte de cuentas para producir los estados financieros de propósito general. Para efectos de cumplir con los requerimientos para llevar a cabo el proceso de escisión y posterior proceso de fusión descrito en la nota mencionada anteriormente, la Compañía dispuso la preparación de estados financieros extraordinarios al 31 de julio de 2017 y por el período de siete meses terminado en esa fecha. Debido a su propósito especial no se requiere que los estados financieros mencionados sean presentados en forma comparativa.

Fabian Mauricio Torres Rocha
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 163453-T
Designado por PricewaterhouseCoopers

República de Colombia
Ca257890732
Ca257890732
Cadena s.a. Nit. 890.900.940 31/10/2017 10642111YDGEaAC66

Certificación del representante legal y contador de la Compañía

Al señor accionista de
SAB Colombia S. A. S.

28 de agosto de 2017

Los suscritos representante legal y contador de SAB Colombia S. A. S., certificamos que los estados financieros extraordinarios separados de la Compañía al 31 de julio de 2017 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de julio de 2017 existen, y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el periodo de siete meses terminado en esa fecha.

2. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía durante el período de siete meses terminado al 31 de julio de 2017 han sido reconocidos en los estados financieros extraordinarios.

3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de julio de 2017.

4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

5. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros extraordinarios al 31 de julio de 2017.

Jose Javier Prieto Garzón
Representante Legal

José Santos Solano Quintero
Contador
Tarjeta Profesional No. 164360-T

Ca257890733

SAB COLOMBIA S. A. S.

ESTADO EXTRAORDINARIO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Notas	31 de julio del 2017
ACTIVO		
NO CORRIENTE		
Inversiones	7	6,489,186
Total no corriente		**6,489,186**
CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes al efectivo	12	7,405
Activos por impuestos corrientes	10	10,047
Total corriente		**17,452**
TOTAL DEL ACTIVO		**6,506,638**
PASIVO		
CORRIENTE		
Pasivos por impuestos corrientes	10	105
Proveedores y cuentas a pagar	8	2,514,826
Dividendos por pagar	9	44,489
Total corriente		**2,559,420**
TOTAL DEL PASIVO		**2,559,420**
PATRIMONIO		
Capital ordinario	13	9,955
Otras reservas	15	1,803,530
Ganancias acumuladas	14	1,507,057
Utilidad del ejercicio	14	626,676
Total patrimonio		**3,947,218**
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		**6,506,638**

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Jose Javier Prieto Garzón
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

José Santos Solano Quintero
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 164360-T
(Ver certificación adjunta)

Fabian Mauricio Torres Rocha
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 163453-T
(Ver informe adjunto)

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890733
10643611YIGEaAC 31/10/2017
cadena s.a. NIT 8909039370

SAB COLOMBIA S. A. S.

ESTADO EXTRAORDINARIO DE RESULTADOS

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Notas	Por el periodo de siete Meses terminados en: 31 de julio del 2017
Ingresos por método de participación	6	652,097
Otros ingresos	6	21,064
Gastos	5	46,382
Utilidad antes de impuestos		**626,779**
Impuesto sobre la renta	10	103
Utilidad neta del periodo		**626,676**
Utilidad neta por acción	11	**62.951**

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Jose Javier Prieto Garzón
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

José Santos Solano Quintero
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 164360-T
(Ver certificación adjunta)

Fabian Mauricio Torres Rocha
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 163453-T
(Ver informe adjunto)

República de Colombia

Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial

SAB COLOMBIA S. A. S.

ESTADO EXTRAORDINARIO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reservas	Utilidades acumuladas	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	9,955	1,681,308	1,778,751	2,348,060	5,818,074
Utilidad del ejercicio	-	-	-	626,676	626,676
Dividendos decretados	-	-	-	(841,003)	(841,003)
Pago de prima en colocación de acciones	-	(1,681,308)	-	-	(1,681,308)
Método participación	-	-	24,779	-	24,779
Saldo al 31 de julio de 2017	9,955	-	1,803,530	2,133,733	3,947,218

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Jose Javier Prieto Garzón
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Jose Santos Solano Quintero
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 164360-T
(Ver certificación adjunta)

Fabian Mauricio Torres Roc
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 163
(Ver informe adjunto)

EDUARDO DURÁN GÓMEZ
NOTARIO 38 DEL CIRCULO DE BOGOTÁ

Cadena s.a. Nit. 890.930.5340 31/10/2017 10644CA6611YKGEa Ca257890734

Ca257890734

SAB COLOMBIA S. A. S.

ESTADO EXTRAORDINARIO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Notas	31 de julio 2017
Flujos de efectivo generados en actividades de operación		
Utilidad neta del periodo		626,676
Ajuste a los resultados:		
Método de participación	7	(652,097)
Pérdida operacional antes de cambios en el capital de trabajo		(25,421)
Aumento en deudores	10	(4,934)
Aumento en proveedores y cuentas por pagar		2,514,809
Aumento en dividendos por pagar		44,489
Disminución en impuestos, gravámenes y tasas	10	(13,645)
Efectivo neto generado por las operaciones		2,515,299
Flujo de efectivo de las actividades de financiación		
Dividendos decretados	15	(841,003)
Pago prima en colocación de acciones		(1,681,308)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación		(2,522,311)
(Disminución) en efectivo y sus equivalentes		(7,012)
Efectivo y sus equivalentes al iniciar el periodo		14,417
Efectivo y sus equivalentes al finalizar el periodo	12	7,405

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Jose Javier Prieto Garzón
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

José Santos Solano Quintero
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 164360-T
(Ver certificación adjunta)

Fabian Mauricio Torres Rocha
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 163453-T
(Ver informe adjunto)

Ca257890735

SAB COLOMBIA S. A. S.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EXTRAORDINARIOS

(Cifras expresadas en millones de pesos,
excepto que se indique algo diferente)
Al 31 de julio de 2017

1. Información General

SAB Colombia S. A. S. (en adelante "la Compañía") se originó por documento privado de empresario del 17 de junio de 2009, inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá el 19 de junio de 2009 bajo el No. 01306654 del Libro IX.

Por decisión del Accionista, se aprobó la fusión por absorción de la sociedad extranjera Racetrack LLC, la cual se disuelve sin liquidarse, situación que se inscribió en la Cámara de Comercio de Bogotá el 5 de octubre de 2009 bajo el No. 01331772 del Libro IX.

Por decisión del Accionista, la sociedad trasladó su domicilio de la ciudad de Bogotá al municipio de Tocancipá. Este hecho se llevó a cabo el 10 de abril de 2009 y fue inscrito el 11 de abril de 2009 bajo el Número 01346720 del Libro IX.

Mediante Escritura Pública No. 390 de la Notaría 41 de Bogotá del 15 de marzo de 2010, en virtud de la escisión parcial celebrada entre la sociedad Axin y Compañía Ltda. (escindente) y la Sociedad SAB Colombia S. A. S. (beneficiaria), la Sociedad Axin y Compañía Ltda. transfirió en bloque, sin disolverse, parte de su patrimonio (escisión parcial) en favor de la Sociedad SAB Colombia S. A. S. Como producto de lo anterior, SAB Colombia S. A. S. realizó un registro en el cual incrementó su participación en Bavaria disminuyendo su participación en Axin y Compañía Ltda. en la misma proporción.

Fusión ABInbev y SABMiller

El 10 de octubre de 2016, mediante una operación de fusión triangular, la sociedad Anheuser Busch InBev SA/NV absorbió a la sociedad SABMiller Plc., como consecuencia de esta operación la nueva sociedad matriz de Bavaria y todas sus subordinadas es, a partir de dicha fecha, Anheuser Busch InBev SA/NV con domicilio principal en Bruselas, Bélgica. El cambio de Sociedad controlante fue debidamente registrado ante la Cámara de Comercio de Bogotá y las demás Cámaras de Comercio donde tienen su domicilio las demás sociedades subordinadas de Bavaria. Al 31 de julio de 2017 el porcentaje de participación es del 99.1%.

La Sociedad tiene un término de duración indefinido.

La Compañía es una filial del Grupo AB Inbev que tiene como objeto social principal la inversión de sus fondos o disponibilidades de liquidez dentro y fuera del territorio nacional en acciones, bonos, valores bursátiles, activos financieros o valores mobiliarios, partes de interés o cuotas en sociedades, patrimonios autónomos, empresas unipersonales, o en cualquier entidad jurídica sin importar su naturaleza y cualquier otro valor bursátil o no bursátil, incluidos los portafolios de inversión; y en bienes muebles o inmuebles ya sean corporales o incorporales, dentro y fuera del país. Adicionalmente, la administración de todas sus inversiones y la prestación de servicios y asesorías a cualquier persona.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890735
10645aECA8611YGG 31/10/2017
Cadena S.A. NIT 830.95390

1.1 Proceso de Escisión de las inversiones de SAB Colombia S.A.S. en Axin y Cia S.A.S. e Inversiones Nixa S.A. hacia un vehículo de nueva creación y posterior Fusión de SAB Colombia S.A.S. en Bavaria S.A.

La Administración de la Compañía presentará a consideración del Accionista único de la sociedad un proyecto de escisión para trasferir a una Sociedad de nueva creación sus inversiones en las sociedades Axin y Cia S.A.S. e Inversiones Nixa S.A., inmediatamente presentara un proyecto de fusión mediante el cual realizara transferencia en bloque de sus activos, pasivos y patrimonio que serán absorbidos por Bavaria S. A.

Los presentes estados financieros extraordinarios se han emitido con el propósito de preparar los compromisos de escisión y fusión y de obtener la autorización previa de los mismos por parte de la Superintendencia de Sociedades, lo anterior, dando cumplimiento a lo estipulado en el Código de Comercio, la ley 222 de 1995 y la Circula Básica Jurídica de la mencionada Superintendencia. Después del proceso de fusión la Compañía se extinguirá sin liquidarse.

1.2. Estados financieros extraordinarios

Los estatutos de la Compañía establecen que cada 31 de diciembre, se hará el corte de cuentas para producir los estados financieros de propósito general. La Compañía dispuso la preparación de estados financieros extraordinarios al 31 de julio de 2017 y por el período de siete meses terminado en esa fecha. Debido a su propósito especial no se requiere que los estados financieros mencionados sean presentados en forma comparativa.

2. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía se detallan a continuación:

2.1. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia fundamentadas en las normas internacionales de información financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) hasta el 31 de diciembre de 2015; y otras disposiciones legales aplicables para las entidades vigiladas por la Superintendencia de Sociedades que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos para entidades vigiladas y controladas por otros organismos de control del estado.

2.1.1. Estados financieros separados

Los estados financieros separados presentan la información de la Compañía como una entidad individual. Por estatutos la compañía efectúa corte de cuentas y prepara estados financieros a 31 de diciembre. La Compañía también prepara estados financieros consolidados.

2.1.2. Subsidiarias

Las inversiones en compañías subordinadas, en las cuales la Compañía posee en forma directa o indirecta más del 50% del capital social, se contabilizan por el método de participación. Bajo este método, las inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente se ajustan, con abono o cargo a resultados según sea el caso, para reconocer la participación en las utilidades o pérdidas en las compañías subordinadas, previa eliminación de las utilidades no realizadas entre compañías. La distribución en efectivo de las utilidades de estas compañías se registra como ingresos y las posteriores como un menor valor de la inversión. Adicionalmente, también se registra como un mayor o menor valor de las inversiones indicadas anteriormente la participación proporcional en las variaciones en otras cuentas del patrimonio de las subordinadas, diferente a resultados del ejercicio, con abono o cargo a la cuenta de superávit por método de participación en el patrimonio.

Ca257890736

Lo anterior de acuerdo a lo preceptuado en los conceptos 220-230099 y 220-002994 de la Superintendencia de Sociedades, estableciendo que mientras continúe vigente la norma del Artículo 35 de la Ley 222 de 1995, las entidades controladoras tendrán que seguir aplicando el método de participación patrimonial para contabilizar sus participaciones en subsidiarias.

2.1.3. Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos de voto.

En los estados financieros separados las inversiones en asociadas se registran al costo. Los dividendos recibidos de las asociadas se registran en los resultados del ejercicio en el cual se decretan.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

2.2.1. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.2.2. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas son revaluadas. Los resultados por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre de cada semestre de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se difieren en el patrimonio en la cuenta de otros resultados integrales por partidas monetarias que se han de cobrar o pagar por una subsidiaria en el extranjero, si la liquidación de esa partida no está contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, en cuyo caso la partida es considerada, en esencia, una parte de la inversión neta de la entidad en ese negocio en el extranjero, o cuando se capitalizan en el costo de activos en construcción o montaje en la medida en que correspondan a préstamos en moneda extranjera y se consideren como ajustes de los costos por intereses.

Las diferencias en cambio relacionadas con préstamos se presentan en el estado de resultados en el rubro "ingresos o gastos financieros". Cualquier otra ganancia o pérdida en cambio se presenta en el estado de resultados en el rubro "otros ingresos y gastos (netos)".

2.3. Instrumentos financieros

2.3.1. Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición: los que se miden al valor razonable y los que se miden al costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es un instrumento de deuda o de patrimonio.

2.3.1.1. Instrumento de deuda

(a) Activos financieros al costo amortizado

Un instrumentos de deuda se clasifica como medido al "costo amortizado" sólo si los siguientes criterios se cumplen: el objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales dan lugar en fechas especificadas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.

La naturaleza de los derivados implícitos en una inversión de deuda se considera para determinar si los flujos de efectivo de la inversión son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago, y en ese caso no se contabilizan por separado.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890736
10641Y6GEaAC6611
31/10/2017
Cadena s.a. NIT 890900340

(b) Activos financieros al valor razonable

Si cualquiera de los dos criterios indicados para los activos financieros al costo amortizado no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como medido al "valor razonable con cambios en resultados".

2.3.1.2. Instrumento de patrimonio

Todos los instrumentos de renta variable se miden por su valor razonable. Los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Para el resto de instrumentos de patrimonio, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable con cargo a los otros resultados integrales en el patrimonio, en lugar de los resultados.

2.3.2. Reconocimiento y medición

Compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

En el reconocimiento inicial, la Compañía valora los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros que se miden a su valor razonable con cambios en resultados se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su valor razonable y no es parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados y se presentan en el estado de resultados dentro de "otras (pérdidas) / ganancias - neto" en el período en que se producen.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado y no forma parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo.

Posteriormente, la Compañía mide todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Gerencia haya elegido presentar ganancias o pérdidas de valor razonable no realizadas y realizadas y pérdidas en instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no pueden ser recicladas las ganancias y pérdidas de valor razonable a los resultados del ejercicio. Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados, siempre y cuando representan un retorno de la inversión.

La Compañía debe reclasificar todos los instrumentos de deuda afectados cuando, y sólo cuando su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros cambie.

2.3.3. Compensación de instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presente en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y la Gerencia tenga la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo (o el instrumento no cotiza en bolsa) la Compañía establece su valor razonable usando técnicas de valuación. Estas técnicas incluyen el uso de los valores observados en transacciones recientes efectuadas bajo los términos de libre competencia, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, análisis de flujos de efectivo descontados y modelos de opciones haciendo máximo uso de información de mercado y depositando el menor grado de confianza posible en información interna específica de la entidad.

Ca257890737

2.3.4. Deterioro de los activos financieros

2.3.4.1. Activos medidos al costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva sobre el deterioro del valor de un activo financiero o grupo de activos financieros medidos al costo amortizado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro del valor han sido incurridas, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden calcularse de manera confiable.

2.3.5. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un periodo de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un periodo superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

En el estado de situación financiera el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, y otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos. En el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo también incluyen los sobregiros bancarios que se muestran en la cuenta de obligaciones financieras en el pasivo corriente en el estado de situación financiera.

2.5. Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

2.6. Impuestos

El gasto por impuesto sobre la renta del periodo comprende el impuesto sobre la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio

2.6.1. Impuestos sobre la renta corriente

Los activos y pasivos por impuestos sobre la renta corriente se calculan sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera en el país en donde opera la Compañía y genera renta gravable. La Administración evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

2.6.2. Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce en su totalidad por el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto sobre la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable no se registra. El impuesto

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890737
1064211YYGEaAC66
31/10/2017
Cadena s.a. NO.8909993410

sobre la renta diferido se determina usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto sobre la renta diferido activo se realice o el impuesto sobre la renta diferido pasivo se pague.

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos cuando el valor en libros del activo es mayor que su base imponible o cuando el valor en libros de un pasivo es menor que su base imponible. Activos por impuestos diferidos solo se reconocen en la medida en que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

El impuesto sobre la renta diferido se registra por las diferencias temporarias que surgen de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporales es controlada por la Compañía y es probable que tal reversión no ocurra en un momento previsible en el futuro.

El impuesto diferido se valora por las tasas de tributación que se espera aplicar en los períodos en los que las diferencias temporarias se revertirán sobre la base de las tasas impositivas y las leyes que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de cierre. Los montos del impuesto diferido no se descuentan.

2.7. Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción representa el beneficio de las actividades ordinarias después de impuestos atribuibles a los accionistas de la Compañía, dividido por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año.

2.8. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente, ya sea legal o implícito, como resultado de un suceso pasado que es probable que requiera una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y su monto puede ser estimado de manera confiable.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro gasto por intereses. No se reconocen provisiones para pérdidas operativas futuras, sin embargo, son reconocidas provisiones por los contratos onerosos cuyo costo inevitable supera el beneficio esperado.

2.9. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos específicos de cada contrato.

2.9.1. Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

2.9.2. Dividendos

El ingreso por dividendos se reconoce cuando se ha establecido el derecho a recibir su pago.

Ca257890738

2.10. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se decretan con la aprobación de los accionistas de la Compañía.

2.11. Cambios normativos

2.11.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada más allá del 1 de enero de 2017 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

Los Decretos 2496 del 24 de diciembre de 2015 y 2131 del 22 de diciembre de 2016 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el IASB a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2015 y 2016, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen más adelante del 1 de enero de 2017, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

Aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de esta NIIF se publicó en julio 2015. Sustituye la guía recogida en la NIC 39 sobre la clasificación y valoración de instrumentos financieros. La NIIF 9 mantiene, si bien simplifica, el modelo de valoración variado y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado global y valor razonable con cambios en resultados. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado global no reciclable. Ahora hay un nuevo modelo de pérdidas de crédito esperadas que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39. Para pasivos financieros no hubo cambios en la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global, para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía preparando bajo la NIC 39. La norma entra en vigor para ejercicios contables que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"

Emitida en enero de 2015, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos de PCGA anteriores, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo NIIF no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva es a partir del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

Emitida en mayo de 2015, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890738
10843661YAGEaAC 31/10/2017
Cadena s.a. NIT 8909059

113

detalladas. Su aplicación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018 y se permite la aplicación anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podrá generar la mencionada norma.

NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 38 - "Activos intangibles"

NIC 16 y NIC 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 publicadas en mayo de 2015, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones son aplicables a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 41 - "Agricultura"

El IASB hizo modificaciones a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 41 Agricultura para distinguir las plantas productoras de otros activos biológicos. Las plantas productoras se utilizan únicamente para cultivar productos durante su vida productiva y se observa que son similares a un elemento de la maquinaria, por lo cual ahora se tratan en la NIC 16. Sin embargo, los productos agrícolas que crecen en las plantas productoras se mantendrán dentro del alcance de la NIC 41 y continuarán siendo medidos a su valor razonable menos los costos de venta. La compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"

La enmienda requiere la divulgación de: Cambios en los flujos de efectivo de financiamiento, cambios derivados de la obtención o pérdida de control, cambios en los tipos de cambio, cambios en los valores justos, y otros cambios.

NIC 12 " Impuesto a las ganancias"

Cuando una entidad evalúa si los beneficios imponibles estarán disponibles contra los cuales puede utilizar una diferencia temporal deducible, considera si la ley fiscal restringe las fuentes de los beneficios imponibles contra los que puede efectuar deducciones. Si la legislación fiscal no impone restricciones, una entidad evalúa una diferencia temporal deducible en combinación con todas sus otras diferencias temporarias deducibles.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014

Norma	Objeto de la modificación
NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición.
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados.
NIC 19 Beneficios a los Empleados	Tasa de descuento: emisión en un mercado regional.

2.18.2. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

Durante el año 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros se ha emitido dos nuevas normas y se han incluido modificaciones a las NIIF, que podrían llegar a ser incorporadas al marco normativo colombiano, a saber:

La NIIF 16 Arrendamientos fue emitida en enero de 2016. Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. La NIIF 16 introduce un modelo de contabilización para los arrendatarios único y requiere que un arrendatario reconozca activos y pasivos para todos los arrendamientos con un plazo superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo

Ca257890739

valor. Se requiere que un arrendatario reconozca un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por el arrendamiento. La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos de contabilidad del arrendador de la NIC 17 Arrendamientos. Por consiguiente, un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizará esos dos tipos de arrendamientos de forma diferente. La NIIF 16 se aplica a periodos de presentación anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos—Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

Cambios en la Fecha de Vigencia de las Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 para diferir de forma indefinida la fecha de vigencia de Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto que se emitió en septiembre de 2015, pendiente del resultado del proyecto de investigación del Consejo sobre contabilización del patrimonio. El diferimiento está vigente desde el momento de su publicación.

La NIIF 17 Contratos de Seguros fue emitida en el primer semestre de 2017 siendo la primera norma internacional verdaderamente aplicable a los contratos de seguro. La NIIF 17 sustituye a la NIIF 4 Contratos de seguro que introdujo en 2004, un estándar destinado a limitar los cambios en las prácticas de contabilidad de seguros existentes. Por lo tanto, la NIIF 4 ha permitido a las aseguradoras utilizar diferentes políticas contables para medir contratos de seguros similares. La NIIF 17 proporciona principios coherentes para todos los aspectos de la contabilidad de los contratos de seguro, eliminando las incoherencias existentes y permitiendo a los inversores, analistas y otros comparar empresas, contratos e industrias. La NIIF 17 requiere que una compañía evalúe los contratos de seguros usando estimaciones que reflejen el calendario de los flujos de efectivo y cualquier incertidumbre relativa a los contratos de seguros. La NIIF 17 requiere que una compañía reconozca ingresos a medida que ofrece servicios de seguros (en lugar de cuando recibe las primas).

3. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de Mercado (incluido riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés de mercado, riesgo de tasa de interés de flujos de caja y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. A continuación se describe como estos riesgos impactan a la compañía:

Riesgo de tasa de cambio

La Compañía al ser una subsidiaria de AB Inbev Southern Investments Limited, realiza pagos de dividendos en el exterior por lo cual posee una cuenta de compensación en Citibank en NY y está se encuentra expuesta al riesgo de tasa de cambio, específicamente con respecto al dólar de los Estados Unidos de América. El riesgo de tasa de cambio surge cuando el pago de dividendos es denominado en moneda diferente de la moneda funcional. El área financiera de la Compañía controla periódicamente la posición neta de los activos y pasivos corrientes en dólares de los Estados Unidos de América. La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de julio de 2017 fue de $2,995.23 por USD1. La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en miles de pesos al 31 de julio de 2017:

	US$	Equivalente COP
Activos corrientes	2,628.85	7,874,010.39
Posición activa neta	2,628.85	7,874,010.39

Riesgo de flujos de efectivo y tasas de interés

Como la Compañía no mantiene activos, ni pasivos significativos que generen intereses, los resultados y flujos operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés de mercado.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890739
10644CA8611Y9GEa
31/10/2017
Cadena s.a. NIT 8909035940

Riesgo de precio

Por su actividad económica, la Compañía no está expuesta a la variabilidad del precio de bienes o servicios.

Riesgo de crédito

La Compañía no ha generado facturación a clientes, sus operaciones son soportadas con los fondos que se reciben de la sus inversiones.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez comprende el riesgo que tiene la Compañía de encontrar dificultades para obtener los fondos necesarios para cumplir compromisos asociados con sus pasivos financieros.

El riesgo de liquidez de la Compañía se ve mitigado por el hecho de disponer de diversas fuentes de financiación, y de mantener las facilidades bancarias más importantes sin utilizar, así como reservar la capacidad de endeudamiento.

Gestión de capital

El objetivo de la Compañía, al administrar el capital, es el de garantizar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base de la razón de apalancamiento. El apalancamiento es el resultado de dividir la deuda neta entre el total del capital. La deuda neta se calcula como el total de préstamos que se muestran en el balance general menos el efectivo. El total del capital está determinado como el total del patrimonio, más la deuda neta. Al corte del ejercicio, la Compañía financió su operación del negocio mayormente a través de recursos propios.

4. Estimados y juicios contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los resultados reales podrían diferir de las estimaciones.

Los estimados y juicios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. La Administración considera que la siguiente es la estimación que tiene un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en los próximos años:

a) Impuesto sobre la renta

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta en Colombia. Se requiere un juicio significativo en la determinación de la provisión para impuestos cuando el tratamiento fiscal es complejo, y no se puede determinar en forma cierta hasta que finalmente una resolución formal sea obtenida con la autoridad fiscal correspondiente, lo cual en algunos casos puede llegar a tomar varios años.

La Compañía evalúa periódicamente el reconocimiento de pasivos para situaciones observadas en auditorías tributarias preliminares sobre la base de estimados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Ca257890740

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Compañía. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

5. Gastos

	31 de julio de 2017
Gastos administrativos	1,153
Gastos por intereses crédito	44,558
Gastos por honorarios	593
Gravámenes financieros y costos bancarios	56
Sanciones de impuestos	2
Impuesto al patrimonio	20
Total gastos	**46,382**

6. Ingresos ordinarios y Otros ingresos

	31 de julio de 2017
Dividendos recibidos	4,062
Método de Participación	652,097
Ingresos por intereses en depósitos con entidades de bancarias	229
Intereses recibidos prestamos	15,941
Ingresos por diferencia en cambio	51
Recuperación gastos administrativos	781
Total Ingresos ordinarios y otros ingresos	**673,161**

7. Inversiones en subsidiarias y asociadas

	% participación	31 de julio de 2017
Acciones		
Bavaria S. A.	94,90%	6,210,078
Subtotal acciones		**6,210,078**
Acciones comunes financieras		
Axin & Cía. Ltda.	99,99%	265,224
Inversiones Nixa S. A.	51,41%	10,352
Cervecería Nacional CN S. A. del Ecuador	1,00%	3,442
Otras		90
Subtotal acciones comunes financieras		**279,108**
Total inversiones		**6,489,186**

Las principales características de las inversiones en subsidiarias se detallan de la siguiente manera:

Compañía	Porcentaje de participación	Número de acciones	Costo
Bavaria S. A.	94,90%	233,720,606	5,288,398
Axin & Cía. Ltda.	99.99%	9,451,040	229,974
Inversiones Nixa S. A.	51.41%	21,047	8,900
Total inversiones en subsidiarias			**5,527,272**

Las principales características de las inversiones en asociadas se detallan de la siguiente manera:

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial.
NOTARIO 16 DEL CIRCULO DE BOGOTÁ D.C. EDUARDO DURÁN GÓMEZ
Ca257890740
10645aECAY611YEG
31/10/2017
Cadena s.a. NIT 8909393340

Compañía	Porcentaje de participación	Número de acciones	Costo
SABM Centro América S de RL	5%	249,947	3,442
Otras		5,000	78
Total Otras Menores		-	12
Total inversiones en asociadas			**3,532**

Método de participación patrimonial sobre inversiones en subsidiarias

La compañía aplico el método de participación patrimonial sobre sus inversiones en subsidiarias según se detalla a continuación:

Subordinada	Efecto en la inversión	Efecto en patrimonio	Efecto en resultados
Bavaria S.A	648,325	23,702	624,623
Axin & Cia. Ltda	27,050	996	26,054
Inversiones Nixa S.A	1,501	81	1,420
Total método de participación patrimonial	**676,876**	**24,779**	**652,097**

Información financiera resumida de las subsidiarias:

A continuación se presenta la información resumida de las subsidiarias que se contabilizaron usando el método de participación:

Bavaria S. A.	31 de julio de 2017
Activo	11,081,188
Pasivo	6,051,201
Patrimonio	5,029,987
Utilidad	658,190

Axin y Cía. Ltda.	31 de julio de 2017
Activo	265,313
Pasivo	88
Patrimonio	265,225
Utilidad	58,345

Inversiones Nixa S. A.	31 de julio de 2017
Activo	29,377
Pasivo	9,241
Patrimonio	20,136
Utilidad	2,763

8. Proveedores y otras cuentas por pagar

Corriente

	31 de julio de 2017
Crédito liberación prima	2,513,436
Honorarios de Consultoría	236
Otras Cuentas por Pagar	1,154
	2,514,826

9. Dividendos por pagar

	31 de julio de 2017
Dividendos ordinarios por pagar intergroup	44,489
	44,489

10. Impuestos

10.1. Activos por impuestos corrientes

	31 de julio de 2017
Anticipo de impuesto de industria y comercio	5,614
Anticipo de impuesto de la renta	63
Dividendos por cobrar	4,224
Auto retenciones	146
	10,047

10.2. Pasivos por impuestos corrientes

	31 de julio de 2017
Impuesto de renta y complementarios	103
Retenciones de impuestos	2
	105

10.3. Impuesto sobre las ganancias

	31 de julio de 2017
Impuesto corriente:	
Impuesto sobre la renta corriente	103
	103

República de Colombia
Ca257890741
Ca257890741
10841Y1GEaAC6Y11
31/10/2017
Cadena s.a. Nit. 890900500

A continuación se detalla la conciliación de la tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	31 de julio de 2017
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	626,779
Tasa de impuesto de renta vigente	34%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la compañía	213,105
Efectos Impositivos de:	
Gastos no deducibles /(Ingresos no gravables)	(213,105)
Impuesto mínimo - renta presuntiva	103
Impuesto sobre la renta gravable	103

11. Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Compañía entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

Durante el mes terminado el 31 de julio del 2017 el valor de la ganancia por acción se calculó con base en 9,955,359 acciones en circulación y ascendió a $ 62.951

12. Efectivo y equivalentes al efectivo

	31 de julio de 2017
Cuentas corrientes	8
Cuentas de ahorro	7,397
	7,405

13. Capital ordinario

La sociedad se constituyó con un capital social de $20 representado en 20,000 acciones de valor nominal $1,000. Tras el proceso de fusión con Racetrack LLC, el capital se incrementó en $9,935 producto de haber recibido 9,935,359 acciones de valor nominal de $1,000.

14. Ganancias acumuladas

A 31 de diciembre de 2016	2,348,060
Utilidad neta 31 de enero de 2017	626,676
Dividendos decretados	(841,003)
A 31 de julio de 2017	2,133,733

Ca257890742

15. Reservas

	Reserva legal	Otras reservas	Total
Reservas no gravables	-	1,777,427	1,777,427
Reservas gravables	4,978	21,125	26,103
	4,978	1,798,552	1,803,530

Reserva legal

De acuerdo con la Ley colombiana, la Compañía debe apropiar como reserva legal el 10% de la ganancia neta de cada año hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva legal no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad para los accionistas los saldos de la reserva hechos en exceso del 50% antes mencionado.

Otras reservas obligatorias

Las reservas relativas a la Ley 75 de 1986, Artículo 130 del Estatuto Tributario y Decreto 2336 de 1995 fueron constituidas de acuerdo con las normas legales que las regulan.

Reservas ocasionales

La reserva para futuras inversiones es de libre disponibilidad de los accionistas.

16. Dividendos por acción

Durante el segundo semestre de 2016 el valor decretado de dividendo por acción fue de $90.568 respecto al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2016, para un total de dividendos por $901,537 pagados el 29 de septiembre. Durante el año 2017 no se han decretado dividendos.

17. Contingencias

La Compañía no tiene pasivos contingentes por demandas legales relacionadas con el curso normal del negocio.

18. Transacciones con partes vinculadas

	31 de julio de 2017
Saldos	
Inversiones permanentes	
Bavaria S. A.	6,210,079.00
Axin & Cía. Ltda.	265,224.00
Inversiones Nixa S. A.	10,352.00
Cervecería Nacional CN S. A. del Ecuador	3,442
SABM Centro América S de RL	78
Kiara Internacional en liquidación	6
Cativa Internacional en liquidación.	6
	6,489,187

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Cadena S.A. Nit.890930940
31/10/2017 1964211YDGEaAC6Y
Ca257890742

19. Hechos posteriores a la fecha del balance

Entre el 31 de julio de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros.

COPIA

República de Colombia

Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE BAVARIA SA DESPUES DE LA FUSION CON SAB COLOMBIA SAS

En millones de pesos	SAB Colombia S.A.S. 31 de Julio 2017	Activos Escindidos NewCo	SAB Colombia S.A.S Para Fusión	Bavaria S.A. 31 de Julio 2017	Eliminación Proceso Fusión	Bavaria S.A. Fusionada
Activo						
No corriente						
Activos intangibles	-	-	-	49.765	-	49.765
Inversiones	6.489.186	275.576	6.213.610	3.115.812	(6.210.078)	3.119.344
Activos financieros	-	-	-	3.299	-	3.299
Propiedad planta y equipo	-	-	-	2.353.650	-	2.353.650
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	707	-	707
Clientes y otras cuentas a cobrar	-	-	-	12.828	-	12.828
Total activo no corriente	**6.489.186**	**275.576**	**6.213.610**	**5.536.061**	**(6.210.078)**	**5.539.693**
Corriente						
Inventarios	-	-	-	245.254	-	245.254
Clientes y otras cuentas a cobrar	10.047	-	10.047	4.485.419	-	4.495.466
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	245.625	-	245.625
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	12.118	-	12.118
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.405	7.405	-	556.711	-	556.711
Total activo corriente	**17.452**	**7.405**	**10.047**	**5.545.127**	**-**	**5.555.174**
Total activo	**6.506.638**	**282.981**	**6.223.657**	**11.081.188**	**(6.210.078)**	**11.094.767**
Pasivo y patrimonio						
No corriente						
Total pasivo no corriente	**-**	**-**	**-**	**704.838**	**-**	**704.838**
Corriente						
Proveedores y otras cuentas a pagar CP	2.514.826	-	2.514.826	4.821.019	-	7.335.845
Obligaciones con instrumentos financieros	-	-	-	29.491	-	29.491
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	18.240	-	18.240
Provisiones para otros pasivos y gastos	-	-	-	54.893	-	54.893
Dividendos por pagar	44.489	-	44.489	-	-	44.489
Pasivos por impuesto corriente	105	-	105	422.719	-	422.824
Total pasivo corriente	**2.559.420**	**-**	**2.559.420**	**5.346.362**	**-**	**7.905.782**
Total pasivo	**2.559.420**	**-**	**2.559.420**	**6.051.200**	**-**	**8.610.620**
Patrimonio						
Capital ordinario	9.955	423	9.532	791	(9.532)	791
Prima en colocación de acciones	-	-	-	142.296	-	142.296
Método de Participación	271.446	74.789	196.659	268.386	(196.659)	268.386
Reservas Gravadas	4.979	212	4.766	1.254.618	(4.766)	1.254.618
Reservas No Gravadas	1.527.104	64.902	1.462.202	969.581	(1.462.202)	969.581
Efecto adopción por primera vez	2.132.942	90.650	2.042.292	1.167.358	(2.042.292)	1.167.358
Utilidades Retenidas - Efecto fusion/Escision	-	51.133	(51.133)	-	(2.494.709)	(2.545.842)
Utilidades (Perdidas) retenidas	(625.885)	(26.601)	(599.284)	568.767	599.284	568.767
Utilidad del ejercicio	626.676	27.474	599.202	658.191	(599.202)	658.191
Total patrimonio	**3.947.218**	**282.981**	**3.664.237**	**5.029.988**	**(6.210.078)**	**2.484.147**
Total pasivo y patrimonio	**6.506.638**	**282.981**	**6.223.657**	**11.081.188**	**(6.210.078)**	**11.094.767**

cadena s.a. Nit. 890.930.534-0 31/10/2017 10643Y611YIGEsAC Ca257890743

Ca257890743

Respecto de la valoración de los activos vale la pena mencionar que, de acuerdo con la Circular Básica Jurídica expedida por la Superintendencia de Sociedades, la valoración de los entes económicos debe adelantarse empleando métodos de reconocido valor técnico. Dentro de los métodos más reconocidos están el de valor en libros, valor de mercado, valor presente del flujo futuro de utilidades y valor presente del flujo de caja libre (DFC).

Por lo anterior, en esta Fusión, la valoración de Bavaria S.A. se realizó utilizando el método de valor patrimonial o valor en libros. Así las cosas, los valores de activos, pasivos y cuentas patrimoniales se toman finalmente de los Estados Financieros con corte a 31 de julio de 2017 de Bavaria S.A.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890744

Vianca, con la gente desesperada por viajar - Oscar Beltrán / Último Sietе días

mesa un nuevo pliego con algunos cambios.

AVISO AL PÚBLICO
PROYECTO DE ESCISIÓN DE SAB COLOMBIA S.A.S. Y EL COMPROMISO DE FUSIÓN DE SAB COLOMBIA S.A.S EN BAVARIA S.A.

Los Representantes Legales de las sociedades (i) SAB Colombia S.A.S., sociedad constituida y existente conforme la regulación comercial colombiana, domiciliada en la ciudad de Tocancipá, Cundinamarca e identificada con el NIT. 900.297.398-5; y (ii) Bavaria S.A., sociedad constituida y existente conforme la regulación comercial colombiana, domiciliada en la ciudad de Bogotá D.C. e identificada con el NIT. 860.005.224-6, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 174 del Código de Comercio y el artículo 5 de la Ley 222 de 1995 avisan al público que:

1. Las Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas de SAB COLOMBIA S.A.S. y BAVARIA S.A., aprobaron un proyecto de escisión de SAB Colombia S.A.S. y un compromiso de fusión de SAB *Colombia S.A.S en Bavaria S.A.*

2. Las condiciones en las que se llevarán a cabo estas operaciones son las siguientes:

Paso 1: Escisión de SAB Colombia S.A.S.

(i) SAB Colombia S.A.S. (*Sociedad Escindente*) *sin disolverse*, transferirá la totalidad de sus acciones en Axin & Cía S.A.S e Inversiones Nixa S.A. (el "Patrimonio Escindido") para la creación de la Sociedad Beneficiaria que se denominará Inversiones ABInbev Colombia S.A.S., quien a su vez emitirá nuevas acciones al accionista único de la Sociedad Escindente.

(ii) Antes de la referida escisión: el activo, pasivo, patrimonio, capital autorizado, capital suscrito y pagado de SAB Colombia S.A.S. son los que se transcriben a continuación:

Antes de la escisión	SAB COLOMBIA S.A.S.
	(MILLONES COP$)
Activo	6,506,638
Pasivo	2,559,420
Patrimonio	3,947,218
Capital Autorizado	9,955
Capital Suscrito y Pagado	9,955

(iii) Después de la referida escisión, el activo, pasivo, patrimonio, capital autorizado, capital suscrito y pagado de SAB Colombia S.A.S. son los que se transcriben a continuación:

Después de la escisión	SAB COLOMBIA S.A.S.	INVERSIONES ABINBEV COLOMBIA S.A.S.
	(MILLONES COP$)	(MILLONES COP$)
Activo	6,223,657	282,981
Pasivo	2,559,420	0
Patrimonio	3,664,237	282,981
Capital Autorizado	9,532	423
Capital Suscrito y Pagado	9,532	423

Paso 2: Fusión de SAB Colombia S.A.S en Bavaria S.A.

(i) SAB Colombia S.A.S (Sociedad Absorbida) se fusionará en Bavaria S.A. (Sociedad Absorbente), y transferirá en bloque, por sucesión universal, todo su patrimonio a la Sociedad Absorbente, la cual adquiere todos los activos, derechos y obligaciones de la Sociedad Absorbida, así como su pasivo interno y externo en concordancia con lo dispuesto en los artículos 172 y 178 del Código de Comercio.

(ii) Una vez perfeccionada la fusión entre las sociedades participantes, el accionista único de la Sociedad Absorbida tendrá la calidad de accionista de la Sociedad Absorbente junto con los demás accionistas actuales de la misma, y ésta última adquirirá la totalidad de los derechos y obligaciones de las Sociedad Absorbida, sin solución de continuidad.

(iii) Antes de la referida fusión (y después de la escisión del Paso 1 anterior), el activo, pasivo, patrimonio, capital autorizado, capital suscrito y pagado de Bavaria S.A. y de SAB Colombia S.A.S con los que se transcriben a continuación:

Antes de la fusión	BAVARIA S.A.	SAB COLOMBIA S.A.S.
	(MILLONES COP $)	(MILLONES COP$)
Activo	11,081,186	6,223,657
Pasivo	6,051,200	2,559,420
Patrimonio	5,029,986	3,664,237
Capital Autorizado	1,000	9,532
Capital Suscrito y Pagado	791	9,532

(iv) Después de la proyectada fusión, el activo, pasivo, patrimonio, capital autorizado y capital suscrito y pagado de Bavaria S.A. son los que se transcriben a continuación:

Ca257890744
10644CAY611YKGEa
31/10/2017
Cadena s.a. NIT. 890.900.590

Después de la fusión	BAVARIA S.A. (MILLONES COP $)
Activo	11,094,787
Pasivo	8,610,620
Patrimonio	2,484,147
Capital Autorizado	1,000
Capital Suscrito y Pagado	791

3. Para aprobar el proyecto de escisión de SAB Colombia S.A.S. y el compromiso de fusión de SAB Colombia S.A.S en Bavaria S.A. se tomaron como base los Estados Financieros certificados y auditados de propósito especial con corte a 31 de Julio de 2017 acompañados del correspondiente dictamen del Revisor Fiscal y sus notas, para ambas compañías.

4. Las sociedades participantes declaran que en dichos estados financieros consta la determinación de los activos y pasivos, y las cifras exactas que han servido de base para establecer las condiciones de la escisión y de la fusión, de acuerdo con lo previsto en el artículo 173 del Código de Comercio.

5. Teniendo en cuenta que el efecto de la operación de fusión es la eliminación de un vehículo (SAB Colombia S.A.S) de la estructura de control sobre Bavaria S.A. para que la participación que actualmente ostenta pase a ser controlada directamente por AbInBev Southern Investments Limited y que las participaciones de todos los demás accionistas de Bavaria S.A. se mantendrán sin alteración alguna, no será necesario modificar el capital social de Bavaria S.A. y la inversión que actualmente tiene SAB Colombia S.A.S en Bavaria S.A. será objeto de cancelación patrimonial.

Así las cosas, el número de acciones que posee actualmente SAB Colombia S.A.S en Bavaria S.A., será el número de acciones que poseerá el accionista único de SAB Colombia S.A.S (AbInBev Southern Investments Limited), en el capital de Bavaria S.A. una vez se perfeccione la operación de fusión.
Por lo anterior, no será necesario aplicar una relación de intercambio en los mencionados procesos.

6. Respecto al método de valoración, tanto en la operación de escisión y como en la de fusión, la valoración de Bavaria S.A. y de SAB Colombia S.A.S se realizó utilizando el método de valor patrimonial o valor en libros.
El presente aviso está refrendado por los respectivos Revisores Fiscales de las sociedades involucradas.

SAB COLOMBIA S.A.S.

(Firmado)

JOSÉ JAVIER PRIETO GARZÓN
C.C 80.393.114
Representante Legal

SAB COLOMBIA S.A.S.

(Firmado)

JAVIER ENCISO RINCÓN
T.P. 80681-T
PricewaterhouseCoopers
Revisor Fiscal Suplente

BAVARIA S.A.

(Firmado)

FERNANDO JARAMILLO GIRALDO
C.C. 19.471.070
Representante Legal

BAVARIA S.A.

(Firmado)

JAVIER ENCISO RINCÓN
T.P. 80681-T
PricewaterhouseCoopers
Revisor Fiscal Principal

Ca257890745

AVISO AL PÚBLICO
PROYECTO DE ESCISIÓN DE SAB COLOMBIA S.A.S. Y EL COMPROMISO DE FUSIÓN DE SAB COLOMBIA S.A.S EN BAVARIA S.A.

Los Representantes Legales de las sociedades (i) SAB Colombia S.A.S., sociedad constituida y existente conforme la regulación comercial colombiana, domiciliada en la ciudad de Tocancipá, Cundinamarca e identificada con el NIT. 900.297.398-5, y (ii) Bavaria S.A., sociedad constituida y existente conforme la regulación comercial colombiana, domiciliada en la ciudad de Bogotá D.C. e identificada con el NIT. 860.005.224-6, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 174 del Código de Comercio y el artículo 5 de la Ley 222 de 1995 avisan al público que:

1. Las Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas de SAB COLOMBIA S.A.S. y BAVARIA S.A., aprobaron un proyecto de escisión de SAB Colombia S.A.S. y un compromiso de fusión de SAB Colombia S.A.S en Bavaria S.A.

2. Las condiciones en las que se llevarán a cabo estas operaciones son las siguientes:

Paso 1: Escisión de SAB Colombia S.A.S.

(i) SAB Colombia S.A.S. (Sociedad Escindente) sin disolverse, transferirá la totalidad de sus acciones en Axin & Cía S.A.S e Inversiones Nixa S.A. (el "Patrimonio Escindido") para la creación de la Sociedad Beneficiaria que se denominará Inversiones ABInbev Colombia S.A.S., quien a su vez emitirá nuevas acciones al accionista único de la Sociedad Escindente.

(ii) Antes de la referida escisión, el activo, pasivo, patrimonio, capital autorizado, capital suscrito y pagado de SAB Colombia S.A.S. son los que se transcriben a continuación:

Antes de la escisión	SAB COLOMBIA S.A.S. (MILLONES COP$)
Activo	6.506.638
Pasivo	2.559.420
Patrimonio	3.947.218
Capital Autorizado	9.955
Capital Suscrito y Pagado	9.955

(iii) Después de la referida escisión, el activo, pasivo, patrimonio, capital autorizado, capital suscrito y pagado de SAB Colombia S.A.S. son los que se transcriben a continuación:

Después de la escisión	SAB COLOMBIA S.A.S. (MILLONES COP$)	INVERSIONES ABINBEV COLOMBIA S.A.S. (MILLONES COP$)
Activo	6.223.657	282.981
Pasivo	2.559.420	0
Patrimonio	3.664.237	282.901
Capital Autorizado	9.532	423
Capital Suscrito y Pagado	9.532	423

Paso 2: Fusión de SAB Colombia S.A.S en Bavaria S.A.

(i) SAB Colombia S.A.S (Sociedad Absorbida) se fusionará en Bavaria S.A. (Sociedad Absorbente), y transferirá en bloque, por sucesión universal, todo su patrimonio a la Sociedad Absorbente, la cual adquiere todos los activos, derechos y obligaciones de la Sociedad Absorbida, así como su pasivo interno y externo en concordancia con lo dispuesto en los artículos 172 y 178 del Código de Comercio.

(ii) Una vez perfeccionada la fusión entre las sociedades participantes, el accionista único de la Sociedad Absorbida tendrá la calidad de accionista de la Sociedad Absorbente junto con los demás accionistas actuales de la misma, y esta última adquirirá la totalidad de los derechos y obligaciones de las Sociedad Absorbida, sin solución de continuidad.

(iii) Antes de la referida fusión (y después de la escisión del Paso 1 anterior), el activo, pasivo, patrimonio, capital autorizado, capital suscrito y pagado de Bavaria S.A. y de SAB Colombia S.A.S son los que se transcriben a continuación:

Antes de la fusión	BAVARIA S.A. (MILLONES COP$)	SAB COLOMBIA S.A.S. (MILLONES COP$)
Activo	11.081.188	6.223.657
Pasivo	6.051.200	2.559.420
Patrimonio	5.029.988	3.664.237
Capital Autorizado	1.000	9.532
Capital Suscrito y Pagado	791	9.532

(iv) Después de la proyectada fusión, el activo, pasivo, patrimonio, capital autorizado y capital suscrito y pagado de Bavaria S.A. son los que se transcriben a continuación:

	Puntaje FEM
México	53
Paraguay	112
Perú	72
Colombia	66
Brasil	80
Ecuador	97
Venezuela	127
Argentina	92
Chile	33
Uruguay	76

1 con Cataluña

paña, **Luis de Guindos**, insistió a dialogar sobre un sistema de las "características específicas ue la economía creció 0,8% en uró que el Gobierno "sigue lo muchísima profundidad y aten- lido cometer errores.

DIARIO EXPANSIÓN

unidad de chips

initivo para vender su división grupo encabezado por *Bain Ca-*

República de Colombia
Papel material para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial.
Cadena s.a. NIT. 860.533.336-0 31/10/2017 10645eECAY611YGG Ca257890745

Rubro de la fusión	BAVARIA S.A. (MILLONES COP$)
Activo	11.094.767
Pasivo	8.610.620
Patrimonio	2.484.147
Capital Autorizado	1.000
Capital Suscrito y Pagado	791

3. Para aprobar el proyecto de escisión de SAB Colombia S.A.S. y el compromiso de fusión de SAB Colombia S.A.S en Bavaria S.A. se tomaron como base los Estados Financieros certificados y auditados de propósito especial con corte a 31 de julio de 2017 acompañados del correspondiente dictamen del Revisor Fiscal y sus notas, para ambas compañías.

4. Las sociedades participantes declaran que en dichos estados financieros consta la discriminación de los activos y pasivos, y las cifras exactas que han servido de base para establecer las condiciones de la escisión y de la fusión, de acuerdo con lo previsto en el artículo 173 del Código de Comercio.

5. Teniendo en cuenta que el efecto de la operación de fusión es la eliminación de un vehículo (SAB Colombia S.A.S) de la estructura de control sobre Bavaria S.A. para que la participación que actualmente ostenta pase a ser controlada directamente por ABInBev Southern Investments Limited y, que las participaciones de todos los demás accionistas de Bavaria S.A. se mantendrán sin alteración alguna, no será necesario modificar el capital social de Bavaria S.A., y la inversión que actualmente tiene SAB Colombia S.A.S en Bavaria S.A. será objeto de cancelación patrimonial.

Así las cosas, el número de acciones que posee actualmente SAB Colombia S.A.S en Bavaria S.A., será el número de acciones que poseerá el accionista único de SAB Colombia S.A.S (ABInBev Southern Investments Limited), en el capital de Bavaria S.A. una vez se perfeccione la operación de fusión.

Por lo anterior, no será necesario aplicar una relación de intercambio en los mencionados procesos.

6. Respecto al método de valoración, tanto en la operación de escisión y como en la de fusión, la valoración de Bavaria S.A. y de SAB Colombia S.A.S se realizó utilizando el método de valor patrimonial a valor en libros.

El presente aviso está refrendado por los respectivos Revisores Fiscales de las sociedades involucradas.

SAB COLOMBIA S.A.S.
(Firmado)

JOSÉ JAVIER PRIETO GARZÓN
C.C. 80.363.114
Representante Legal

SAB COLOMBIA S.A.S.
(Firmado)

JAVIER ENCISO RINCÓN
T.P. 80661-T
PricewaterhouseCoopers
Revisor Fiscal Suplente

BAVARIA S.A.
(Firmado)

FERNANDO JARAMILLO GIRALDO
C.C. 19.471.678
Representante Legal

BAVARIA S.A.
(Firmado)

JAVIER ENCISO RINCÓN
T.P. 80661-T
PricewaterhouseCoopers
Revisor Fiscal Principal

ictivas negociaciones. *Bain* com-
omo *Apple*, *Dell*, *SK Hynix* y *Hoya*,
una participación.

DIARIO FINANCIERO

va

indo gente.

RMA

2017 falleció el señor Arnolis
olaborador de la compañía.
enen derecho a reclamar el
nes sociales, pueden formular
la Administrativa y de Talento
era 85 k no. 46 a -66 piso 2º,
/etano - Bogotá, dentro de los
siguientes al presente aviso.

8000 954400, servicio 24 horas

crecio 8,9%

los asalariados no crecen en la misma proporción", dijo Jorge Iván González, analista de la Universidad Nacional.

...dica que una gran cantidad de mercados, incluyendo a Rusia, Brasil y Canadá, revirtieron la s...

HACIENDA. LA CIFRA DI

LE.UU. revisó

...ecomendó su tercera estimación. La re-...visión al alza desde la tasa de ...crecimiento de 3% reportada

HOLA CUNDINAMARCA
Ca257890746
REPÚBLICA DE COLOMBIA
ONTENIDO CONSTITUCIONAL DEL PAPEL
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
República de Colombia
EDUARDO JIMENEZ GOMEZ
NOTARIO 1 DE GIRARDOT
CIRCULO
Ca257890746
10641Y6GEaAC6Y11
31/10/2017
Cadena s.a. Nit: 890.900.940

AVISO AL PÚBLICO

PROYECTO DE ESCISIÓN DE SAB COLOMBIA S.A.S. Y EL COMPROMISO DE FUSIÓN DE SAB COLOMBIA S.A.S EN BAVARIA S.A.

Los Representantes Legales de las sociedades (I) SAB Colombia S.A.S., sociedad constituida y existente conforme la regulación comercial colombiana, domiciliada en la ciudad de Tocancipá, Cundinamarca e identificada con el NIT. 900.297.398-5, y (II) Bavaria S.A., sociedad constituida y existente conforme la regulación comercial colombiana, domiciliada en la ciudad de Bogotá D.C. e identificada con el NIT. 860.005.224-6, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 174 del Código de Comercio y el artículo 5 de la Ley 222 de 1995 avisan al público que:

1. Las Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas de SAB COLOMBIA S.A.S. y BAVARIA S.A., aprobaron un proyecto de escisión de SAB Colombia S.A.S. y un compromiso de fusión de SAB Colombia S.A.S en Bavaria S.A.
2. Las condiciones en las que se llevarán a cabo estas operaciones son las siguientes:

Paso 1: Escisión de SAB Colombia S.A.S.

(I) SAB Colombia S.A.S. (Sociedad Escindente) sin disolverse, transferirá la totalidad de sus acciones en Axin & Cia S.A.S e Inversiones Nixa S.A. (el "Patrimonio Escindido") para la creación de la Sociedad Beneficiaria que se denominará Inversiones ABInbev Colombia S.A.S., quien a su vez emitirá nuevas acciones al accionista único de la Sociedad Escindente.

(II) Antes de la referida escisión, el activo, pasivo, patrimonio, capital autorizado, capital suscrito y pagado de SAB Colombia S.A.S. son los que se transcriben a continuación:

Antes de la escisión	SAB COLOMBIA S.A.S.
	(MILLONES COPS)
Activo	6,506,638
Pasivo	2,559,420
Patrimonio	3,947,218
Capital Autorizado	9,955
Capital Suscrito y Pagado	9,955

(III) Después de la referida escisión, el activo, pasivo, patrimonio, capital autorizado, capital suscrito y pagado de SAB Colombia S.A.S. son los que se transcriben a continuación:

Después de la escisión	SAB COLOMBIA S.A.S.	INVERSIONES ABINBEV COLOMBIA S.A.S.
	(MILLONES COPS)	(MILLONES COPS)
Activo	6,223,657	282,981
Pasivo	2,559,420	0
Patrimonio	3,664,237	282,981
Capital Autorizado	9,532	423
Capital Suscrito y Pagado	9,532	423

Paso 2: Fusión de SAB Colombia S.A.S en Bavaria S.A.

(I) SAB Colombia S.A.S (Sociedad Absorbida) se fusionará en Bavaria S.A. (Sociedad Absorbente), y transferirá en bloque, por sucesión universal, todo su patrimonio a la Sociedad Absorbente, la cual adquiere todos los activos, derechos y obligaciones de la Sociedad Absorbida, así como su pasivo interno y externo en concordancia con lo dispuesto en los artículos 172 y 178 del Código de Comercio.

(II) Una vez perfeccionada la fusión entre las sociedades participantes, el accionista único de la Sociedad Absorbida tendrá la calidad de accionista de la Sociedad Absorbente junto con los demás accionistas actuales de la misma, y esta última adquirirá la totalidad de los derechos y obligaciones de las Sociedad Absorbida, sin solución de continuidad.

(III) Antes de la referida fusión (y después de la escisión del Paso 1 anterior), el activo, pasivo, patrimonio, capital autorizado, capital suscrito y pagado de Bavaria S.A. y de SAB Colombia S.A.S son los que se transcriben a continuación:

Antes de la fusión	BAVARIA S.A. (MILLONES COP $)	SAB COLOMBIA S.A.S. (MILLONES COP $)
Activo	11,081,188	6,223,657
Pasivo	6,051,200	2,559,420
Patrimonio	5,029,988	3,664,237
Capital Autorizado	1,000	9,632
Capital Suscrito y Pagado	791	9,632

(iv) Después de la proyectada fusión, el activo, pasivo, patrimonio, capital autorizado y capital suscrito y pagado de Bavaria S.A. son los que se transcriben a continuación:

Después de la fusión	BAVARIA S.A. (MILLONES COP $)
Activo	11,094,767
Pasivo	8,610,620
Patrimonio	2,484,147
Capital Autorizado	1,000
Capital Suscrito y Pagado	791

3. Para aprobar el proyecto de escisión de SAB Colombia S.A.S. y el compromiso de fusión de SAB Colombia S.A.S en Bavaria S.A. se tomaron como base los Estados Financieros certificados y auditados de propósito especial con corte a 31 de julio de 2017 acompañados del correspondiente dictamen del Revisor Fiscal y sus notas, para ambas compañías.
4. Las sociedades participantes declaran que en dichos estados financieros consta la discriminación de los activos y pasivos, y las cifras exactas que han servido de base para establecer las condiciones de la escisión y de la fusión, de acuerdo con lo previsto en el artículo 173 del Código de Comercio.
5. Teniendo en cuenta que el efecto de la operación de fusión es la eliminación de un vehículo (SAB Colombia S.A.S) de la estructura de control sobre Bavaria S.A. para que la participación que actualmente ostenta pase a ser controlada directamente por ABInBev Southern Investments Limited y, que las participaciones de todos los demás accionistas de Bavaria S.A. se mantendrán sin alteración alguna, no será necesario modificar el capital social de Bavaria S.A. y la inversión que actualmente tiene SAB Colombia S.A.S en Bavaria S.A. será objeto de cancelación patrimonial.
Así las cosas, el número de acciones que posee actualmente SAB Colombia S.A.S en Bavaria S.A., será el número de acciones que poseerá el accionista único de SAB Colombia S.A.S (ABInBev Southern Investments Limited), en el capital de Bavaria S.A. una vez se perfeccione la operación de Fusión.
Por lo anterior, no será necesario aplicar una relación de intercambio en los mencionados procesos.
6. Respecto al método de valoración, tanto en la operación de escisión y como en la de fusión, la valoración de Bavaria S.A. y de SAB Colombia S.A.S se realizó utilizando el método de valor patrimonial o valor en libros.
El presente aviso está refrendado por los respectivos Revisores Fiscales de las sociedades involucradas.

SAB COLOMBIA S.A.S.
(Firmado)

FERNANDO JARAMILLO GIRALDO
C.C. 80.363.114
Representante Legal

SAB COLOMBIA S.A.S.
(Firmado)

JAVIER ENCISO RINCÓN
T.P. 80661-T
PricewaterhouseCoopers
Revisor Fiscal Suplente

BAVARIA S.A.
Firmado

JOSÉ JAVIER PRIETO GARZÓN
C.C. 19.471.678

BAVARIA S.A.
(Firmado)

JAVIER ENCISO RINCÓN
T.P. 80661-T
PricewaterhouseCoopers
Revisor Fiscal Principal

Ca257890747

SUPERINTENDENCIA DE SOCIEDADES

Al contestar cite el No. 2017-01-633021
Tipo: Salida Fecha: 12/12/2017 11:04:02 AM
Trámite: 21001 - SOLICITUD INICIAL DE FUSIONES
Sociedad: 860005224 - BAVARIA S.A. Exp. 428
Remitente: 300 - DELEGATURA PARA INSPECCION VIGILANCIA Y
Destino: 515 - GRUPO DE NOTIFICACIONES ADMINISTRATIVAS
Folios: 5 Anexos: NO
Tipo Documental: RESOLUCION Consecutivo: 300-004822

RESOLUCIÓN

Por medio de la cual se autoriza a unas sociedades para solemnizar una reforma estatutaria consistente en una fusión

EL SUPERINTENDENTE DELEGADO PARA INSPECCIÓN, VIGILANCIA Y CONTROL

En uso de sus atribuciones legales, especialmente, la establecida en el artículo 14, numeral 14.7 de la Resolución 500 00267 del 26 de febrero de 2016 y,

CONSIDERANDO

PRIMERO.- Que de conformidad con lo dispuesto en el numeral 7º del artículo 84 de la Ley 222 de 1995, en concordancia con lo señalado en la Circular Externa 100-000001 del 21 de marzo de 2017, corresponde a la Superintendencia de Sociedades autorizar las reformas estatutarias consistentes en la fusión y en la escisión de las sociedades sujetas a su vigilancia;

SEGUNDO.- Que el representante legal de las sociedades **BAVARIA S.A. y SAB COLOMBIA SAS,** señor FERNANDO JARAMILLO GIRALDO, mediante comunicación radicada con el número 2017-01-546905, solicitó autorización de esta Superintendencia, para llevar a cabo una reforma estatutaria, consistente en una fusión entre las compañías mencionadas, donde la primera compañía será la absorbente y la segunda la absorbida, de acuerdo con lo aprobado por el máximo órgano social de cada una de las empresas participantes el 20 de septiembre de 2017, según actas Nos. 162 y 35, respectivamente.

Según el solicitante, esta operación se efectuará una vez se realice la escisión de las participaciones que Sab Colombia SAS tiene en Axin y Cia SAS e Inversiones Nixa S.A. a favor de una sociedad de nueva creación, acción que no requiere aprobación por parte de esta Superintendencia y que se realizará según los términos y condiciones del compromiso de escisión aprobado por la asamblea de accionistas de Sab Colombia SAS, conforme consta en el acta No. 35 del 20 de septiembre de 2017.

TERCERO.- Que a la petición se adjuntaron, entre otros, los siguientes documentos:

1. Certificado de existencia y representación legal de las compañías participantes en la reforma de fusión.
2. Copia del acta número 162 correspondiente a la reunión celebrada por el máximo órgano social de la compañía Bavaria SA., el 20 de septiembre de 2017, en la cual consta que la reforma pretendida fue aprobada por el 99,14% de las acciones presentes en la reunión; acta de la cual hace parte integral el

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890747
1064211YYGEaAC6Y 31/10/2017
Cadena s.a. NO.0993935940

compromiso de fusión.

3. Copia del acta número 35 correspondiente a la reunión celebrada por el máximo órgano social de la compañía Sab Colombia SAS., el 20 de septiembre de 2017, en la cual consta que la reforma pretendida fue aprobada por el 100% de las acciones presentes en la reunión; acta de la cual hace parte integral el compromiso de fusión.

4. Copias de las convocatorias surtidas para dichas reuniones, al igual que los avisos de prensa publicados en igual sentido.

5. Certificación del representante legal de Bavaria S.A., en la que expresa que algunos accionistas ejercieron el derecho de retiro, para lo cual adjuntó el listado contentivo de los nombres de los accionistas ausentes y disidentes en la reunión, como también, el escrito de las condiciones en que se proyectó efectuar la opción de compra de sus acciones.

6. Certificaciones suscritas por el representante legal y por la revisoría fiscal de las sociedades participantes en la fusión, en las que certifican:

   - La comunicación dirigida a los acreedores sobre el compromiso de fusión de que trata el inciso 2 del artículo 5 de la Ley 222 de 1995;

   - Que la fusión no requiere notificación previa de la Superintendencia de Industria y Comercio, toda vez que se encuentra dentro del universo de operaciones exentas, conforme al parágrafo 3, del artículo 9 de la Ley 1340 de 2009;

   - Que el acuerdo de fusión, con sus respectivos anexos, se mantuvo a disposición de los asociados en las oficinas donde funciona la administración de cada una de las compañías, con la debida antelación a la fecha establecida para la celebración de la reunión, prevista en la ley y en los estatutos sociales.

7. Estados Extraordinarios de Situación Financiera, certificados y dictaminados, de las sociedades participantes con corte a 31 de julio de 2017.

8. Páginas completas de los avisos publicados en los diarios "La República" y "El Tiempo", del 29 de septiembre de 2017 y, del quincenario "Hola Cundinamarca" del 30 de septiembre de 2017, de la aprobación del compromiso de fusión, estipulado en el artículo 174 del Código de Comercio.

9. Estatutos sociales de las empresas involucradas en la reforma.

CUARTO.- Que en la solicitud presentada por el representante legal de las sociedades involucradas en el proceso de fusión, se hace alusión a que el proyecto que se pretende realizar se compone de dos etapas: i) la primera, corresponde a la **escisión de la sociedad SAB COLOMBIA SAS.**, mediante la cual transferirán parte de su patrimonio, especialmente, las participaciones que posee en las compañías Axln y Cía. SAS. e Inversiones Nixa SA. con destino a la creación de una sociedad, haciendo especial énfasis en que la escisión **"no requiere autorización por parte de la Superintendencia de Sociedades;"** ii) la

Ca257890748

segunda, concierne a la fusión de la sociedad SAB COLOMBIA SAS, una vez escindida, con la sociedad BAVARIA SA.

En estas condiciones, los estados financieros que se tuvieron en cuenta para la evaluación y análisis de la solicitud de aprobación de fusión presentada ante esta entidad, fueron los de la sociedad SAB COLOMBIA SAS., una vez escindida, con corte a 31 de julio de 2017, al igual que los estados financieros de Bavaria S.A., con corte a 31 de julio de 2017.

Así mismo, el solicitante aclaró que no será necesario aplicar una relación de intercambio en esta operación teniendo en cuenta que el efecto de la fusión es la eliminación de un vehículo (Sab Colombia SAS) de la estructura de control sobre Bavaria S.A. para que la participación que actualmente ostenta, pase a ser controlada directamente por su único accionista y, que las participaciones de todos los demás accionistas de Bavaria S.A. se mantendrán sin alteración alguna, es decir, la inversión que actualmente tiene Sab Colombia SAS en Bavaria S.A. será objeto de cancelación patrimonial. Así las cosas, el número de acciones que actualmente posee Sab Colombia SAS en Bavaria S.A., será el número de acciones que poseerá el accionista único de Sab Colombia SAS en el capital de Bavaria S.A. una vez se perfeccione la operación de fusión sometida a aprobación de esta Superintendencia.

QUINTO.- Mediante oficio radicado bajo el N° 2017-01-586203 del 20 de noviembre de 2017, dirigido al representante legal de las sociedades, esta Superintendencia efectuó algunas observaciones a la solicitud presentada, entre otras, que la petición únicamente estaba suscrita por el representante legal de Bavaria SAS; que hiciera la aclaración respectiva sobre algunos aspectos atinentes a los estados financieros presentados y a las hojas de trabajo acompañadas para tal fin.

SEXTO.- Que dichas observaciones fueron atendidas por las sociedades participantes mediante comunicaciones radicadas con los números 2017-01-589655 y 2017-01-594600, del 23 y 28 de noviembre de 2017, respectivamente.

SÉPTIMO.- Que del estudio jurídico y contable realizado a los documentos allegados con la petición y de aquellos mediante los cuales se rindieron las explicaciones exigidas por esta Entidad, se concluye que es viable acceder a la autorización de la mencionada reforma de fusión, de conformidad con dispuesto en el numeral 7° del artículo 84 de la Ley 222 de 1995, en concordancia con el artículo 14, numeral 14.7 de la Resolución No.500-000267 del 26 de febrero del 2016.

OCTAVO.- Que del estudio financiero y contable realizado a la sociedad absorbente, **BAVARIA S.A.**, a la fecha de esta reforma, se establece que posee pasivos pensionales, pero, no se encuentra incursa dentro de los parámetros del artículo 2 del Decreto 1260 del 2000 para que proceda una normalización pensional; sin embargo, una vez realizada la fusión, el Estado de Situación Financiera refleja activos suficientes para atender todas las obligaciones a cargo, en una relación de 1.29 veces; en esas condiciones, no se evidencia evento alguno que prevea que no se podrán seguir realizando los pagos de dichas obligaciones; asimismo, el revisor fiscal en el dictamen emitido expresó que "La sociedad no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral".

En mérito de lo expuesto,

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial.
Ca257890748
31/10/2017
10643Y611YAGEaAC
Cadena s.a. NO.890903390

RESUELVE

ARTÍCULO PRIMERO.- AUTORIZAR la reforma estatutaria consistente en la fusión de las sociedades denominadas BAVARIA S.A., identificada con Nit. 860.005.224 y domicilio principal en Bogotá, D.C. y, SAB COLOMBIA SAS., identificada con Nit. 900.297.398 y domicilio principal en Tocancipá, Cundinamarca, en donde la primera sociedad será la absorbente y la segunda la absorbida, de conformidad con lo consignado en las actas números 162 y 35, respectivamente, correspondientes a las reuniones celebradas por los máximos órganos sociales de las mencionadas compañías, el 20 de septiembre de 2017, en las cuales consta que la reforma pretendida fue aprobada por el 99.14% de los votos presentes en la reunión de la absorbente, Bavaria S.A. y, por unanimidad, es decir, por el 100% de los votos presentes en la reunión de la absorbida, SAB COLOMBIA SAS. La anterior aprobación se encuentra condicionada a que se realice la operación previa mencionada en el compromiso de escisión aprobado por la asamblea de accionistas de Sab Colombia SAS, conforme consta en el acta No. 35 del 20 de septiembre de 2017, en los términos y condiciones allí descritos.

PARÁGRAFO PRIMERO. ADVERTIR que sólo se podrá solemnizar la reforma estatutaria autorizada mediante el presente acto administrativo, una vez surtida la operación previa aprobada por la asamblea de accionistas de SAB COLOMBIA SAS, conforme consta en el acta No. 35 del 20 de septiembre de 2017, en los términos y condiciones allí descritos, para lo cual se deberá adjuntar una certificación suscrita por el representante legal y por el revisor fiscal de la sociedad escindente, en la que conste que dicha operación previa se realizó en los términos y condiciones descritos en el citado compromiso de escisión.

PARÁGRAFO SEGUNDO.- ADVERTIR que en la escritura pública contentiva de la reforma autorizada, deberán insertarse los soportes que exige el artículo 177 del Código de Comercio.

PARÁGRAFO TERCERO.- ORDENAR al representante legal de la sociedad absorbente, que remita, dentro de los treinta (30) días hábiles siguientes a la ejecutoria de la presente resolución, copia auténtica de la escritura contentiva de la reforma de fusión, con la constancia de su inscripción en el registro mercantil.

PARÁGRAFO CUARTO.- ORDENAR al representante legal de la sociedad absorbida, SAB DE COLOMBIA SAS., que remita dentro de los treinta (30) días hábiles siguientes a la ejecutoria de la presente resolución, copia autentica del documento mediante el cual se perfeccionará la escisión que se tuvo en cuenta para efectos de la aprobación del compromiso de fusión, el cual deberá contener los soportes que exige el artículo 8 de la Ley 222 de 1995, con la constancia de su inscripción en el registro mercantil.

ARTÍCULO SEGUNDO.- NOTIFICAR la presente providencia al señor Fernando Jaramillo Giraldo, en calidad de representante legal de las compañías enunciadas, en la carrera 53 A No. 127 – 35 de la ciudad de Bogotá.

ARTÍCULO TERCERO.- ADVERTIR que contra esta providencia procede el recurso de reposición, interpuesto por escrito, dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la notificación, de conformidad con lo establecido en los artículos 74 y 76 del Código de Procedimiento Administrativo y de lo Contencioso Administrativo.

Ca257890749

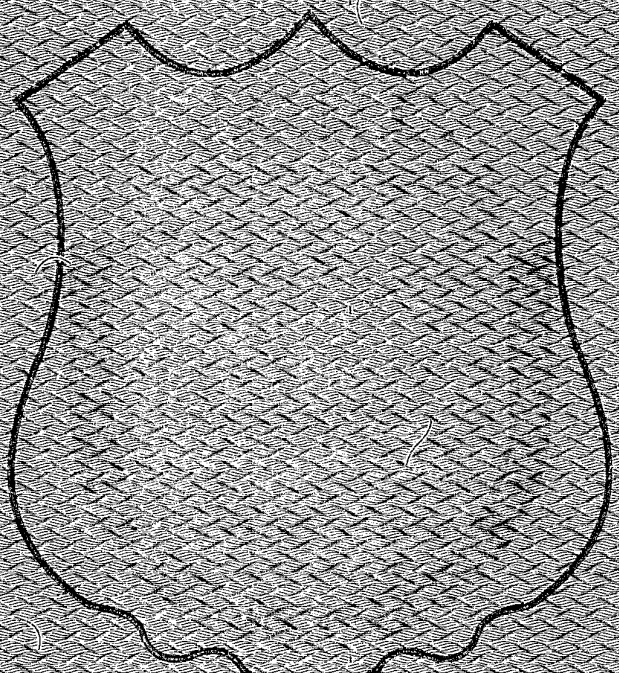
SUPERINTENDENCIA DE SOCIEDADES

NOTIFÍQUESE Y CÚMPLASE,

Andrés Parias G.

ANDRES ALFONSO PARIAS GARZON
Superintendente Delegado Para Inspección Vigilancia y Control

TRD:



República de Colombia
Gobierno de Colombia
Prohibida la reproducción parcial o total de este documento sin autorización de la Superintendencia de Sociedades. Ley 23 de 1982.

Cadena s.a. NIT 800.095.340 31/10/2017 10644CAY611Y9GEa Ca257890749

SUPERINTENDENCIA DE SOCIEDADES
GRUPO DE NOTIFICACIONES ADMINISTRATIVAS

NOTIFICACION PERSONAL

Bogotá D.C., el día 12 de diciembre de 2017, siendo las 12:25 p.m. se notificó personalmente de la Resolución número **300-004822 del 12/12/2017,** a la Dra. ANA MARIA ALZATE MONCALEANO, c.c. 52.409.756 de Bogotá, D.C., en calidad de Representante Legal para fines Judiciales y Administrativos de la sociedad BAVARIA S.A., NIT. 860005224-6.

Se le hace entrega de copia íntegra del acto administrativo que se notifica y se le advierte que procede el recurso de reposición de acuerdo con lo establecido en el Art. 76 del Código de Procedimiento Administrativo y de lo Contencioso Administrativo.

EL NOTIFICADO
C.C 52.409.756
Mail ana.alzate@co.ab-inbev.com

EL NOTIFICADOR

Ca257890750

EXTRACTO
A C T A N.° 162
ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE BAVARIA S.A.

En Bogotá, D.C., a las nueve de la mañana (9:00 a.m.) del veinte (20) de septiembre del dos mil diecisiete (2017), en la Carrera 53 A # 127 - 35, en el Auditorio de la Dirección, lugar, día y hora señalados en la convocatoria efectuada el 28 de agosto de 2017, se llevó a cabo la reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas de BAVARIA S.A.

RESUMEN ASISTENCIA:

Asistencia	Nro. Acciones	Nro. Asistentes
Personal	5.766	7
Representada	244.169.011	6
	244.174.777	13

Se hicieron presentes los accionistas y los representantes de accionistas que se indican a continuación:

Accionistas representados por CC - 1018403437 - PUPO ESCOBAR ERICK

Accionista	Identificacion	Acciones
INVERSIONES NIXA S A	NN - 9001312716	619.588
AXIN Y CIA S.A.S.	NN - 8110472121	9.818.633

Cantidad de accionistas: 2 Cantidad de Acciones: 10.438.221

Accionistas representados por CC - 79301400 - RODRIGUEZ NIVIA CESAR

Accionista	Identificacion	Acciones
NIVIA VDA DE RODRIGUEZ BLANCA	CC - 21161599	3.309

Cantidad de accionistas: 1 Cantidad de Acciones: 3.309

Accionistas representados por CC - 1032434047 - CASTRO PEÑA MARIA NATALIA

Accionista	Identificacion	Acciones
SAB COLOMBIA S.A.S.	NN - 9002973985	233.720.606

Cantidad de accionistas: 1 Cantidad de Acciones: 233.720.606

Accionistas representados por CC - 52432102 - SANDRA CECILIA WALTEROS

Accionista	Identificacion	Acciones
FORERO VILLAMIL RFAEL EDUARDO	CC - 79146321	1.000

Cantidad de accionistas: 1 Cantidad de Acciones: 1.000

Accionistas representados por CC - 6456327 - ORLANDO ALMANZA PRIETO

Accionista	Identificacion	Acciones
SEPULVEDA ZAPATA EFRAIN HERNAN	CC - 16449272	3.216

Cantidad de accionistas: 1 Cantidad de Acciones: 3.216

Accionistas representados por CC - 1053801928 - SANTACOLOMA SANCHEZ

Accionista	Identificacion	Acciones
KIRK IVA MARIA	PP - 424197924	2.659

Cantidad de accionistas: 1 Cantidad de Acciones: 2.669

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890750
10645aECAA611YEG
31/10/2017
cadena s.a. N.-890930340

OTROS ASISTENTES

Se hizo presente el señor Alberto Preciado Arbeláez, miembro de la Junta Directiva y delegado por ésta para la Asamblea de Accionistas.

También asistieron los siguientes Administradores: Salomon Vaie Lustgarten, Director Legal de Bavaria S.A., Ana María Alzate M. – Corporate Legal Lead y José Javier Prieto Director de Impuestos COPEC.

Igualmente, asistió el señor Javier Mauricio Enciso delegado por PricewaterhouseCoopers, firma revisora fiscal.

De acuerdo con el artículo 34 de los estatutos sociales, la Asamblea General de Accionistas será presidida por el Presidente de la Junta o quien haga sus veces y a falta de éstos, por cualquiera de los miembros presentes de la Junta Directiva o por el accionista que designe la misma Asamblea. Por consiguiente, ante la ausencia del Presidente y del Vicepresidente de la Junta Directiva, esta Asamblea General Extraordinaria de Accionistas fue presidida por el señor Alberto Preciado Arbeláez, miembro de la Junta Directiva.

Adicionalmente, de acuerdo con el artículo 74 de los estatutos sociales el Secretario de la Sociedad será el Secretario de la Asamblea General de Accionistas, sin embargo, debido a que no pudo estar presente, actuó como Secretario el señor Salomón Vaie Lustgarten - Director Legal Bavaria S.A., actual Subsecretario de la Sociedad.

DESARROLLO DE LA REUNIÓN

1. VERIFICACION DEL QUÓRUM.

El Secretario de la Asamblea informó, en primer lugar, sobre la convocatoria a la presente Asamblea, efectuada por la Junta Directiva de la Sociedad, mediante aviso de citación que se publicó el día lunes 28 de agosto de 2017 en los diarios EL TIEMPO y LA REPUBLICA, a nivel nacional; EL COLOMBIANO, de Medellín; EL HERALDO, de Barranquilla y EL PAIS, de Cali.

Igualmente, informó que el texto de la convocatoria estuvo a disposición de los accionistas en la página web de Bavaria S.A.

El texto del aviso publicado es el siguiente:

Ca257890751

AVISO DE CONVOCATORIA A LA ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE BAVARIA S.A.

En cumplimiento de lo dispuesto por la Junta Directiva de BAVARIA S.A., convoca a los señores Accionistas a la ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA que se celebrará el día miércoles veinte (20) de septiembre de dos mil diecisiete (2017), a las nueve de la mañana (9:00 a.m.) en el auditorio de la Dirección, ubicado en Bogotá, D.C., en la Carrera 53 A N° 127 - 35, Primer Piso.

El orden del día a desarrollar en la reunión es el siguiente:

1. *Verificación del quórum.*
2. *Lectura y consideración del orden del día.*
3. *Lectura del Proyecto de Escisión de la sociedad SAB Colombia S.A.S.*
4. *Lectura y aprobación de los estados financieros con corte a 31 de julio de 2017, que sirven de base para el Proyecto de Fusión.*
5. *Lectura y aprobación del Proyecto de Fusión de la sociedad SAB Colombia S.A.S., en Bavaria S.A.*
6. *Posibilidad de ejercer el derecho de retiro.*
7. *Designación de la Comisión para revisar y aprobar el acta de esta Asamblea.*

Los documentos sobre la operación propuesta estarán a disposición de los Accionistas a partir del día miércoles treinta (30) agosto de dos mil diecisiete (2017) en las oficinas de la Dirección de la empresa, situadas en la Carrera 53 A N° 127 – 35 de la ciudad de Bogotá, D.C.

Teniendo en cuenta que, como efecto de la operación propuesta, se presentará una disminución en el patrimonio de Bavaria S.A. y por lo tanto un detrimento patrimonial a sus accionistas minoritarios en los términos del artículo 12 de la Ley 222 de 1995, nos permitimos informar, en virtud de lo dispuesto por el artículo 13 de la Ley 222 de 1995, que los accionistas ausentes o disidentes tendrán derecho a ejercer el derecho de retiro.

Sin perjuicio de lo establecido por los artículos 14 y siguientes de la Ley 222 de 1995, y con el propósito de brindar a los accionistas minoritarios elementos de juicio adicionales para tomar la decisión sobre un eventual ejercicio del derecho de retiro, ABInBev Southern Investments Limited, en calidad de accionista controlante resultante de la operación, se permite informar que el precio que estará dispuesto a pagar a los accionistas ausentes o disidentes por cada acción de Bavaria S.A., será equivalente a ciento treinta y seis mil novecientos noventa y dos

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890751
10641Y1GEaAC6A11 31/10/2017
cadena s.a. NO.6993993V0

pesos ($136.992); dicho valor por acción fue determinado en un ejercicio de valoración independiente efectuado por la firma Credicorp Capital Colombia S.A.

Los accionistas ausentes y disidentes que decidan hacer ejercicio de su derecho de retiro podrán hacerlo ofreciendo en venta sus acciones mediante comunicación escrita dirigida al representante legal de sociedad a la Carrera 53 A N° 127 - 35 de la ciudad de Bogotá o mediante correo electrónico dirigido a la siguiente dirección derechoderetiro@co.ab-inbev.com

El derecho de retiro podrá ser ejercido con posterioridad a la presente reunión extraordinaria de Asamblea de Accionistas y hasta el día 20 de octubre de 2017 inclusive.

Sin perjuicio de lo anterior, los accionistas ausentes o disidentes podrán ejercer el derecho de retiro de conformidad con el proceso establecido en los artículos 12 y siguientes de la Ley 222 de 1995.

LUCIANO CARRILLO
Presidente
BAVARIA S.A.

SALOMON VAIE LUSTGARTEN
Apoderado
ABInBev Southern Investments Limited

Igualmente manifestó el Secretario que entre los representantes de los accionistas no figuran Administradores ni empleados de la Sociedad y la representación de los accionistas se ajustó a las normas vigentes.

El Secretario de la Asamblea informó que el artículo 38 de los Estatutos Sociales establece que para poder sesionar válidamente es necesario que esté representada la mitad más una de las acciones suscritas. Teniendo presente que hay 246.280.934 acciones en circulación, se requieren 123.140.468 acciones para tener quórum deliberativo.

Como quiera que al inicio de la reunión se encontraban representadas 244.171.133 acciones, que corresponden al 99,14% de las acciones en circulación, se cumplió suficientemente con este requisito y por consiguiente había quórum para deliberar y mayoría para decidir.

El Presidente de la Asamblea, considerando que la Asamblea fue legalmente convocada y que existía quórum para deliberar y mayoría para decidir válidamente, declaró formalmente abierta la sesión.

Ca257890752

2. LECTURA Y CONSIDERACION DEL ORDEN DEL DIA.

Seguidamente el Presidente de la Asamblea ordenó al Secretario dar lectura al orden del día propuesto para la reunión. El texto leído fue el siguiente:

"El orden del día a desarrollar en la reunión es el siguiente:

1. Verificación del quórum.
2. Lectura y consideración del orden del día.
3. Lectura del Proyecto de Escisión de la sociedad SAB Colombia S.A.S.
4. Lectura y aprobación de los estados financieros con corte a 31 de julio de 2017, que sirven de base para el Proyecto de Fusión.
5. Lectura y aprobación del Proyecto de Fusión de la sociedad SAB Colombia S.A.S., en Bavaria S.A.
6. Posibilidad de ejercer el derecho de retiro
7. Designación de la Comisión para revisar y aprobar el acta de esta Asamblea."

El Presidente de la Asamblea sometió a consideración de la Asamblea el orden del día propuesto por la Administración y la Asamblea de Accionistas manifestó en forma unánime estar de acuerdo con el orden de los puntos propuestos.

La Secretaría dejó constancia que en ese momento el número de acciones representadas en la Asamblea era de 244.171.133 acciones, que representan el 99,14% de las acciones en circulación.

Evacuados los dos primeros puntos del orden del día, el Presidente de la Asamblea dispuso continuar con el siguiente:

3. LECTURA DEL PROYECTO DE ESCISIÓN DE LA SOCIEDAD SAB COLOMBIA S.A.S.

El Presidente de la Asamblea le cedió la palabra al señor Salomón Vaie Lustgarten, actual Director Jurídico de Bavaria S.A.

El señor Salomón Vaie Lustgarten, explicó a los asistentes que el proyecto que se pretendía llevar a cabo comprendía dos pasos: **(i)** la escisión de inversiones de SAB Colombia S.A.S. en Inversiones Nixa S.A. y Axin & Cia S.A.S hacia una sociedad de nueva creación y **(ii)** la fusión de SAB Colombia S.A.S. en Bavaria S.A.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890752
10G4211YDGEzACGA 31/10/2017
Cadena s.a. NO.8909953940

Con respecto al **Paso No. 1** -Proyecto de Escisión- se le explicó a los asistentes que éste como no involucraba directamente a Bavaria S.A., no requería ser sometido a aprobación de la Asamblea General de Accionistas, pero que se daba a conocer, únicamente para que los accionistas pudieran comprender en su integridad el proyecto.

Acto seguido el Presidente manifestó que considerando que cada uno de los accionistas presentes en la reunión o sus representantes, tenían en su poder un ejemplar del folleto que contiene el Proyecto de Escisión de la sociedad SAB Colombia S.A.S. y que, de otra parte, esta información estuvo a su disposición de todos los accionistas, se propuso a la Asamblea prescindir de su lectura.

El Presidente sometió esta propuesta a la Asamblea de Accionistas quienes unánimemente aprobaron dar por leído el Proyecto de Escisión de la sociedad SAB Colombia S.A.S.

El Proyecto de Escisión de la sociedad SAB Colombia S.A.S. se incorpora a esta acta como parte integrante de la misma, como ***Anexo 1***.

La Secretaría dejó constancia que en ese momento el número de acciones representadas en la Asamblea era de 244.174.457 acciones, que representan el 99,14% de las acciones en circulación.

4. LECTURA Y APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CON CORTE A 31 DE JULIO DE 2017, QUE SIRVEN DE BASE PARA EL PROYECTO DE FUSIÓN.

El Presidente de la Asamblea, manifestó que antes de someter a consideración de los señores accionistas los estados financieros con corte a 31 de julio de 2017, que servirán de base al Proyecto de Fusión, solicitó a la Revisoría Fiscal dar lectura a su dictamen sobre dichos estados financieros.

Javier Mauricio Enciso delegado por PricewaterhouseCoopers, dio lectura al dictamen que como firma revisora fiscal emitieron sobre los estados financieros con corte a julio 31 de 2017.

Dicho dictamen se incorpora a esta acta como parte integrante de la misma, dentro de los anexos al Proyecto de Fusión a favor de Bavaria S.A.

El Presidente de la Asamblea, manifestó que considerando que cada uno de los accionistas presentes en esta reunión o sus representantes tenían en su poder un ejemplar del folleto que contiene los estados financieros, y que, de otra parte, los documentos exigidos por la ley estuvieron a su disposición durante el término legal, sometió a consideración y aprobación de

Ca257890753

la Asamblea de Accionistas los estados financieros con corte a julio 31 de 2017, que servirán de base al Proyecto de Fusión de SAB Colombia S.A.S. en Bavaria S.A.

La Asamblea de Accionistas aprobó en forma unánime los estados financieros con corte a julio 31 de 2017, que servirán de base al Proyecto de Fusión de SAB Colombia S.A.S. en Bavaria S.A.

La Secretaría deja constancia que en este momento el número de acciones representadas en la Asamblea es 244.174.457 acciones, que representan el 99,14% de las acciones en circulación.

Los estados financieros aprobados se incorporan a esta acta como como parte integrante de la misma, dentro de los ***anexos*** al Proyecto de Fusión de SAB Colombia S.A.S. en Bavaria S.A.

5. LECTURA Y APROBACIÓN DEL PROYECTO DE FUSIÓN DE LA SOCIEDAD SAB COLOMBIA S.A.S., EN BAVARIA S.A.

Seguidamente el Presidente indicó que para avanzar con la segunda etapa del proyecto la cual consistía en fusionar a SAB Colombia S.A.S. en Bavaria S.A., era necesaria la aprobación de la Asamblea General de Accionistas y para ello se iba a dar lectura al Proyecto de Fusión, omitiendo la lectura de los cuadros ya que cada asistente tenía en su poder un ejemplar del proyecto.

A continuación se transcribe el proyecto leído:

PROYECTO DE FUSIÓN POR ABSORCIÓN ENTRE SAB COLOMBIA S.A.S. Y BAVARIA S.A.

En consideración a los antecedentes comunes para la reorganización de Bavaria, como se verán a continuación, y con la normatividad aplicable para las fusiones de sociedades, en especial lo establecido en los artículos 172 y siguientes del Código de Comercio, se exponen los términos y especificaciones conforme a los cuales se adelantará la fusión por absorción de SAB SAS (según se define más adelante), como sociedad absorbida, y Bavaria (según se define más adelante), como sociedad absorbente (en adelante, la "Fusión"). Es importante notar que: (i) el presente proyecto de fusión (en adelante, el "Proyecto de Fusión") se encuentra sujeto a la aprobación por parte de la Asamblea General de Accionistas de SAB SAS y Bavaria; (ii) la presente Fusión se encuentra sujeta al régimen de autorización previa de reformas estatutarias de fusión de la Superintendencia de Sociedades. Lo anterior en los términos de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia de Sociedades.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890753
10643A611YIGEaAC 31/10/2017
Cadena s.a. NO.8903035940

1. SOCIEDADES PARTICIPANTES

En la Fusión participan las siguientes sociedades (las "Sociedades Participantes"):

a. SAB COLOMBIA S.A.S.

SAB COLOMBIA S.A.S. (en adelante, "SAB SAS" o la "Sociedad Absorbida"), es una sociedad por acciones simplificada, domiciliada en la ciudad de Tocancipá, debidamente constituida de conformidad con las leyes de la República de Colombia, mediante documento privado de fecha 17 de junio de 2009, inscrito en la Cámara de Comercio el 19 de junio de 2009 bajo el número 01306654 del Libro IX, todo lo cual se evidencia en el certificado de existencia y representación legal cuya copia se adjunta como Anexo 1 del presente documento y que forma parte integral del mismo.

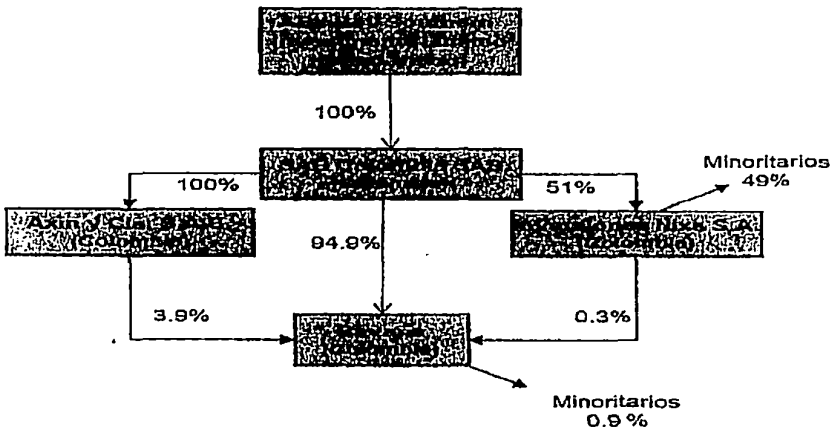
b. BAVARIA S.A.

BAVARIA S.A. (en adelante, "Bavaria" o la "Sociedad Absorbente"), es una sociedad anónima, domiciliada en la ciudad de Bogotá, D.C., debidamente constituida de conformidad con las leyes de la República de Colombia, mediante escritura pública No. 003111 de la Notaría 2 del Círculo de Bogotá, D.C., de fecha 4 de noviembre de 1930, inscrita en la Cámara de Comercio el 26 de febrero de 1962 bajo el número 0030369 del Libro respectivo, todo lo cual se evidencia en el certificado de existencia y representación legal cuya copia se adjunta como Anexo 2 del presente documento y que forma parte integral del mismo.

2. ANTECEDENTES COMUNES PARA LA REORGANIZACIÓN DE BAVARIA

Actualmente la estructura de control de Anheuser Busch InBev (en adelante "ABInBev") sobre Bavaria es la que se muestra en la **TABLA 1** abajo:

TABLA 1 – Estructura de Control de Bavaria S.A.



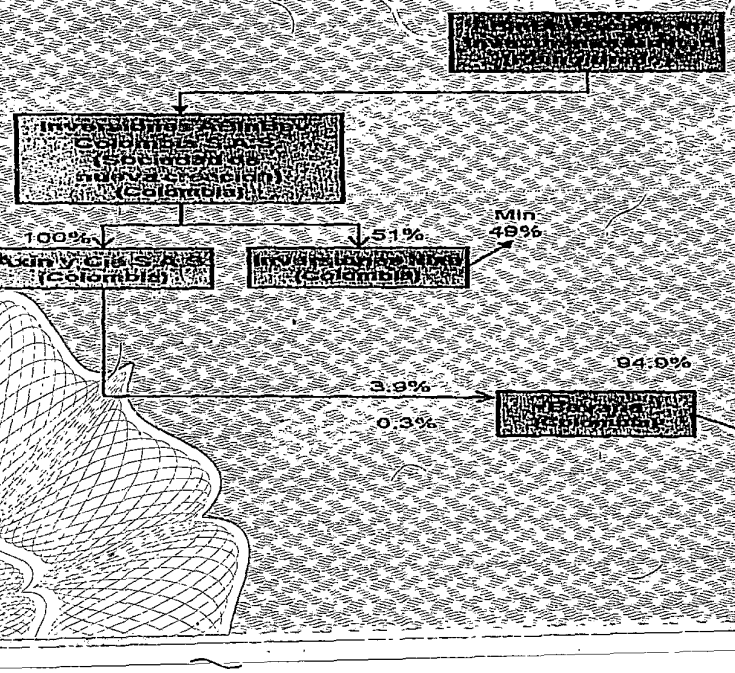
Ca257890754

La administración de ABInBev ha evaluado llevar a cabo una reorganización a nivel de Bavaria y sus accionistas controlantes mediante la fusión por absorción de SAB SAS en Bavaria. Para lograr los objetivos de la operación de Fusión según éstos se describen en el presente Proyecto de Fusión (facilitar el flujo de dividendos, mejorar el costo promedio ponderado de capital sobre la inversión en Bavaria y reducir la estructura societaria actual para disminuir los costos asociados a la existencia de SAB SAS), hubiera sido deseable llevar a cabo una fusión en la cual Bavaria hubiera absorbido no solo a SAB SAS sino también a Axin y Cía S.A.S. (en adelante "Axin") y a Inversiones Nixa S.A. (en adelante "Nixa"); sin embargo, una fusión en estas condiciones generaría una causal de disolución de Bavaria por cuanto ABInBev Southern Investments Limited, accionista único de SAB SAS, resultaría con más del 95% de las acciones de Bavaria en los términos del numeral tercero del artículo 457 del Código de Comercio. Por esta razón, la operación de reorganización debe realizarse, en un primer paso, mediante la escisión de las participaciones que SAB SAS tiene en Axin y Nixa a favor de una nueva sociedad (en adelante, la "Escisión"), y en segundo paso, inmediatamente después de la Escisión, Bavaria absorberá a SAB SAS. Esto adicionalmente, con el fin de no crear una imbricación tal como se describe más adelante.

Como se evidencia en la **TABLA 1** arriba, dentro de los activos de propiedad de SAB SAS se encuentran participaciones mayoritarias en las sociedades Axin y Nixa, que a su vez son actualmente accionistas de Bavaria. Así las cosas, en caso de que se realizara la Fusión, sin llevarse a cabo de manera previa la Escisión, Axin y Nixa pasarían a ser subordinadas de Bavaria, lo que se traduciría en una directa violación a la prohibición de imbricación descrita en el artículo 262 del Código de Comercio. Por lo tanto, resulta necesario con anterioridad a la operación de Fusión escindir las inversiones de SAB SAS en Axin y Nixa hacia una sociedad de nueva creación.

Como resultado de las operaciones antes mencionadas, la estructura de control resultante sobre Bavaria será:

TABLA 2 - Estructura resultante



República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890754
10844CAA611YKGEa
31/10/2017
Cadena s.a. Nit.8909059

3. MOTIVOS Y CONDICIONES EN QUE SE REALIZARÁ LA FUSIÓN

a. Motivos Principales de la Fusión

La presente Fusión tiene fundamento en los artículos 172 y siguientes del Código de Comercio y obedece a los siguientes motivos y justificaciones principales:

(i) **FACILITAR EL FLUJO DE DIVIDENDOS HACIA LA MATRIZ DE BAVARIA:** La existencia de SAB SAS genera un escalón más en flujo de dividendos de Bavaria hacia su matriz Anheuser Busch InBev S.A/NV. Mediante la proyectada Fusión se simplifica el flujo del 94,9% de los dividendos, equivalentes a la participación actual de SAB SAS en Bavaria.

(ii) **MEJORAR EL COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL SOBRE LA INVERSION DE ANHEUSER BUSCH INBEV EN BAVARIA:** Teniendo en cuenta que en virtud de la fusión Bavaria S.A., absorberá la totalidad de los pasivos de SAB SAS, la operación permitirá a aquella modificar su estructura de costos de capital, aumentando su financiación a través de pasivos y disminuyendo su financiación a través de patrimonio; este cambio en la estructura de capital trae como consecuencia una reducción en el costo promedio ponderado de capital (WACC por sus singlas en Ingles) de la inversión de Anheuser Busch InBev en Bavaria, tal como se muestra en la **TABLA 3** abajo:

Supuestos

COP Mio	Antes	Después
Patrimonio	5,029,988	2,484,147
Deuda	145,392	2,658,829
Costo de la deuda	9.12%	8.80%

Antes de la fusión	97.19%	11.33%	2.81%	9.12%	6.11%	**11.18%**
Después de la fusión	48.30%	11.33%	51.70%	8.78%	8.63%	**9.94%**

Variación. (1.25%)

Ca257890755

(iii) **SIMPLIFICAR LA ESTRUCTURA SOCIETARIA ACTUAL PARA DISMINUIR COSTOS ASOCIADOS CON LA EXISTENCIA Y OPERACIÓN DE SAB SAS:** La existencia de SAB SAS, cuyo principal activo es el 94,9% de las acciones en circulación de Bavaria, implica la existencia, en Colombia, de una sociedad holding de una magnitud similar a la de Bavaria, en términos de volumen de activos. Esta duplicidad genera el pago de contribuciones y otros gastos (matrícula mercantil, contribución a Superintendencias, honorarios de Revisoría Fiscal) que se liquidan con base en el volumen de activos de las sociedades. La extinción de SAB SAS eliminará el pago por duplicado de estas contribuciones y tasas, quedando únicamente Bavaria como obligada al pago de las mismas.

Una vez perfeccionada la operación de Fusión, y con posterioridad a ésta, se planea llevar a cabo una fusión de Axin con la sociedad de nueva creación beneficiaria de la Escisión.

(iv) De conformidad con lo anterior, SAB SAS, extinguiéndose pero sin liquidarse, será absorbida por Bavaria que será la sociedad absorbente y sobreviviente una vez perfeccionada la Fusión.

b. Motivos Secundarios de la Fusión

(i) **BRINDAR A LOS ACCIONISTAS MINORITARIOS DE BAVARIA LA OPORTUNIDAD DE VENDER SUS PARTICIPACIONES EN LA COMPANIA A VALORES DE MERCADO:** Debido a la cancelación de la inscripción de la acción de Bavaria, en la Bolsa de Valores de Colombia en octubre de 2007, los accionistas minoritarios de Bavaria no cuentan con un mercado en el que puedan enajenar sus acciones a un valor comercial. Aunque se trata más de una consecuencia que de una causa de la proyectada Fusión, la presente operación abre una oportunidad para que los accionistas, que así lo deseen, ejerzan el derecho de retiro y enajenen sus acciones a un valor de mercado determinado por una firma valoradora independiente, según se explica más adelante en la Sección 12 del presente Proyecto de Fusión.

c. Condiciones de la Fusión

Las condiciones en las que se llevará a cabo la Fusión son las siguientes:

(i) Como se explicará más adelante, la Sociedad Absorbida se extinguirá sin liquidarse, y transferirá en bloque, por sucesión universal, todo su patrimonio a la Sociedad Absorbente, la cual adquiere todos los activos, derechos y obligaciones de la Sociedad Absorbida, así como su pasivo interno y externo en concordancia con lo dispuesto en los artículos 172 y 178 del Código de Comercio, y en los términos del presente Proyecto de Fusión.

(ii) Una vez perfeccionada la Fusión entre las Sociedades Participantes, el accionista único de la Sociedad Absorbida tendrá la calidad de accionista de la Sociedad Absorbente junto con los

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890755
10645aECAA611YGG
31/10/2017
Cadena s.a. NO.890939934-0

demás accionistas actuales de la misma, y esta última adquirirá la totalidad de los derechos y obligaciones de las Sociedad Absorbida, sin solución de continuidad.

(iii) Para aprobar el Proyecto de Fusión de las Sociedades Participantes se tomaron como base los Estados Financieros certificados y auditados de propósito especial con corte a 31 de julio de 2017 acompañados del correspondiente dictamen del Revisor Fiscal y sus notas, copia certificada de dichos estados financieros se adjunta como Anexo 3 al presente Proyecto de Fusión. Lo anterior con el fin de que éstos sean presentados ante las Sociedades Participantes de la Fusión, a cuyo cargo estará la toma de la decisión sobre la aprobación del Proyecto de Fusión.

(iv) Las Sociedades Participantes declaran que en dichos estados financieros consta la discriminación de los activos y pasivos, y las cifras exactas que han servido de base para establecer las condiciones de la Fusión que se describen en esta Sección, de acuerdo con lo previsto en el artículo 173 del Código de Comercio.

(v) Los efectos derivados de la Fusión operarán en relación con las Sociedades Participantes y frente a terceros a partir de la inscripción en el registro mercantil de la escritura pública contentiva del Proyecto de Fusión.

(vi) La Fusión no afecta los mercados en los cuales participa la Sociedad Absorbida ni la Sociedad Absorbente ni viola ninguna norma relativa a prácticas restrictivas del mercado, toda vez que mediante documento privado de fecha 29 de junio de 2010, inscrito en la Cámara de Comercio el 12 de julio de 2010 bajo el número 01397965 del libro IX, se registró la situación de control de la Sociedad Absorbida sobre la Sociedad Absorbente. Consecuentemente, la presente Fusión se encuentra exenta del deber de notificación previa ante la Superintendencia de Industria y Comercio en los términos del artículo 9 de la Ley 1340 de 2009.

4. ESTADO ACTUAL DE LAS SOCIEDADES PARTICIPANTES EN LA FUSIÓN

a. La Sociedad Absorbida

La situación de la Sociedad Absorbida al 31 de julio de 2017 previo al perfeccionamiento del Proyecto de Fusión es la siguiente:

(i) *Composición accionaria:*

ABInBev Southern Investments Limited	9.532	100%
TOTAL	9.532	**100%**

Ca257890756

(ii) Capital:

Capital Autorizado: COP$9.532.000
Capital Suscrito y Pagado: COP$9.532.000
Número de acciones en circulación: 9.532
Valor nominal por acción: COP$1.000

(iii) Situación patrimonial:

Activos	COP$6.223.657.000
Pasivos	COP$2.559.420.000
Patrimonio	COP$3.664.237.000

b. La Sociedad Absorbente

La situación de la Sociedad Absorbente al 31 de julio de 2017 previo al perfeccionamiento del Proyecto de Fusión es la siguiente:

(i) *Composición accionaria:*

SAB COLOMBIA S.A.S.	233.720.606	94,9%
Axin y Cia. S.A.S.	9.818.633	3,9%
Inversiones Nixa S.A.	619.588	0,3%
Otros Minoritarios	2.122.107	0,9%
TOTAL	**246.280.934**	**100%**

(ii) *Capital:*

Capital Autorizado: COP$1.000.000.000
Capital Suscrito: COP$791.335.560
Capital Pagado: COP$791.335.560
Número de acciones suscritas: 316.534.224
Número de acciones readquiridas: 70.253.290
Número de acciones en circulación: 246.280.934
Valor nominal por acción: COP$2,50

(iii) Situación patrimonial:

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890756
31/10/2017 10641Y0GEBAC6A11
Cadena s.a. Nit. 830.095.213-0

Activos	COP$ 11.081.188.461
Pasivos	COP$ 6.051.200.403
Patrimonio	COP$ 5.029.988.058

5. DISCRIMINACIÓN Y VALORACIÓN DE LOS ACTIVOS

La discriminación y valoración de los activos y pasivos de las Sociedades Participantes, se basan en los estados financieros certificados y dictaminados de las Sociedades Participantes con corte a 31 de julio de 2017. De conformidad con los estados financieros previamente mencionados, los siguientes son los valores correspondientes al capital de las sociedades intervinientes en el Proyecto de Fusión, al igual que el de sus activos, pasivos y patrimonio se encuentran en la Sección 4 del presente Proyecto de Fusión.

Adicionalmente, y como Anexo 4 al presente Proyecto de Fusión, se incluye el estado de situación financiera y estado de resultados inicial proyectado de la Sociedad Absorbente con corte a 31 de julio de 2017 una vez perfeccionada la Fusión (en los términos de los literales b. y e. de la Sección E del Capítulo VI de la Circular Básico Jurídica de la Superintendencia de Sociedades).

El patrimonio de la Sociedad Absorbente, una vez fusionada, será de COP$2.484.146.547, según consta en el estado de situación financiera de fusión con corte a 31 de julio de 2017, el cual hace parte del anteriormente referido Anexo 4. En dicho balance se encuentran incluidos los activos, pasivos y patrimonio que la Sociedad Absorbente tendría como consecuencia de la absorción de SAB SAS, al igual que la eliminación patrimonial resultado de que SAB SAS es accionista de Bavaria. El Anexo 4 también incluye la descripción de dicha eliminación patrimonial.

El método de valoración utilizado para el cálculo de los anteriores valores y para determinar la composición de capital y patrimonial de la Sociedad Absorbente una vez perfeccionada la Fusión fue el método de valor en libros. La síntesis del método utilizado se adjunta como Anexo 5 al presente Proyecto de Fusión y forma parte integral del mismo.

6. RELACIÓN DE INTERCAMBIO

Teniendo en cuenta que el efecto de la operación de Fusión es la eliminación de un vehículo (SAB SAS) de la estructura de control sobre Bavaria para que la participación que actualmente ostenta pase a ser controlada directamente por ABInBev Southern Investments Limited y, que las participaciones de todos los demás accionistas de Bavaria se mantendrán sin alteración alguna, no será necesario modificar el capital social de Bavaria. La inversión que actualmente tiene SAB SAS en Bavaria será objeto de cancelación patrimonial.

Ca257890757

Así las cosas, el número de acciones que posee actualmente SAB SAS en Bavaria, será el número de acciones que poseerá el accionista único de SAB SAS (ABInBev Southern Investments Limited), en el capital de Bavaria una vez se perfeccione la operación de Fusión. Consecuentemente, Bavaria, una vez fusionada y de acuerdo con las cifras presentadas en los estados financieros a 31 de julio de 2017; tendrá un capital autorizado de COP$1.000.000.000, y un capital suscrito y pagado de COP$791.335.560 dividido en 316.534.224 acciones ordinarias de valor nominal de COP$2,5 por acción.

Por lo anterior no será necesario aplicar una relación de intercambio en el presente proceso de Fusión.

7. ESTATUTOS DE LA SOCIEDAD RESULTANTE DE LA FUSIÓN

Los estatutos de la sociedad resultante de la Fusión (la Sociedad Absorbente) serán los de la Sociedad Absorbente vigentes al momento del perfeccionamiento de la Fusión.

8. PUBLICIDAD

Las Sociedades Participantes, una vez aprobado el presente Proyecto de Fusión por sus respectivas Asambleas Generales de Accionistas, procederán por conducto de sus representantes legales a informar a todos sus acreedores sobre dicha aprobación mediante la publicación en un diario de amplia circulación conforme a lo dispuesto en el artículo 174 del Código de Comercio y en el párrafo segundo del artículo 5 de la ley 222 de 1995. De la misma manera, dará aviso de la aprobación del Proyecto de Fusión a todos sus acreedores, ya sea mediante comunicación escrita o cualquier otro medio verificable.

9. ASPECTOS TRIBUTARIOS Y LABORALES

La presente Fusión es de naturaleza reorganizativa en los términos de los artículos 319-5 y 319-6 del Estatuto Tributario, adicionados por el artículo 98 de la Ley 1607 de 2012, por lo que se entiende que las entidades intervinientes no experimentarán ingreso gravable alguno como consecuencia de la transferencia de los activos involucrados en la Fusión, de manera que la misma no constituirá enajenación para efectos tributarios en Colombia.

Así, para propósitos tributarios la Fusión propuesta es fiscalmente neutra, en la medida que se da cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 319-6 del Estatuto Tributario, por cuanto (i) el accionista del 100% de las acciones, derechos económicos y derechos políticos en la entidad fusionada, participará luego de la Fusión en la Sociedad Absorbente, con acciones, derechos económicos y derechos políticos equivalentes en sustancia, a aquellos que tenía antes de la Fusión y (ii) la participación que está recibiendo el accionista en la Sociedad Absorbente constituye no menos del 99% de la contraprestación que le corresponde, sobre bases comerciales razonables, según se refleja en el método de valoración.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890757
Ca257890757
10642111YGEaAC6A
31/10/2017
cadena s.a. NIT. 8909059161

La presente Fusión no incluye el traslado de empleados de la Sociedad Absorbida. Por lo tanto, no se dará la figura de sustitución patronal, ni se modificará contrato laboral alguno por causa de Fusión.

10. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA FUSIÓN

Para efectos de la Fusión, las Sociedades Participantes han tomado sus estados financieros con corte a 31 de julio de 2017, junto con sus correspondientes revelaciones, debidamente certificados y dictaminados lo cuales se adjuntan como Anexo 3 al presente Proyecto de Fusión y hacen parte integral del mismo. Adicionalmente, y como Anexo 4 al presente Proyecto de Fusión, se incluye el estado de situación financiera inicial proyectado de la Sociedad Absorbente con corte a 31 de julio de 2017 una vez perfeccionada la Fusión.

11. PERFECCIONAMIENTO DE LA FUSIÓN

La Fusión se perfeccionará mediante escritura pública de fusión, la cual deberá registrase ante la Cámara de Comercio del domicilio social de la Sociedad Absorbente.

12. DERECHO DE RETIRO

Teniendo en cuenta que, como efecto de la operación de Fusión propuesta, se presentará una disminución en el patrimonio de Bavaria y por lo tanto un detrimento patrimonial a sus accionistas minoritarios en los términos del artículo 12 de la Ley 222 de 1995, nos permitimos informar, en virtud de lo dispuesto por el artículo 13 de la ley 222 de 1995, que los accionistas ausentes o disidentes de Bavaria tendrán derecho a ejercer el derecho de retiro.

De ejercerse el derecho de retiro por parte de algún accionista ausente o disidente de la reunión de Asamblea General de Accionistas en la que se pone a consideración el presente Proyecto de Fusión, se dará aplicación al mecanismo de compra de acciones que se describe a continuación, al cual los accionistas ausentes y disidentes podrán optar de manera opcional y como mecanismo alternativo y sin perjuicio al procedimiento previsto para el ejercicio del derecho de retiro en los artículos 12 y siguientes de la Ley 222 de 1995.

Con el propósito de brindar a los accionistas minoritarios de Bavaria elementos de juicio adicionales para tomar la decisión sobre un eventual ejercicio de su derecho de retiro, se comunicó en la convocatoria a la asamblea de accionistas en la que será sometido a aprobación el presente proyecto de fusión, que ABInBev Southern Investments Limited, en calidad de accionista controlante de Bavaria ó una de sus filiales en Colombia, una vez completada la fusión, estará dispuesto a pagar a los accionistas ausentes o disidentes de Bavaria, un precio por acción equivalente a COP $136.992. Los accionistas ausentes y disidentes que decidan hacer ejercicio de su derecho de retiro podrán hacerlo ofreciendo en venta sus acciones mediante comunicación escrita dirigida al representante legal de Bavaria a la Carrera 53 A N° 127 - 35 de la ciudad de Bogotá o mediante correo electrónico dirigido a la siguiente dirección derechoderetiro@co.ab-inbev.com. Dicho valor por acción fue

Ca257890758

determinado en un ejercicio de valoración independiente efectuado por la firma Credicorp Capital Colombia S.A.

Sin perjuicio de lo anterior, los accionistas ausentes o disidentes podrán también ejercer su derecho de retiro en los términos previstos en los artículos 12 y siguientes de la Ley 222 de 1995.

13. AUTORIZACIONES

Las Sociedades Participantes, por medio del presente documento, acuerdan a través de sus representantes legales adelantar todos los procedimientos necesarios para lograr la Fusión en los términos del Código de Comercio, la Ley 222 de 1995 y la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia de Sociedades.

14. EFECTOS DEL PROYECTO DE FUSIÓN

La Fusión producirá los siguientes efectos jurídicos respecto de las sociedades participantes:

a. SAB SAS se extinguirá sin liquidarse al ser absorbida por Bavaria, y transfiere la totalidad de su patrimonio a Bavaria y deja de existir como persona jurídica al ser absorbida; y

b. La fecha a partir de la cual este Proyecto de Fusión surtirá efectos contables entre las Sociedades Participantes en este proceso, será la del perfeccionamiento de la Fusión, es decir la fecha de la escritura pública de fusión.

15. ANEXOS DEL PROYECTO DE FUSIÓN

Los siguientes son los Anexos al presente Proyecto de Fusión, los cuales forman parte integral del mismo:

Anexo 1: Certificado de Existencia y Representación Legal de SAB SAS.

Anexo 2: Certificado de Existencia y Representación Legal de Bavaria.

Anexo 3: Estados financieros de las Sociedades Participantes.

Anexo 4: Estado de situación financiera inicial de la Sociedad Absorbente con corte a 31 de julio de 2017.

Anexo 5: Síntesis del método de valoración.

Los documentos ***anexos*** al Proyecto de Fusión de SAB Colombia S.A.S. en Bavaria S.A., hacen parte integrante de esta acta y se transcriben al final de la misma.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890758
10643A611YAGEaAC 31/10/2017
Cadena S.A. NIT 890903940

En este estado de la sesión el Presidente preguntó si existían dudas sobre lo previamente leído, ante lo cual los asistentes manifestaron haber comprendido el contenido del Proyecto de Fusión.

Acto seguido se informó a los accionistas que la presente operación no requiere pronunciamiento de la Superintendencia de Industria y Comercio en relación con el control de integraciones empresariales que ejerce dicha entidad.

Lo anterior toda vez que la operación no afecta los mercados en los cuales participan las sociedades participantes en la operación de fusión ni viola ninguna norma relativa a prácticas restrictivas del mercado. Adicionalmente, Bavaria S.A. se encuentra dentro del régimen de operaciones exentas del control previo de concentraciones económicas, el cual prevé que las empresas que se integren, fusionen o reorganicen y puedan acreditar la existencia de grupo empresarial o relación de subordinación, están exentas del deber de notificación e información ante la Superintendencia de Industria y Comercio de conformidad con lo dispuesto en el parágrafo 3 artículo 9 de la Ley 1340 de 2009 y el artículo primero, numeral 4 de la Resolución No. 10930 de 2015.

De conformidad con las disposiciones legales y los estatutos de la sociedad, se sometió a consideración y aprobación de la Asamblea el Proyecto de Fusión de la sociedad SAB Colombia S.A.S. en Bavaria S.A. y todos sus anexos, estando representadas en la Asamblea en ese momento 244.174.777 acciones que representan el 99,14% de las acciones en circulación.

También se sometió a consideración de la Asamblea de Accionistas, facultar al Representante Legal de Bavaria S.A. para realizar los ajustes que eventualmente requiera la Superintendencia de Sociedades respecto del Proyecto de Fusión de la sociedad SAB Colombia S.A.S. en Bavaria S.A., que fuere aprobado por la Asamblea de Accionistas.

La Asamblea de Accionistas aprobó de la siguiente manera:

(i) El Proyecto de Fusión de SAB Colombia S.A.S. en Bavaria S.A. y la propuesta de facultar al Representante Legal de Bavaria S.A. para realizar los ajustes que eventualmente requiera la Superintendencia de Sociedades respecto del Proyecto de Fusión, fue aprobado por 244.159.812 acciones, que representan el 99,139% de las acciones en circulación.

(ii) Votaron en contra 14.965 acciones que corresponden a los siguientes accionistas:

Ca257890759

CORTES PINZON CAMILO HILDEBRANDO	CC	80060439	3.407	0,0014
NIVIA VDA DE RODRIGUEZ BLANCA	CC	21161599	3.309	0,0013
SEPULVEDA ZAPATA EFRAIN HERNAN	CC	16449272	3.216	0,0013
KIRK IVA MARIA	PP	424197924	2.659	0,0011
RODRIGUEZ NIVIA HERNANDO	CC	11331998	840	0,0003
CARVAJAL FRANCO JOSE RAFAEL	CC	6552455	350	0,0001
MOGOLLON CUBILLOS MANUEL GUILLERMO	CC	2896721	157	0,0001
MOLINA GIRALDO TATIANA	CC	1019084237	27	0
FORERO VILLAMIL RAFAEL	CC	79146321	1.000	0,0004
			14.985	0,0060

La Secretaría dejó constancia que en ese momento el número total de acciones representadas en la Asamblea era de 244.174.777 acciones, que representan el 99,14% de las acciones en circulación.

6. POSIBILIDAD DE EJERCER EL DERECHO DE RETIRO.

Se le informó a los asistentes que la ley colombiana establece que cuando la transformación, fusión o escisión impongan a los socios una mayor responsabilidad o impliquen una desmejora de sus derechos patrimoniales, los socios ausentes - que no asistan a la Asamblea por sí o por medio de apoderado- o disidentes -que votaron en contra de la propuesta- tendrán derecho a retirarse de la sociedad.

Acto seguido se les explicó que se entenderá que existe desmejora de los derechos patrimoniales de los socios, entre otros, en los siguientes casos:

1. Cuando se disminuya el porcentaje de participación del socio en el capital de la sociedad.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890759
31/10/2017
10644CAAG11Y9GEa
cadena s.a. NIT 8909053940

2. Cuando se disminuya el valor patrimonial de la acción, cuota o parte de interés o se reduzca el valor nominal de la acción o cuota, siempre que en este caso se produzca una disminución de capital.

3. Cuando se limite o disminuya la negociabilidad de la acción.

El Secretario indicó que considerando que la operación de fusión que se había aprobado generaba una disminución en el valor patrimonial de la acción de Bavaria S.A. había lugar a entonces a ejercer el derecho de retiro.

Inmediatamente se dio explicación a cómo operaba en este caso este derecho:

- Legalmente los socios ausentes o disidentes pueden ejercer el derecho de retiro dentro de los ocho días siguientes a la fecha en que se adoptó la respectiva decisión en la Asamblea de Accionistas. Sin embargo, la Junta Directiva de Bavaria S.A., pidió expresamente se ampliara este plazo a 30 días calendario; de esta forma, el accionista que decida hacer uso de este derecho tendrá desde el 20 de septiembre de 2017 hasta el 20 de octubre de 2017, inclusive ambas fechas.

- La manifestación de retiro del accionista se deberá comunicar por escrito al representante legal de Bavaria S.A., a través del correo electrónico derechoderetiro@co.ab-inbev.com o mediante comunicación escrita radicada en las oficinas de la sociedad ubicadas en la Carrera 53A No. 127-35 Piso 6 de la ciudad de Bogotá D.C.

Los formatos para manifestar su intención de retiro serán entregados al finalizar esta sesión o podrán ser descargados de la página web: wwww.bavaria.co, sección Inversionistas.

- De conformidad con la ley colombiana, dentro de los cinco días siguientes a la notificación del retiro, la sociedad ofrecerá las acciones a los demás socios para que éstos las adquieran dentro de los quince días siguientes, a prorrata de su participación en el capital social. Cuando los demás socios no adquieran la totalidad de las acciones, la sociedad dentro de los 5 días siguientes a la fecha de vencimiento de la opción de compra de los demás socios, readquirirá las acciones, siempre que existan utilidades liquidas o reservas para el efecto.

- Debido a que Bavaria S.A., amplió el plazo para ejercer el derecho de retiro por instrucciones de su Junta Directiva y por tanto el de recibir las notificaciones de retiro hasta el 20 de octubre de 2017, inclusive, el ofrecimiento de las acciones a todos los demás socios se realizará el 23 de octubre de 2017.

Ca257890760

- El proceso de adquisición de las acciones iniciará el 24 de octubre de 2017 y terminará el 7 de noviembre de 2017, inclusive.

- Los formatos para documentar la venta de las acciones serán entregados al finalizar esta sesión o podrán ser descargados de la página web: wwww.bavaria.co, sección Inversionistas.

- Se aclaró que el pago de las acciones estará condicionado a que la Superintendencia de Sociedades autorice la fusión de la sociedad SAB Colombia S.A.S. en Bavaria S.A. y de no ser aprobada la operación, quedará sin efecto el derecho de retiro.

- El pago de las acciones se realizará a más tardar 10 días hábiles después de que sea notificada a Bavaria S.A. la autorización de la Superintendencia de Sociedades.

También se le anunció a los asistentes que sin perjuicio de lo establecido por los artículos 14 y siguientes de la Ley 222 de 1995, y con el propósito de brindar a los accionistas minoritarios elementos de juicio adicionales para tomar la decisión sobre un eventual ejercicio del derecho de retiro, ABInBev Southern Investments Limited, en calidad de accionista controlante resultante de la operación, está dispuesto a pagar a los accionistas ausentes o disidentes por cada acción de Bavaria S.A., ciento treinta y seis mil novecientos noventa y dos pesos ($136.992) y que dicho valor por acción fue determinado en un ejercicio de valoración independiente efectuado por la firma Credicorp Capital Colombia S.A.

En este momento de la reunión, se abrió un espacio a los accionistas para resolver sus inquietudes respecto de la posibilidad de ejercer el derecho de retiro, las cuales fueron atendidas en su integridad.

El Presidente y el Secretario manifestaron que una vez Bavaria S.A. reciba la aprobación por parte de la Superintendencia de Sociedades notificará de ello a los accionistas que ejerzan el derecho de retiro, al correo electrónico o dirección que tengan registrado en la compañía.

7. DESIGNACIÓN DE LA COMISIÓN PARA REVISAR Y APROBAR EL ACTA DE ESTA ASAMBLEA.

El Presidente de la Asamblea propuso la designación de los señores Natalia Castro Peña y Erick Pupo para integrar la comisión encargada de revisar y aprobar el Acta de la presente reunión.

La Asamblea de Accionistas aprobó en forma unánime la anterior proposición.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890760
10645aECA9611YEG 31/10/2017
Cadena s.a. Nit 8909053340

Agotado el orden del día en su integridad la Secretaría dejó constancia que en este momento el número de acciones representadas en la Asamblea era de 244.174.777, que representan el 99,14% de las acciones en circulación y que todas las decisiones de esta Asamblea General Extraordinaria de Accionistas fueron adoptadas en forma unánime con excepción a la que se refiere al Proyecto de Fusión, la cual tuvo la votación señalada en dicho punto.

Agotados los asuntos por tratar se dio por concluida la reunión siendo las diez de la mañana (10:00 a.m.), del veinte (20) de septiembre del dos mil diecisiete (2017).

(Firmado)

ALBERTO PRECIADO ARBELÁEZ
PRESIDENTE

(Firmado)

SALOMÓN VAIE LUSTGARTEN
EL SECRETARIO

(Firmado)

NATALIA CASTRO
COMISIÓN APROBATORIA

(Firmado)

ERICK PUPO
COMISIÓN APROBATORIA

CONSTANCIA SECRETARIAL. El Secretario deja constancia que esta Acta fue aprobada por los asambleístas comisionados, mediante comunicación suscrita el 9 de octubre de 2017 por los señores Natalia Castro y Erick Pupo.

(Firmado)

SALOMÓN VAIE LUSTGARTEN
EL SECRETARIO

Es fiel copia del acta original.

SALOMÓN VAIE LUSTGARTEN
EL SECRETARIO

Ca257890761

Acta No. 035

REUNIÓN EXTRAORDINARIA DE LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE SAB COLOMBIA S.A.S.

El 20 de septiembre de 2017, siendo las cuatro de la tarde (4:00 pm.), se reunió en el domicilio de la sociedad, ubicado en el Km. 30 Autopista Norte Vía Tunja – Cundinamarca, Tocancipá, la Asamblea General de Accionistas de SAB Colombia S.A.S. (en adelante la "Sociedad"), de conformidad con lo señalado en la convocatoria enviada por el representante legal de la Sociedad el 29 de agosto de 2017.

Se encontraba debidamente representado el único accionista:

1. VERIFICACIÓN DEL QUORUM

Accionista	Representado por	No. de Acciones	%
ABInbev Southern Investments Limited	Salomón Vaie Lustgarten	9.955.359	100%
Total		**9.955.359**	**100%**

Salomón Vaie Lustgarten aportó el poder que le fue otorgado para representar las acciones según se indica en el cuadro anterior, el cual cumple con los requisitos establecidos en los estatutos y en la ley.

Se informó, previa verificación en el libro registro de accionistas, que se encontraban debidamente representadas el ciento por ciento (100%) de las acciones en circulación de la Sociedad, existiendo, en consecuencia, quórum suficiente para deliberar y decidir válidamente.

2. ELECCIÓN DE PRESIDENTE Y SECRETARIO DE LA REUNIÓN

De conformidad con el artículo 18 de los estatutos sociales, la Asamblea será presidida por el Representante Legal y en caso de ausencia de éste, por la persona designada por él o los accionistas que asistan.

Teniendo en cuenta lo anterior, la Asamblea designó en forma unánime a Jose Javier Prieto como Presidente de esta reunión y a Ana Maria Alzate Moncaleano como Secretaria de la misma, quienes se encontraban presentes.

3. LECTURA Y APROBACIÓN DEL ORDEN DEL DÍA

El secretario dio lectura al orden del día propuesto para la reunión:

1. Verificación del quórum.
2. Elección de Presidente y Secretario de la reunión.
3. Lectura y aprobación del orden del día.
4. Lectura y aprobación de los estados financieros con corte a 31 de julio de 2017, que sirven de base para el Proyecto de Escisión de la sociedad SAB Colombia S.A.S. y el Proyecto de Fusión de la sociedad SAB Colombia S.A.S. en Bavaria S.A.
5. Aprobación del Proyecto de Escisión de la sociedad SAB Colombia S.A.S. y del Proyecto de Fusión de la sociedad SAB Colombia S.A.S. en Bavaria S.A.
6. Aprobación del acta de ésta reunión.

El orden del día leído fue aprobado en forma unánime por el cien por ciento (100%) de las acciones suscritas y representadas en la presente reunión.

Agotados los tres primeros puntos del orden del día se dispuso proceder con al siguiente punto.

4. LECTURA Y APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CON CORTE A 31 DE JULIO DE 2017, QUE SIRVEN DE BASE PARA EL PROYECTO DE ESCISIÓN Y EL PROYECTO DE FUSIÓN.

El Presidente de la Asamblea, manifestó que teniendo en cuenta que el accionista único tenía en su poder un ejemplar del folleto que contiene los estados financieros con corte a 31 de julio de 2017 junto con el dictamen del

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890761
10641Y1GEaAC6911
31/10/2017
Cadena s.a. NIT 8909059910

revisor fiscal, y que, de otra parte, los documentos exigidos por la ley estuvieron a su disposición durante el término legal, sometió a consideración y aprobación de la Asamblea los estados financieros con corte a julio 31 de 2017, los cuales servirán de base al Proyecto de Escisión de Sab Colombia S.A.S y al Proyecto de Fusión de SAB Colombia S.A.S. en Bavaria S.A.

La Asamblea de Accionistas aprobó en forma unánime los estados financieros con corte a julio 31 de 2017, que servirán de base al Proyecto de Escisión de Sab Colombia S.A.S y al Proyecto de Fusión de SAB Colombia S.A.S. en Bavaria S.A.

Los estados financieros aprobados y el dictamen, se incorporan a esta acta como parte integrante de la misma, dentro de los ***anexos*** al Proyecto de Escisión de Sab Colombia S.A.S y de Fusión de SAB Colombia S.A.S. en Bavaria S.A.

5. APROBACIÓN DEL PROYECTO DE ESCISIÓN DE LA SOCIEDAD SAB COLOMBIA S.A.S. Y DEL PROYECTO DE FUSIÓN DE LA SOCIEDAD SAB COLOMBIA S.A.S. EN BAVARIA S.A.

El Presidente de la Asamblea, manifestó que teniendo en cuenta que el accionista único tenía en su poder un ejemplar del folleto que contiene el Proyecto de Escisión de las inversiones de SAB Colombia S.A.S. en Inversiones Nixa S.A. y Axin & Cia S.A.S hacia una sociedad de nueva creación, y que, de otra parte, los documentos exigidos por la ley estuvieron a su disposición durante el término legal, se sometió a consideración y aprobación el mencionado proyecto, el cual fue aprobado en forma unánime por el accionista único.

El Proyecto de Escisión se transcribe a continuación:

PROYECTO DE ESCISIÓN
SAB COLOMBIA S.A.S.

En consideración a los antecedentes comunes para la reorganización de Bavaria S.A. (en adelante "Bavaria"), como se verán a continuación, y con la normatividad aplicable para las escisiones de sociedades, en especial lo establecido en el artículo 4 y siguientes de la Ley 222 de 1995, a continuación se exponen los términos y especificaciones conforme a los cuales se adelantará la escisión parcial de SAB SAS (según se define más adelante) (en adelante, la "Escisión"). Es importante notar que: (i) el presente proyecto de escisión (en adelante, el "Proyecto de Escisión") se encuentra sujeto a la aprobación por parte de la Asamblea General de Accionistas de SAB SAS; y (ii) la presente Escisión se encuentra sujeta al régimen de autorización previa de reformas estatutarias de escisiones de la Superintendencia de Sociedades. Lo anterior en los términos de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia de Sociedades.

1. SOCIEDADES PARTICIPANTES EN LA ESCISIÓN POR CREACIÓN

En la Escisión participan las siguientes sociedades:

a. SAB COLOMBIA S.A.S.

SAB COLOMBIA S.A.S. (en adelante, "SAB SAS" o la "Sociedad Escindente"), es una sociedad por acciones simplificada, domiciliada en la ciudad de Tocancipá, debidamente constituida de conformidad con las leyes de la República de Colombia, mediante documento privado de fecha 17 de junio de 2009, inscrito en la Cámara de Comercio el 19 de junio de 2009 bajo el número 01306654 del Libro IX, todo lo cual se evidencia en el certificado de existencia y representación legal cuya copia se adjunta como Anexo 1 del presente documento y que forma parte integral del mismo.

Ca257890762

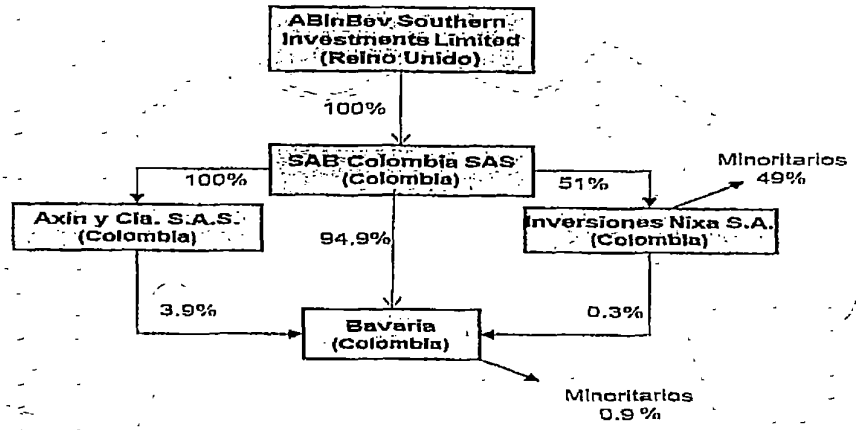
a. Sociedad Beneficiaria

INVERSIONES ABINBEV COLOMBIA S.A.S. (en adelante la "Sociedad Beneficiaria"), la cual se creará con el perfeccionamiento de la Escisión, y cuyos estatutos sociales figuran como Anexo 2 del presente documento hacen parte integral del mismo.

2. ANTECEDENTES COMUNES PARA LA REORGANIZACIÓN DE BAVARIA

Actualmente la estructura de control de Anheuser Busch InBev (en adelante "ABInBev") sobre Bavaria es la que se muestra en la **TABLA 1** abajo:

TABLA 1 – Estructura de Control de Bavaria S.A.



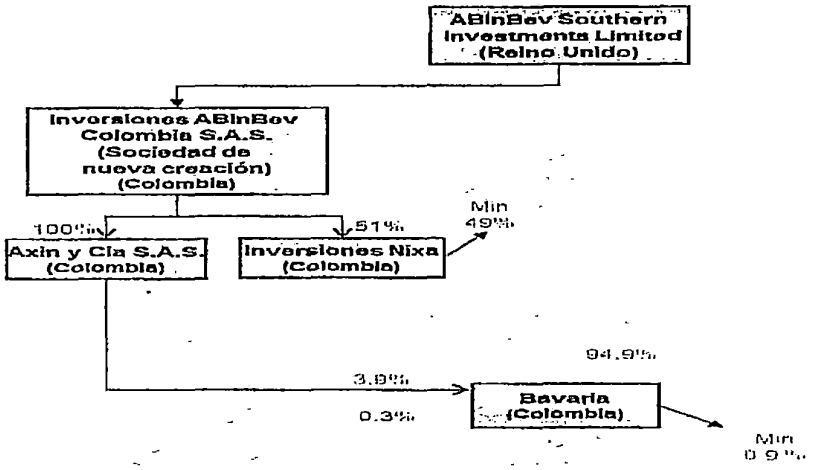
La administración de ABInBev ha evaluado llevar a cabo una reorganización a nivel de Bavaria y sus accionistas controlantes mediante la fusión por absorción de SAB SAS en Bavaria (en adelante, la "Fusión"). Para lograr los objetivos de la operación de fusión según éstos se describen en el proyecto de fusión (en adelante, el "Proyecto de Fusión") (facilitar el flujo de dividendos, mejorar el costo promedio ponderado de capital sobre la inversión en Bavaria y simplificar la estructura societaria actual para disminuir los costos asociados a la existencia de SAB SAS); hubiera sido deseable llevar a cabo una fusión en la cual Bavaria hubiera absorbido no solo a SAB Colombia SAS sino también a Axin y Cia S.A.S. (en adelante "Axin") y a Inversiones Nixa S.A. (en adelante "Nixa"); sin embargo, una fusión en estas condiciones generaría una causal de disolución de Bavaria por cuanto ABInBev Southern Investments Limited, accionista único de SAB SAS, resultaría con más del 95% de las acciones de Bavaria en los términos del numeral tercero del artículo 457 del Código de Comercio. Por esta razón, la operación de reorganización debe realizarse, en un primer paso, mediante la escisión de las participaciones que SAB SAS tiene en Axin y Nixa a favor de una nueva sociedad, y en segundo paso, inmediatamente después de la escisión, Bavaria absorberá a SAB SAS. Esto adicionalmente, con el fin de no crear una imbricación tal como se describe más adelante.

Como se evidencia en la **TABLA 1** arriba, dentro de los activos de propiedad de SAB SAS se encuentran participaciones mayoritarias en las sociedades Axin y Nixa, que a su vez son actualmente accionistas de Bavaria. Así las cosas, en caso que se realizará la Fusión, sin llevarse a cabo de manera previa la Escisión, Axin y Nixa pasarían a ser subordinadas de Bavaria, lo que se traduciría en una directa violación a la prohibición de imbricación descrita en el artículo 262 del Código de Comercio. Por lo tanto, resulta necesario, con anterioridad a la operación de Fusión, escindir las inversiones de SAB SAS en Axin y Nixa hacia una sociedad de nueva creación.

Como resultado de las operaciones antes mencionadas, la estructura de control resultante sobre Bavaria será:

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890762
1064211YDGEaAC69
31/10/2017
cadena s.a. NO.8909939340

TABLA 2
Estructura resultante



3. MOTIVOS Y CONDICIONES EN QUE SE REALIZARÁ LA ESCISIÓN

a. Motivos de la Escisión

La presente Escisión tiene fundamento en la Ley 222 de 1995 y obedece exclusivamente, tal y como se indicó en la Sección 2 anterior, "Antecedentes comunes para la reorganización de Bavaria", para evitar: (i) la causal de disolución por concentración del 95% o más de la participación accionaria en un solo accionista de una sociedad anónima, como lo es Bavaria, y (ii) la potencial imbricación, que se generaría en el evento de llevarse a cabo la fusión entre SAB SAS y Bavaria, sin que antes se haya adelantado la Escisión. Por lo tanto, resulta necesario con anterioridad a la Fusión, escindir las Inversiones que SAB SAS tiene en Axin y Nixa a favor de una sociedad de nueva creación.

De conformidad con lo anterior, en un primer paso, SAB SAS, sin disolverse, transferirá en bloque sus acciones en Axin y Nixa y destinará estos activos a la creación de la Sociedad Beneficiaria. En un segundo paso, inmediatamente después de la Escisión, SAB SAS se fusionará con Bavaria transfiriendo en bloque el remanente de activos y pasivos a favor de esta última.

b. Condiciones de la Escisión

Las condiciones en las que se llevará a cabo la Escisión son las siguientes:

(i) Como se explicará más adelante, la Sociedad Escindente sin disolverse, transferirá la totalidad de sus acciones en Axin y Nixa (el "Patrimonio Escindido") para la creación de la Sociedad Beneficiaria, quien a su vez emitirá nuevas acciones al accionista único de la Sociedad Escindente.

(ii) El Patrimonio Escindido estará compuesto por los activos y cuentas patrimoniales que se resumen en las siguientes **TABLAS 3** y **4** y cuyos valores provienen de los estados financieros de la Sociedad Escindente con corte a 31 de julio de 2017; certificados, dictaminados y con sus respectivas notas, los cuales se adjuntan como Anexo 3 al presente Proyecto de Escisión y que forma parte integral del mismo.

TABLA 3 - ACTIVOS ESCINDIDOS (Cifras expresadas en miles de pesos)	
Activos	**Valor**
24.000 acciones en Axin y Cia S.A.S.	COP$265.224.207
21.047 acciones en Inversiones Nixa S.A.	COP$10.351.532
Efectivo y equivalentes de efectivo	COP$7.405.261
Total Activos Escindidos	**COP$282.981.000**

TABLA 4 - CUENTAS PATRIMONIALES ESCINDIDAS (Cifras expresadas en miles de pesos)	
Cuenta Patrimonial	**Valor**
Capital suscrito y pagado	COP$423.088
Método de participación patrimonial	COP$74.789.000
Reservas	COP$90.861.586
Reservas no gravadas	COP$64.901.928
Efecto escisión	COP$51.132.511
Utilidades retenidas	COP$(26.600.113)
Utilidad del ejercicio	COP$27.473.000
Total de Patrimonio Escindido	**COP$282.981.000**

(iii) Teniendo en cuenta que ABInBev Southern Investments Limited es el accionista único propietario del 100% de las acciones en circulación de SAB SAS, esta sociedad se mantendrá como accionista único propietario del 100% de las acciones en circulación de la Sociedad Beneficiaria con ocasión de la Escisión.

(iv) Como consecuencia de la Escisión, la Sociedad Beneficiaria tendrá la siguiente estructura de capital y su accionista único será ABInBev Southern Investments Limited:

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial.
Ca257890763
EDUARDO ENRIQUE GOMEZ NOTARIO 38 DEL CIRCULO DE BOGOTA
Ca257890763
31/10/2017 10643961YIGEaAC
Cadena s.a. NIT 890.900.533-0

TABLA 5 - SOCIEDAD BENEFICIARIA	
Capital Autorizado	COP$423.088.000
Capital Suscrito y Pagado	COP$423.088.000
Número de acciones en circulación	423.088
Valor nominal por acción	COP$1.000

(v) La Escisión no afecta los mercados en los cuales participa la Sociedad Escindente ni viola ninguna norma relativa a prácticas restrictivas del mercado, toda vez que la sociedad controlante de la Sociedad Escindente será la misma sociedad controlante de la Sociedad Beneficiaria. Consecuentemente, la presente Escisión se encuentra exenta del deber de notificación previa ante la Superintendencia de Industria y Comercio en los términos del artículo 9 de la Ley 1340 de 2009.

4. ESTADO ACTUAL DE LAS SOCIEDADES PARTICIPANTES EN LA ESCISIÓN

La situación de la Sociedad Escindente al 31 de julio de 2017 previo al perfeccionamiento del Proyecto de Escisión es la siguiente:

(i) *Composición accionaria:*

TABLA 6 – SAB COLOMBIA S.A.S.		
Accionista	Número de acciones	Participación
ABInBev Southern Investments Limited	9.955.359	100%
TOTAL	9.955.359	**100%**

(ii) Capital:

Capital Autorizado: COP$9.955.359.000
Capital Suscrito: COP$9.955.359.000
Capital Pagado: COP$9.955.359.000
Número de acciones en circulación: 9.955.359
Valor nominal por acción: COP$1.000

(iii) Situación patrimonial:

TABLA 7 – SAB COLOMBIA S.A.S. (Cifras expresadas en miles de pesos)	
Activos	COP$6.506.638.000
Pasivos	COP$ 2.559.420.000
Patrimonio	COP$3,947,218,000

5. DISCRIMINACIÓN Y VALORACIÓN DE LOS ACTIVOS

El Patrimonio Escindido, estará compuesto por los activos que se resumen en las **TABLAS 3** y **4** del presente Proyecto de Escisión cuyos valores provienen de los estados financieros certificados y dictaminados de la Sociedad Escindente con corte a 31 de julio de 2017.

El patrimonio de SAB SAS es de COP$ **3.947.218.000**. Con ocasión de la Escisión, se escindirá de dicha sociedad, con destino a la Sociedad Beneficiaria el Patrimonio Escindido, el cual corresponde a los activos y cuentas patrimoniales que se describen en las **TABLAS** 3 y 4 de este Proyecto de Escisión. Ningún pasivo será

trasferido en virtud de la Escisión a la Sociedad Beneficiaria.

A continuación, se transcriben los valores correspondientes a los activos, pasivos, patrimonio y capital de la Sociedad Beneficiaria como consecuencia del perfeccionamiento de la presente Escisión:

(Cifras expresadas en miles de pesos)	TABLA 8 - INVERSIONES ABINBEV COLOMBIA S.A.S.
Activos	COP$282.981.000
Pasivos	COP$0
Patrimonio	COP$282.981.000
Capital Autorizado	COP$423.088
Capital Suscrito y Pagado	COP$423.088

El método de valoración utilizado para el cálculo de los anteriores valores y para determinar la composición accionaria de la Sociedad Beneficiaria como consecuencia de la Escisión fue el método de valor en libros. La síntesis del método utilizado se adjunta como Anexo 4 al presente Proyecto de Escisión y que forma parte integral del mismo.

6. ESTATUTOS DE LA SOCIEDAD BENEFICIARIA

Los estatutos sociales de la Sociedad Beneficiaria, los cuales figuran como Anexo 2, serán las disposiciones y pautas que gobiernen las relaciones sociales de cada una de estas sociedades, una vez la Escisión contemplada en este Proyecto de Escisión, haya sido debidamente inscrita en el registro mercantil del domicilio social de las sociedades participantes en la Escisión.

7. REPARTO DE LAS ACCIONES EN LA SOCIEDAD BENEFICIRIA

El reparto de las acciones que le correspondería al accionista único en la Sociedad Beneficiaria se encuentra descrito en la Sección 3(b)(iii) y (iv) del presente Proyecto de Escisión. De aprobarse este Proyecto de Escisión por la Asamblea General de Accionistas de SAB SAS, la Sección 3(b)(iii) y (iv) de este Proyecto de Escisión reflejarán el efectivo reparto de las acciones que le corresponderán al accionista único de SAB SAS en la Sociedad Beneficiaria.

8. PUBLICIDAD

La Sociedad Escindente, una vez aprobado el presente Proyecto de Escisión por su Asamblea General de Accionistas, procederá por conducto de su representante legal a informar a todos sus acreedores sobre dicha aprobación mediante la publicación en un diario de amplia circulación conforme a lo dispuesto en el artículo 5 de la ley 222 de 1995. De la misma manera, dará aviso de la aprobación del Proyecto de Escisión a todos sus acreedores, ya sea mediante comunicación escrita o cualquier otro medio verificable.

9. ASPECTOS TRIBUTARIOS Y LABORALES

La presente Escisión es de naturaleza reorganizativa y el patrimonio escindido califica como una unidad de explotación económica a favor de la Sociedad Beneficiaria en los términos de los artículos 319-5 y 319-6 del Estatuto Tributario, adicionados por el artículo 98 de la Ley 1607 de 2012, por lo que entiende que las entidades intervinientes no experimentarán ingreso gravable alguno como consecuencia de la transferencia de los activos involucrados en la Escisión, de manera que la misma no constituirá enajenación para efectos tributarios en Colombia.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 319-6 del Estatuto Tributario Colombiano, la Sociedad Beneficiaria mantendrá el costo fiscal de los bienes transferidos por la Sociedad Escindente como consecuencia de la Escisión.

Ca257890764
MARIO DURÁN GÓMEZ
NOTARIO 64 DEL CÍRCULO DE BOGOTÁ D.C.
República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890764
10644CA9611YKGEa
31/10/2017
Cadena S.A. NIT 890.900.990
1489

A continuación se deja constancia de los costos fiscales de los bienes transferidos como consecuencia de la Escisión, el cual es el mismo costo fiscal que tenía la Sociedad Escindente en los mismos bienes antes de la presente Escisión:

Compañía	Costo Fiscal
Axin y Cia S.A.S.	COP$ 79.444.757
Inversiones Nixa S.A.	COP$ 14.785.323
TOTAL	COP$94.230.080

En ese sentido, no habrá lugar a modificaciones del costo fiscal de los activos transferidos por la Sociedad Escindente, ni se modificará la naturaleza de activos fijos de los bienes antes referidos.

Así, para propósitos tributarios la Escisión propuesta es fiscalmente neutra, en la medida que se da cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 319-6 del Estatuto Tributario, por cuanto (i) el accionista del 100% de las acciones, derechos económicos y derechos políticos en la Sociedad Escindente, participa luego de la Escisión en la Sociedad Beneficiaria, con acciones, derechos económicos y derechos políticos equivalentes en sustancia a aquellos que tenía antes de la Escisión y (ii) la participación que está recibiendo el accionista en la Sociedad Beneficiaria constituye no menos del 99% de la contraprestación que le corresponde, sobre bases comerciales razonables, según se refleja en el método de valoración.

La presente Escisión no incluye el traslado de empleados de la Sociedad Escindente. Por lo tanto, no se dará la figura de sustitución patronal, ni se modificará contrato laboral alguno por causa de la Escisión. Lo anterior, sin perjuicio de la responsabilidad solidaria que establecen las disposiciones legales colombianas.

10. BALANCE DE LA ESCISIÓN

Para efectos de la Escisión, la Sociedad Escindente ha tomado sus estados financieros certificados y dictaminados con corte a 31 de julio de 2017, con base en los cuales se han elaborado estados financieros proyectados de la Sociedad Escindente y de la Sociedad Beneficiaria. Copia de los estados financieros proyectados se adjunta como Anexo 5 al presente Proyecto de Escisión y hace parte integral del mismo.

11. PERFECCIONAMIENTO DE LA ESCISIÓN

La Escisión se perfeccionará mediante documento privado, y su registro ante la Cámara de Comercio del domicilio social de la Sociedad Escindente.

12. DERECHO DE RETIRO

De ejercerse el derecho de retiro por parte de algún accionista ausente o disidente de la reunión de Asamblea General de Accionistas en la que se pone a consideración presente Proyecto de Escisión, se dará aplicación a lo previsto en el artículo 12 y siguientes de la Ley 222 de 1995 y en los estatutos de las sociedades participantes en la Escisión.

13. AUTORIZACIONES

La Sociedad Escindente, por medio del presente documento, acuerda a través de sus representantes legales adelantar todos los procedimientos necesarios para lograr la Escisión en los términos de la Ley 222 de 1995 y la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia de Sociedades.

14. EFECTOS DEL PROYECTO DE ESCISIÓN Y FECHA DE OPERACIÓN DE LA SOCIEDAD BENEFICIARIA

La fecha a partir de la cual este Proyecto de Escisión surtirá efectos contables entre las sociedades participantes en este proceso será a partir de su registro en la Cámara de Comercio del domicilio social de la Sociedad

Escindente.

15. ANEXOS DEL PROYECTO DE ESCISIÓN

Los siguientes son los Anexos al presente Proyecto de Escisión, los cuales formal parte integral del mismo:

Anexo 1: Certificado de Existencia y Representación Legal de SAB SAS.

Anexo 2: Estatutos sociales de la Sociedad Beneficiaria.

Anexo 3: Estados financieros Sociedad Escindente.

Anexo 4: Síntesis del método de valoración.

Anexo 5: Estados financieros proyectados de la Sociedad Beneficiaria.

Los anexos del Proyecto de Escisión de la sociedad SAB Colombia S.A.S. se incorporan a esta acta como parte integrante de la misma, como ***Anexo 1.***

Acto seguido el Presidente de la Asamblea, señaló que teniendo en cuenta que el accionista único tenía en su poder un ejemplar del folleto que contiene el Proyecto de Fusión de SAB Colombia S.A.S. en Bavaria S.A., y que, de otra parte, los documentos exigidos por la ley estuvieron a su disposición durante el término legal, se sometió a consideración y aprobación el mencionado proyecto, el cual fue aprobado en forma unánime por el accionista único.

El Proyecto de Fusión se transcribe a continuación:

PROYECTO DE FUSIÓN POR ABSORCIÓN ENTRE SAB COLOMBIA S.A.S. Y BAVARIA S.A.

En consideración a los antecedentes comunes para la reorganización de Bavaria, como se verán a continuación, y con la normatividad aplicable para las fusiones de sociedades, en especial lo establecido en los artículos 172 y siguientes del Código de Comercio, se exponen los términos y especificaciones conforme a los cuales se adelantará la fusión por absorción de SAB SAS (según se define más adelante), como sociedad absorbida, y Bavaria (según se define más adelante), como sociedad absorbente (en adelante, la "Fusión"). Es importante notar que: (i) el presente proyecto de fusión (en adelante, el "Proyecto de Fusión") se encuentra sujeto a la aprobación por parte de la Asamblea General de Accionistas de SAB SAS y Bavaria; (ii) la presente Fusión se encuentra sujeta al régimen de autorización previa de reformas estatutarias de fusión de la Superintendencia de Sociedades. Lo anterior en los términos de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia de Sociedades.

1. SOCIEDADES PARTICIPANTES

En la Fusión participan las siguientes sociedades (las "Sociedades Participantes"):

a. SAB COLOMBIA S.A.S.

SAB COLOMBIA S.A.S. (en adelante, "SAB SAS" o la "Sociedad Absorbida"), es una sociedad por acciones simplificada, domiciliada en la ciudad de Tocancipá, debidamente constituida de conformidad con las leyes de la República de Colombia, mediante documento privado de fecha 17 de junio de 2009, inscrito en la Cámara de Comercio el 19 de junio de 2009 bajo el número 01306654 del Libro IX, todo lo cual se evidencia en el certificado

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890697
10642111YYKEaAC6D
31/10/2017
cadena s.a. NIT 8909393-0

de existencia y representación legal cuya copia se adjunta como Anexo 1 del presente documento y que forma parte integral del mismo.

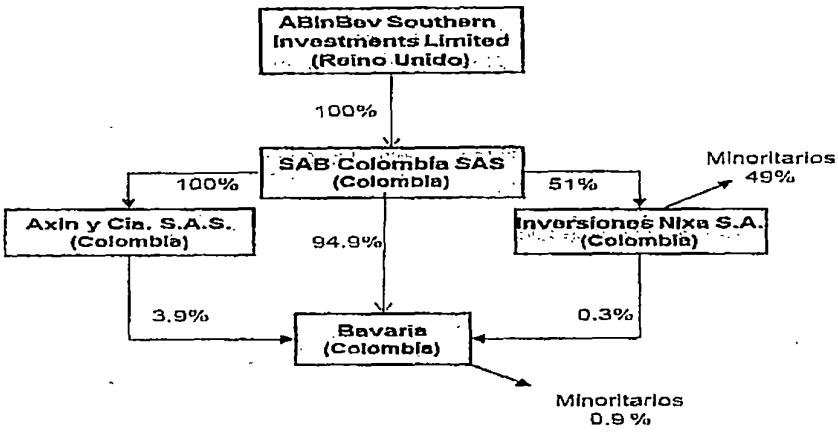
b. BAVARIA S.A.

BAVARIA S.A. (en adelante, "Bavaria" o la "Sociedad Absorbente"), es una sociedad anónima, domiciliada en la ciudad de Bogotá, D.C., debidamente constituida de conformidad con las leyes de la República de Colombia, mediante escritura pública No. 003111 de la Notaría 2 del Círculo de Bogotá, D.C., de fecha 4 de noviembre de 1930, inscrita en la Cámara de Comercio el 26 de febrero de 1962 bajo el número 0030369 del Libro respectivo, todo lo cual se evidencia en el certificado de existencia y representación legal cuya copia se adjunta como Anexo 2 del presente documento y que forma parte integral del mismo.

2. ANTECEDENTES COMUNES PARA LA REORGANIZACIÓN DE BAVARIA

Actualmente la estructura de control de Anheuser Busch InBev (en adelante "ABInBev") sobre Bavaria es la que se muestra en la **TABLA 1** abajo:

TABLA 1 – Estructura de Control de Bavaria S.A.



La administración de ABInBev ha evaluado llevar a cabo una reorganización a nivel de Bavaria y sus accionistas controlantes mediante la fusión por absorción de SAB SAS en Bavaria. Para lograr los objetivos de la operación de Fusión según éstos se describen en el presente Proyecto de Fusión (facilitar el flujo de dividendos, mejorar el costo promedio ponderado de capital sobre la inversión en Bavaria y reducir la estructura societaria actual para disminuir los costos asociados a la existencia de SAB SAS); hubiera sido deseable llevar a cabo una fusión en la cual Bavaria hubiera absorbido no solo a SAB SAS sino también a Axin y Cia S.A.S. (en adelante "Axin") y a Inversiones Nixa S.A. (en adelante "Nixa"); sin embargo, una fusión en estas condiciones generaría una causal de disolución de Bavaria por cuanto ABInBev Southern Investments Limited, accionista único de SAB SAS, resultaría con más del 95% de las acciones de Bavaria en los términos del numeral tercero del artículo 457 del Código de Comercio. Por esta razón, la operación de reorganización debe realizarse, en un primer paso, mediante la escisión de las participaciones que SAB SAS tiene en Axin y Nixa a favor de una nueva sociedad (en adelante, la "Escisión"), y en segundo paso, inmediatamente después de la Escisión, Bavaria absorberá a SAB SAS. Esto adicionalmente, con el fin de no crear una imbricación tal como se describe más adelante.

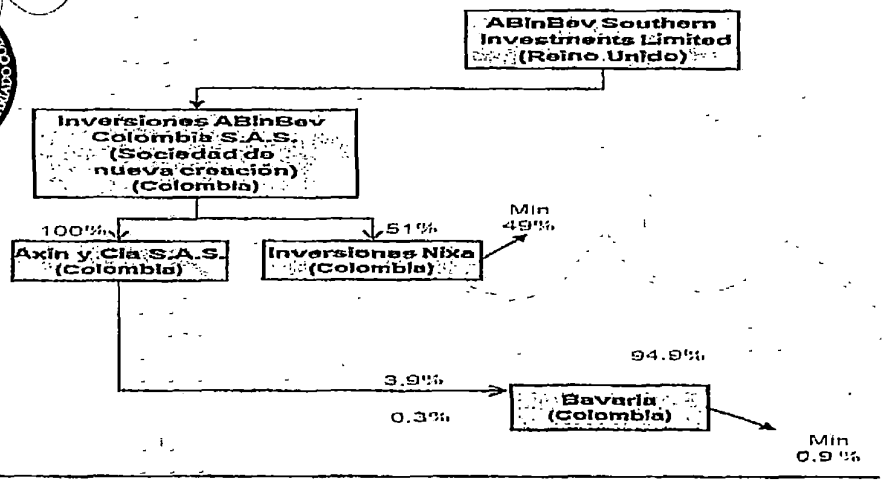
Como se evidencia en la **TABLA 1** arriba, dentro de los activos de propiedad de SAB SAS se encuentran participaciones mayoritarias en las sociedades Axin y Nixa, que a su vez son actualmente accionistas de Bavaria. Así las cosas, en caso de que se realizara la Fusión, sin llevarse a cabo de manera previa la Escisión, Axin y Nixa pasarían a ser subordinadas de Bavaria, lo que se traduciría en una directa violación a la prohibición de imbricación descrita en el artículo 262 del Código de Comercio. Por lo tanto, resulta necesario con anterioridad a

Ca257890698

la operación de Fusión escindir las inversiones de SAB SAS en Axin y Nixa hacia una sociedad de nueva creación.

Como resultado de las operaciones antes mencionadas, la estructura de control resultante sobre Bavaria será:

TABLA 2 - Estructura resultante



3. MOTIVOS Y CONDICIONES EN QUE SE REALIZARÁ LA FUSIÓN

a. Motivos Principales de la Fusión

La presente Fusión tiene fundamento en los artículos 172 y siguientes del Código de Comercio y obedece a los siguientes motivos y justificaciones principales:

(i) **FACILITAR EL FLUJO DE DIVIDENDOS HACIA LA MATRIZ DE BAVARIA:** La existencia de SAB SAS genera un escalón más en flujo de dividendos de Bavaria hacia su matriz Anheuser Busch InBev S.A/NV. Mediante la proyectada Fusión se simplifica el flujo del 94,9% de los dividendos, equivalentes a la participación actual de SAB SAS en Bavaria.

(ii) **MEJORAR EL COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL SOBRE LA INVERSION DE ANHEUSER BUSCH INBEV EN BAVARIA:** Teniendo en cuenta que en virtud de la fusión Bavaria S.A., absorberá la totalidad de los pasivos de SAB SAS, la operación permitirá a aquella modificar su estructura de costos de capital, aumentando su financiación a través de pasivos y disminuyendo su financiación a través de patrimonio; este cambio en la estructura de capital trae como consecuencia una reducción en el costo promedio ponderado de capital (WACC por sus siglas en Ingles) de la inversión de Anheuser Busch InBev en Bavaria, tal como se muestra en la **TABLA 3** abajo:

Supuestos

COP Mlo	Antes	Después
Patrimonio	5,029,988	2,484,147
Deuda	145,392	2,658,829
Costo de la deuda	9.12%	8.80%

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890698
31/10/2017
10643D611YAKEaAC
Cadena s.a. NL 8999990

	Porción de patrimonio	Costo del Patrimonio	Porción de Deuda	Costo de la Deuda	Costo de la deuda* (1-T)	WACC
Antes de la fusión	97.19%	11.33%	2.81%	9.12%	6.11%	11.18%
Después de la fusión	48.30%	11.33%	51.70%	8.78%	8.63%	9.94%

Variación.	(1.25%)

(iii) **SIMPLIFICAR LA ESTRUCTURA SOCIETARIA ACTUAL PARA DISMINUIR COSTOS ASOCIADOS CON LA EXISTENCIA Y OPERACIÓN DE SAB SAS:** La existencia de SAB SAS, cuyo principal activo es el 94,9% de las acciones en circulación de Bavaria, implica la existencia, en Colombia, de una sociedad holding de una magnitud similar a la de Bavaria, en términos de volumen de activos. Esta duplicidad genera el pago de contribuciones y otros gastos (matrícula mercantil, contribución a Superintendencias, honorarios de Revisoría Fiscal) que se liquidan con base en el volumen de activos de las sociedades. La extinción de SAB SAS eliminará el pago por duplicado de estas contribuciones y tasas, quedando únicamente Bavaria como obligada al pago de las mismas.

Una vez perfeccionada la operación de Fusión, y con posterioridad a ésta, se planea llevar a cabo una fusión de Axin con la sociedad de nueva creación beneficiaria de la Escisión.

(iv) De conformidad con lo anterior, SAB SAS, extinguiéndose pero sin liquidarse, será absorbida por Bavaria que será la sociedad absorbente y sobreviviente una vez perfeccionada la Fusión.

b. Motivos Secundarios de la Fusión

(i) **BRINDAR A LOS ACCIONISTAS MINORITARIOS DE BAVARIA LA OPORTUNIDAD DE VENDER SUS PARTICIPACIONES EN LA COMPANIA A VALORES DE MERCADO:** Debido a la cancelación de la inscripción de la acción de Bavaria, en la Bolsa de Valores de Colombia en octubre de 2007, los accionistas minoritarios de Bavaria no cuentan con un mercado en el que puedan enajenar sus acciones a un valor comercial. Aunque se trata más de una consecuencia que de una causa de la proyectada Fusión, la presente operación abre una oportunidad para que los accionistas, que así lo deseen, ejerzan el derecho de retiro y enajenen sus acciones a un valor de mercado determinado por una firma valoradora independiente, según se explica más adelante en la Sección 12 del presente Proyecto de Fusión.

c. Condiciones de la Fusión

Las condiciones en las que se llevará a cabo la Fusión son las siguientes:

(i) Como se explicará más adelante, la Sociedad Absorbida se extinguirá sin liquidarse, y transferirá en bloque, por sucesión universal, todo su patrimonio a la Sociedad Absorbente, la cual adquiere todos los activos, derechos y obligaciones de la Sociedad Absorbida, así como su pasivo interno y externo en concordancia con lo dispuesto en los artículos 172 y 178 del Código de Comercio, y en los términos del presente Proyecto de Fusión.

(ii) Una vez perfeccionada la Fusión entre las Sociedades Participantes, el accionista único de la Sociedad Absorbida tendrá la calidad de accionista de la Sociedad Absorbente junto con los demás accionistas actuales de la misma, y esta última adquirirá la totalidad de los derechos y obligaciones de las Sociedad Absorbida, sin solución de continuidad.

(iii) Para aprobar el Proyecto de Fusión de las Sociedades Participantes se tomaron como base los Estados Financieros certificados y auditados de propósito especial con corte a 31 de julio de 2017 acompañados del correspondiente dictamen del Revisor Fiscal y sus notas, copia certificada de dichos estados financieros se adjunta como Anexo 3 al presente Proyecto de Fusión. Lo anterior con el fin de que éstos sean presentados ante las Sociedades Participantes de la Fusión, a cuyo cargo estará la toma de la decisión sobre la aprobación del Proyecto de Fusión.

(iv) Las Sociedades Participantes declaran que en dichos estados financieros consta la discriminación de los activos y pasivos, y las cifras exactas que han servido de base para establecer las condiciones de la Fusión que se describen en esta Sección, de acuerdo con lo previsto en el artículo 173 del Código de Comercio.

(v) Los efectos derivados de la Fusión operarán en relación con las Sociedades Participantes y frente a terceros a partir de la inscripción en el registro mercantil de la escritura pública contentiva del Proyecto de Fusión.

(vi) La Fusión no afecta los mercados en los cuales participa la Sociedad Absorbida ni la Sociedad Absorbente ni viola ninguna norma relativa a prácticas restrictivas del mercado, toda vez que mediante documento privado de fecha 29 de junio de 2010, inscrito en la Cámara de Comercio el 12 de julio de 2010 bajo el número 01397965 del libro IX, se registró la situación de control de la Sociedad Absorbida sobre la Sociedad Absorbente. Consecuentemente, la presente Fusión se encuentra exenta del deber de notificación previa ante la Superintendencia de Industria y Comercio en los términos del artículo 9 de la Ley 1340 de 2009.

4. ESTADO ACTUAL DE LAS SOCIEDADES PARTICIPANTES EN LA FUSIÓN

a. La Sociedad Absorbida

La situación de la Sociedad Absorbida al 31 de julio de 2017 previo al perfeccionamiento del Proyecto de Fusión es la siguiente:

(i) *Composición accionaria:*

TABLA 3 – SAB COLOMBIA S.A.S.		
Accionista	Número de acciones	Participación
ABInBev Southern Investments Limited	9.532	100%
TOTAL	9.532	**100%**

(ii) Capital:

Capital Autorizado: COP$9.532.000
Capital Suscrito y Pagado: COP$9.532.000
Número de acciones en circulación: 9.532
Valor nominal por acción: COP$1.000

(iii) Situación patrimonial:

TABLA 4 – SAB COLOMBIA S.A.S. (Cifras expresadas en miles de pesos)	
Activos	COP$6.223.657.000
Pasivos	COP$2.559.420.000
Patrimonio	COP$3.664.237.000

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890699
31/10/2017 10644CAD611YSKEa
cadena s.a. NI. 890.900.540

b. La Sociedad Absorbente

La situación de la Sociedad Absorbente al 31 de julio de 2017 previo al perfeccionamiento del Proyecto de Fusión es la siguiente:

(i) *Composición accionaria:*

TABLA 5 - BAVARIA S.A.		
Accionista	Número de acciones	Participación
SAB COLOMBIA S.A.S.	233.720.606	94,9%
Axin y Cia. S.A.S.	9.818.633	3,9%
Inversiones Nixa S.A.	619.588	0,3%
Otros Minoritarios	2.122.107	0,9%
TOTAL	**246.280.934**	**100%**

(ii) *Capital:*

Capital Autorizado: COP$1.000.000.000
Capital Suscrito: COP$791.335.560
Capital Pagado: COP$791.335.560
Número de acciones suscritas: 316.534.224
Número de acciones readquiridas: 70.253.290
Número de acciones en circulación: 246.280.934
Valor nominal por acción: COP$2,50

(iii) Situación patrimonial:

TABLA 6 - BAVARIA S.A. (Cifras expresadas en miles de pesos)	
Activos	COP$ 11.081.188.461
Pasivos	COP$ 6.051.200.403
Patrimonio	COP$ 5.029.988.058

5. DISCRIMINACIÓN Y VALORACIÓN DE LOS ACTIVOS

La discriminación y valoración de los activos y pasivos de las Sociedades Participantes, se basan en los estados financieros certificados y dictaminados de las Sociedades Participantes con corte a 31 de julio de 2017. De conformidad con los estados financieros previamente mencionados, los siguientes son los valores correspondientes al capital de las sociedades intervinientes en el Proyecto de Fusión, al igual que el de sus activos, pasivos y patrimonio se encuentran en la Sección 4 del presente Proyecto de Fusión.

Adicionalmente, y como Anexo 4 al presente Proyecto de Fusión, se incluye el estado de situación financiera y estado de resultados inicial proyectado de la Sociedad Absorbente con corte a 31 de julio de 2017 una vez perfeccionada la Fusión (en los términos de los literales b. y e. de la Sección E del Capítulo VI de la Circular Básico Jurídica de la Superintendencia de Sociedades).

El patrimonio de la Sociedad Absorbente, una vez fusionada, será de COP$2.484.146.547, según consta en el estado de situación financiera de fusión con corte a 31 de julio de 2017, el cual hace parte del anteriormente referido Anexo 4. En dicho balance se encuentran incluidos los activos, pasivos y patrimonio que la Sociedad Absorbente tendría como consecuencia de la absorción de SAB SAS, al igual que la eliminación patrimonial resultado de que SAB SAS es accionista de Bavaria. El Anexo 4 también incluye la descripción de dicha

Ca257890700

eliminación patrimonial.

El método de valoración utilizado para el cálculo de los anteriores valores y para determinar la composición de capital y patrimonial de la Sociedad Absorbente una vez perfeccionada la Fusión fue el método de valor en libros. La síntesis del método utilizado se adjunta como Anexo 5 al presente Proyecto de Fusión y forma parte integral del mismo.

6. RELACIÓN DE INTERCAMBIO

Teniendo en cuenta que el efecto de la operación de Fusión es la eliminación de un vehículo (SAB SAS) de la estructura de control sobre Bavaria para que la participación que actualmente ostenta pase a ser controlada directamente por ABInBev Southern Investments Limited y, que las participaciones de todos los demás accionistas de Bavaria se mantendrán sin alteración alguna, no será necesario modificar el capital social de Bavaria. La inversión que actualmente tiene SAB SAS en Bavaria será objeto de cancelación patrimonial.

Así las cosas, el número de acciones que posee actualmente SAB SAS en Bavaria, será el número de acciones que poseerá el accionista único de SAB SAS (ABInBev Southern Investments Limited), en el capital de Bavaria una vez se perfeccione la operación de Fusión. Consecuentemente, Bavaria, una vez fusionada y de acuerdo con las cifras presentadas en los estados financieros a 31 de julio de 2017; tendrá un capital autorizado de COP$1.000.000.000, y un capital suscrito y pagado de COP$791.335.560 dividido en 316.534.224 acciones ordinarias de valor nominal de COP$2,5 por acción.

Por lo anterior no será necesario aplicar una relación de intercambio en el presente proceso de Fusión.

7. ESTATUTOS DE LA SOCIEDAD RESULTANTE DE LA FUSIÓN

Los estatutos de la sociedad resultante de la Fusión (la Sociedad Absorbente) serán los de la Sociedad Absorbente vigentes al momento del perfeccionamiento de la Fusión.

8. PUBLICIDAD

Las Sociedades Participantes, una vez aprobado el presente Proyecto de Fusión por sus respectivas Asambleas Generales de Accionistas, procederán por conducto de sus representantes legales a informar a todos sus acreedores sobre dicha aprobación mediante la publicación en un diario de amplia circulación conforme a lo dispuesto en el artículo 174 del Código de Comercio y en el párrafo segundo del artículo 5 de la ley 222 de 1995. De la misma manera, dará aviso de la aprobación del Proyecto de Fusión a todos sus acreedores, ya sea mediante comunicación escrita o cualquier otro medio verificable.

9. ASPECTOS TRIBUTARIOS Y LABORALES

La presente Fusión es de naturaleza reorganizativa en los términos de los artículos 319-5 y 319-6 del Estatuto Tributario, adicionados por el artículo 98 de la Ley 1607 de 2012, por lo que se entiende que las entidades intervinientes no experimentarán ingreso gravable alguno como consecuencia de la transferencia de los activos involucrados en la Fusión, de manera que la misma no constituirá enajenación para efectos tributarios en Colombia.

Así, para propósitos tributarios la Fusión propuesta es fiscalmente neutra, en la medida que se da cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 319-6 del Estatuto Tributario, por cuanto (i) el accionista del 100% de las acciones, derechos económicos y derechos políticos en la entidad fusionada, participará luego de la Fusión en la Sociedad Absorbente, con acciones, derechos económicos y derechos políticos equivalentes en sustancia, a aquellos que tenía antes de la Fusión y (ii) la participación que está recibiendo el accionista en la Sociedad Absorbente constituye no menos del 99% de la contraprestación que le corresponde, sobre bases comerciales razonables, según se refleja en el método de valoración.

La presente Fusión no incluye el traslado de empleados de la Sociedad Absorbida. Por lo tanto, no se dará la figura de sustitución patronal, ni se modificará contrato laboral alguno por causa de Fusión.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890700
10645aECAI611YEG 31/10/2017
Cadena s.a. NIT 890903340

1493

10. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA FUSIÓN

Para efectos de la Fusión, las Sociedades Participantes han tomado sus estados financieros con corte a 31 de julio de 2017, junto con sus correspondientes revelaciones, debidamente certificados y dictaminados lo cuales se adjuntan como Anexo 3 al presente Proyecto de Fusión y hacen parte integral del mismo. Adicionalmente, y como Anexo 4 al presente Proyecto de Fusión, se incluye el estado de situación financiera inicial proyectado de la Sociedad Absorbente con corte a 31 de julio de 2017 una vez perfeccionada la Fusión.

11. PERFECCIONAMIENTO DE LA FUSIÓN

La Fusión se perfeccionará mediante escritura pública de fusión, la cual deberá registrase ante la Cámara de Comercio del domicilio social de la Sociedad Absorbente.

12. DERECHO DE RETIRO

Teniendo en cuenta que, como efecto de la operación de Fusión propuesta, se presentará una disminución en el patrimonio de Bavaria y por lo tanto un detrimento patrimonial a sus accionistas minoritarios en los términos del artículo 12 de la Ley 222 de 1995, nos permitimos informar, en virtud de lo dispuesto por el artículo 13 de la ley 222 de 1995, que los accionistas ausentes o disidentes de Bavaria tendrán derecho a ejercer el derecho de retiro.

De ejercerse el derecho de retiro por parte de algún accionista ausente o disidente de la reunión de Asamblea General de Accionistas en la que se pone a consideración el presente Proyecto de Fusión, se dará aplicación al mecanismo de compra de acciones que se describe a continuación, al cual los accionistas ausentes y disidentes podrán optar de manera opcional y como mecanismo alternativo y sin perjuicio al procedimiento previsto para el ejercicio del derecho de retiro en los artículos 12 y siguientes de la Ley 222 de 1995.

Con el propósito de brindar a los accionistas minoritarios de Bavaria elementos de juicio adicionales para tomar la decisión sobre un eventual ejercicio de su derecho de retiro, se comunicó en la convocatoria a la asamblea de accionistas en la que será sometido a aprobación el presente proyecto de fusión, que ABInBev Southern Investments Limited, en calidad de accionista controlante de Bavaria ó una de sus filiales en Colombia, una vez completada la fusión, estará dispuesto a pagar a los accionistas ausentes o disidentes de Bavaria, un precio por acción equivalente a COP $136.992. Los accionistas ausentes y disidentes que decidan hacer ejercicio de su derecho de retiro podrán hacerlo ofreciendo en venta sus acciones mediante comunicación escrita dirigida al representante legal de Bavaria a la Carrera 53 A N° 127 - 35 de la ciudad de Bogotá o mediante correo electrónico dirigido a la siguiente dirección derechoderetiro@co.ab-inbev.com. Dicho valor por acción fue determinado en un ejercicio de valoración independiente efectuado por la firma Credicorp Capital Colombia S.A.

Sin perjuicio de lo anterior, los accionistas ausentes o disidentes podrán también ejercer su derecho de retiro en los términos previstos en los artículos 12 y siguientes de la Ley 222 de 1995.

13. AUTORIZACIONES

Las Sociedades Participantes, por medio del presente documento, acuerdan a través de sus representantes legales adelantar todos los procedimientos necesarios para lograr la Fusión en los términos del Código de Comercio, la Ley 222 de 1995 y la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia de Sociedades.

14. EFECTOS DEL PROYECTO DE FUSIÓN

La Fusión producirá los siguientes efectos jurídicos respecto de las sociedades participantes:

a. SAB SAS se extinguirá sin liquidarse al ser absorbida por Bavaria, y transfiere la totalidad de su patrimonio a Bavaria y deja de existir como persona jurídica al ser absorbida; y

Ca257890701

b. La fecha a partir de la cual este Proyecto de Fusión surtirá efectos contables entre las Sociedades Participantes en este proceso, será la del perfeccionamiento de la Fusión, es decir la fecha de la escritura pública de fusión.

15. ANEXOS DEL PROYECTO DE FUSIÓN

Los siguientes son los Anexos al presente Proyecto de Fusión, los cuales forman parte integral del mismo:

Anexo 1: Certificado de Existencia y Representación Legal de SAB SAS.

Anexo 2: Certificado de Existencia y Representación Legal de Bavaria.

Anexo 3: Estados financieros de las Sociedades Participantes.

Anexo 4: Estado de situación financiera inicial de la Sociedad Absorbente con corte a 31 de julio de 2017.

Anexo 5: Síntesis del método de valoración.

Los anexos del Proyecto de Fusión de la sociedad SAB Colombia S.A.S. en Bavaria S.A. se incorporan a esta acta como parte integrante de la misma, como ***Anexo 2.***

Acto seguido se informó al accionista único que la presente operación no requiere pronunciamiento de la Superintendencia de Industria y Comercio en relación con el control de integraciones empresariales que ejerce dicha entidad.

Lo anterior toda vez que la operación no afecta los mercados en los cuales participan las sociedades participantes en la operación de escisión y posterior fusión ni viola ninguna norma relativa a prácticas restrictivas del mercado. Adicionalmente, Sab Colombia S.A.S se encuentra dentro del régimen de operaciones exentas del control previo de concentraciones económicas, el cual prevé que las empresas que se integren, fusionen o reorganicen y puedan acreditar la existencia de grupo empresarial o relación de subordinación, están exentas del deber de notificación e información ante la Superintendencia de Industria y Comercio de conformidad con lo dispuesto en el parágrafo 3 artículo 9 de la Ley 1340 de 2009 y el artículo primero, numeral 4 de la Resolución No. 10930 de 2015.

6. APROBACION DEL ACTA DE ESTA REUNION.

El accionista presente propuso la suspensión de la reunión por espacio de diez minutos para redactar el acta respectiva. Transcurrido dicho tiempo y verificado un quórum igual al inicial, se continuó la sesión y se dio lectura al acta número 035 correspondiente a la Asamblea de Accionistas efectuada en esta fecha, la cual, una vez considerada, fue aprobada por el representante del accionista único de la sociedad.

Agotados los asuntos por tratar se dio por concluida la reunión siendo las cinco de la tarde (5:00 pm).

(Firmado)

JOSE JAVIER PRIETO
EL PRESIDENTE

(Firmado)

ANA MARIA ALZATE MONCALEANO
SECRETARIA

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890701
10641Y1GEaAC6111
31/10/2017
Cadena s.a. NO.8903905340

Es fiel copia del acta original.



ANA MARIA ALZATE MONCALEANO
SECRETARIA

COPIA

Ca257890702

BAVARIA S.A.

ESTATUTOS

CONSTITUCION
ESCRITURA PÚBLICA N° 3.111 DEL 4 DE NOVIEMBRE DE 1930 DE LA NOTARIA SEGUNDA DE BOGOTA, D.C.

ULTIMA REFORMA GENERAL INCLUIDA
ESCRITURA PÚBLICA N° 4819 DEL 21 DE JUNIO DE 2017
NOTARIA TREINTA Y OCHO DE BOGOTA, D.C.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
REPUBLICA DE COLOMBIA UNION COLEGIADA DEL NOTARIADO COLOMBIANO

Ca257890702
Ca257890702
1064211YDGEaAC6I 31/10/2017
Cadena s.a. NIt.890.900.941

BAVARIA S.A.
ESTATUTOS

Capítulo I
Nombre, Nacionalidad, Domicilio, Objeto y Duración de la Sociedad

ARTICULO 1o. NOMBRE. La Sociedad se denomina "**BAVARIA S.A.**". Es una sociedad comercial anónima, constituida conforme a las leyes de la República de Colombia.

ARTICULO 2o. DOMICILIO. El domicilio de la Sociedad es la ciudad de Bogotá, D.C., capital de la República de Colombia, y podrá establecer, por disposición de la Junta Directiva, sucursales, agencias o establecimientos dentro o fuera del territorio nacional.

ARTICULO 3o. OBJETO. La sociedad tiene por objeto:

1) La fabricación de cervezas, la producción y transformación de bebidas alimenticias, o fermentadas o destiladas así como la fabricación, producción y transformación de toda clase de bebidas tales como refrescos, refajos, jugos, aguas lisas, aguas carbonatadas y aguas saborizadas; la adquisición, enajenación, comercialización, distribución, importación, exportación, almacenamiento y expendio no solo de sus propios productos sino también los de otros fabricantes relacionados con estos ramos industriales.

2) La adquisición, enajenación, fabricación, procesamiento, transformación, almacenamiento, distribución, importación, exportación, comercialización y beneficio de materias primas, productos semielaborados subproductos y demás elementos propios para las industrias de cervezas y de bebidas.

3) La adquisición, posesión, dar o tomar en arrendamiento o a otro título y la enajenación, de instalaciones, maquinaria industrial, muebles u otros implementos o activos destinados a la dotación, funcionamiento y explotación de empresas industriales, comerciales o de servicios, y establecer y explotar fábricas para el desarrollo industrial de cervezas y bebidas en general y subproductos de éstas.

4) La constitución de sociedades o empresas cualesquiera sea su naturaleza u objeto o la vinculación a ellas, mediante la adquisición o suscripción de acciones, partes o cuotas de interés social o haciendo aportes de cualquier especie.

5) La adquisición, posesión y explotación de patentes, nombres comerciales, marcas, secretos industriales, licencias u otros derechos constitutivos de

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
NOTARIA CIENTO CINCUENTA Y SEIS DEL CIRCULO DE BOGOTA D.C.
Ca257890703

propiedad industrial, la concesión de su explotación a terceros así como la adquisición de concesiones para su explotación.

6) La prestación de servicios de estiba y desestiba, cargue y descargue de mercancías en muelles privados marítimos o fluviales, manejo terrestre y porteo de la carga, reconocimiento y clasificación, pesaje y cubicaje, recepción de lastre de basuras y almacenamiento. Igualmente, de administración de muelles, de bodegas y silos de almacenamiento y demás servicios conexos que requiera para actuar como operador portuario.

7) La administración de depósitos aduaneros privados y zonas primarias aduaneras, de conformidad con las normas vigentes sobre la materia.

8) La adquisición, comercialización, exportación, importación, enajenación, gravamen, administración, construcción, dar o recibir en arrendamiento o a otro título, de plantas, maquinaria o equipo agrícola, instalaciones industriales, factorías y establecimientos comerciales que estén relacionadas o sean conexas o complementarias con las actividades anteriormente descritas.

9) La adquisición, enajenación, posesión, dar o tomar en arrendamiento o a otro título, de instalaciones, maquinarias industrial, muebles u otros implementos o activos destinados a la dotación, funcionamiento y explotación de empresas industriales, comerciales o de servicios.

En desarrollo de su objeto la sociedad podrá adquirir, arrendar, gravar, prestar y enajenar bienes muebles e inmuebles, administrarlos, darlos o tomarlos en administración o arriendo, negociar títulos valores, celebrar contratos de mutuo con o sin interés, constituir cauciones reales o personales en garantía de las obligaciones que contraiga la sociedad, sus accionistas o sociedades o empresas en las que tenga interés, siempre que, en los dos últimos casos se cuente con el previo visto bueno de la Junta Directiva; formar parte de otras sociedades o empresas cualesquiera sea su naturaleza u objeto, o la vinculación a ellas, mediante la adquisición o suscripción de acciones, partes o cuotas de interés social o haciendo aportes de cualquier especie; incorporar otras sociedades o fusionarse con ellas; comprar y vender, importar y exportar cualquier clase de bienes, artículos o mercaderías relacionados con los negocios principales, y en general, ejecutar, desarrollar y llevar a término todos aquellos actos o contratos relacionados directamente con los que constituyan su objeto social. Así mismo, podrá la sociedad promover investigaciones científicas o tecnológicas tendientes a buscar nuevas y mejores aplicaciones dentro de su campo ya sea directamente o a través de entidades especializadas, o de donaciones o contribuciones a entidades científicas, culturales o de desarrollo social del país.

Ca257890703
10643161IYIGEaAC
31/10/2017
Cadena s.a. Nit. 8909059340

ARTICULO 4o. DURACION. El término de la Sociedad es el de cien (100) años, que empezó a contarse el día 1o. de noviembre de 1930, o sea que durará hasta el 31 de octubre del año 2030.

CAPITULO II
Capital, Acciones, Accionistas, Representación

ARTICULO 5o. CAPITAL AUTORIZADO. El capital autorizado de BAVARIA S.A., es de un mil millones de pesos ($1.000´000.000,00), dividido en cuatrocientos millones (400.000.000) de acciones de valor nominal de dos pesos con cincuenta centavos ($2,50) m/cte. cada una.

ARTICULO 6o. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO. El capital suscrito y pagado de la sociedad es de setecientos noventa y un millones trescientos treinta y cinco mil quinientos sesenta pesos ($791´335.560,00) moneda legal colombiana, dividido en trescientos dieciséis millones quinientos treinta y cuatro mil doscientos veinticuatro (316´534.224) acciones de valor nominal unitario de dos pesos con cincuenta centavos ($2,50).

El capital no suscrito asciende a la suma de doscientos ocho millones seiscientos sesenta y cuatro mil cuatrocientos cuarenta pesos ($208´664.440,00) moneda legal colombiana, equivalente a ochenta y tres millones cuatrocientos sesenta y cinco mil setecientos setenta y seis (83´465.776) acciones, de valor nominal unitario de dos pesos con cincuenta centavos ($2,50), las cuales quedan a disposición de la Junta Directiva para ser ofrecidas en suscripción a los accionistas o a terceros, conforme al reglamento que ella dicte y que autorice, en caso de ser legalmente necesario, la entidad competente para ello.

ARTICULO 7o. AUMENTO O DISMINUCION DE CAPITAL. La Sociedad podrá aumentar el capital social por cualquier medio jurídico o disminuirlo en aquellos casos expresamente autorizados por la ley, y en la forma y términos establecidos en ella. La Asamblea General de Accionistas puede convertir en capital social, susceptible de emisión de nuevas acciones o de aumento del valor inicial de las ya emitidas, cualquier fondo especial de reserva, producto de primas obtenidas por venta de acciones o cualquiera otra clase de utilidades.

ARTICULO 8o. ACCIONES. Las acciones de la Sociedad serán nominativas y circularán en forma materializada o desmaterializada, según lo decida la Junta Directiva, la cual queda facultada para implementar cualquiera de los dos sistemas.

ARTICULO 9o. EMISION DE ACCIONES. Las acciones autorizadas y no suscritas de la Sociedad, así como las provenientes de todo aumento de capital, quedan a disposición de la Junta Directiva para ser emitidas y ofrecidas preferencialmente entre los accionistas de la Compañía, a prorrata del número de acciones que cada uno posea el día en que la Entidad competente apruebe el

Ca257890704

Reglamento de Colocación. La Junta Directiva queda facultada para reglamentar la emisión, ofrecimiento y colocación de las acciones no suscritas, con sujeción a las normas legales pertinentes.

PARAGRAFO. No obstante, la Asamblea General de Accionistas, con el voto de un número plural de accionistas que represente no menos del setenta por ciento (70%) de las acciones presentes en la reunión, podrá disponer que la Junta Directiva reglamente la colocación de acciones sin sujeción al derecho de preferencia.

En el Reglamento de Colocación de Acciones privilegiadas se regulará el derecho de preferencia a favor de todos los accionistas, con el fin de que puedan suscribirlas en proporción al número de acciones que cada uno posea el día de la oferta.

ARTICULO 10o. OFERTA DE ACCIONES. Aprobado por la autoridad competente el Reglamento de Colocación de Acciones, dentro de los quince (15) días hábiles siguientes, la Sociedad ofrecerá las acciones mediante aviso publicado en la forma prevista para la convocatoria de la Asamblea ordinaria.

ARTICULO 11o. NEGOCIABILIDAD DEL DERECHO DE SUSCRIPCION. El derecho a la suscripción de acciones solamente será negociable desde la fecha del aviso de oferta. Para ello bastará que el titular indique por escrito a la Sociedad el nombre del cesionario o cesionarios. Si se vence el término señalado en el aviso de oferta sin que el accionista hubiere manifestado a la Sociedad su intención de tomar las acciones que le corresponden, la sociedad podrá disponer de ellas libremente a partir de tal fecha.

ARTICULO 12o. DIRECCION DE LOS ACCIONISTAS. Los accionistas deberán registrar en el domicilio de la Sociedad, su vecindad y la dirección de su residencia o la de sus representantes legales o apoderados, o un correo electrónico, a fin de que se les envíen las comunicaciones a que haya lugar a la dirección registrada, quedando convenido que las comunicaciones que la Sociedad envíe a un accionista o a su representante, se entenderán recibidas por éste y que los accionistas que no cumplan con esta obligación de registro no podrán reclamar a la Sociedad por no haber recibido oportunamente las comunicaciones.

ARTICULO 13o. IMPUESTOS. Son de cargo de los accionistas los impuestos que graven o puedan gravar los títulos o certificados de acciones, si circulan en forma materializada, o el macrotítulo de la emisión si circulan en forma desmaterializada.

ARTICULO 14o. TITULOS DE ACCIONES. Los títulos de acciones se expedirán en serie numerada y continua y llevarán litografiada la firma del Presidente de la Compañía y autógrafa la del Secretario o Subsecretario de la misma, si circulan en forma materializada.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial.
Ca257890704
10644CAI611YKGEa 31/10/2017
Cadena s.a. NI.8909939910

En el evento de que circulen en forma desmaterializada, las acciones estarán representadas en un macrotítulo, cuya administración y custodia estará en cabeza de un depósito central de valores, quien realizará las anotaciones de los suscriptores del mismo, emitirá constancias o certificados de depósito y llevará la teneduría del libro de registro de accionistas.

ARTICULO 15o. LIBRO DE REGISTRO DE ACCIONISTAS. La Sociedad llevará directamente o a través de un depósito central de valores un libro de "Registro de Accionistas" en el cual figurará cada accionista con el número de acciones que tenga y donde se anotarán los traspasos y gravámenes que ocurran. Este libro servirá de base para establecer quienes son accionistas en un momento dado.

En el evento de que las acciones circulen en forma desmaterializada, bastará con la anotación en cuenta y el registro en el libro de registro de accionistas para que el nuevo titular ejerza sus derechos, los cuales acreditará mediante certificado expedido por el depósito central de valores.

ARTICULO 16o. ENAJENACION DE ACCIONES. Las acciones serán transferibles conforme a las leyes. La enajenación se perfeccionará por el solo consentimiento de los contratantes, pero para que este acto surta efectos con relación a la Sociedad, realizándose la tradición, será necesaria su inscripción en el "Libro de Registro de Accionistas" mediante orden escrita del enajenante.

Cuando las acciones circulen en forma desmaterializada, su negociación se regirá por las normas especiales vigentes para tal fin.

ARTICULO 17o. PROHIBICION A LOS ADMINISTRADORES. Los Administradores de la Sociedad no podrán ni por sí ni por interpuesta persona, enajenar o adquirir acciones de la misma Sociedad mientras estén en ejercicio de sus cargos, sino cuando se trate de operaciones ajenas a motivos de especulación y con autorización de la Junta Directiva, otorgada con el voto favorable de las dos terceras partes de sus miembros, excluido el de solicitante, o de la Asamblea General, con el voto favorable del cincuenta y uno por ciento (51%) de las acciones representadas en la reunión, excluido el del solicitante.

ARTICULO 18o. PERTENENCIA DE LOS DIVIDENDOS. Los dividendos pendientes pertenecerán al adquirente de las acciones desde la fecha de presentación a la Sociedad de la carta de traspaso, salvo pacto en contrario de las partes, en cuyo caso lo expresarán en la misma carta.

ARTICULO 19o. READQUISICION DE ACCIONES. La Sociedad podrá adquirir sus propias acciones por decisión de la Asamblea General de Accionistas. Para realizar esta operación empleará fondos tomados de las utilidades líquidas o de la reserva que al efecto se haya creado y siempre que dichas acciones se

Ca257890705

encuentren totalmente pagadas. Mientras esas acciones pertenezcan a la Sociedad, quedan en suspenso los derechos inherentes a las mismas. La enajenación de las acciones readquiridas se hará en la forma indicada para la colocación de acciones en reserva.

ARTICULO 20o. DETERIORO DEL TITULO DE ACCIONES. Cuando las acciones circulen en forma materializada, en caso de deterioro de un título, la expedición del duplicado requerirá la entrega por parte del accionista de los títulos originales para que la Sociedad los anule.

En el evento que las acciones circulen en forma desmaterializada, si ocurre deterioro de una constancia o certificado de depósito, esto no generará ningún hecho jurídico y simplemente el accionista podrá solicitar una nueva constancia o certificado a través de su depositante directo.

ARTICULO 21o. PERDIDA DE ACCIONES: Cuando las acciones circulen en forma materializada, en caso de pérdida de un título o de deterioro tal que no pueda ser fácilmente identificable, suficientemente comprobado el hecho a juicio de la Junta Directiva, será repuesto a costa de su dueño y llevará la constancia de que es duplicado. El accionista deberá dar las garantías y cumplir las formalidades que exija la Junta Directiva. Si el título perdido apareciere, su dueño devolverá a la Sociedad el original para que sea destruido por la Junta Directiva. De ello se dejará constancia en el acta de la reunión correspondiente.

En el evento que las acciones circulen en forma desmaterializada, si ocurre la pérdida de una constancia o certificado de depósito, esto no generará ningún hecho jurídico y simplemente el accionista podrá solicitar una nueva constancia o certificado a través de su depositante directo.

ARTICULO 22o. HURTO DE ACCIONES. Cuando las acciones circulen en forma materializada, en caso de hurto o robo de un título, la Sociedad lo sustituirá entregándole un duplicado a quien aparezca inscrito en el libro de Registro de Accionistas, comprobado el hecho ante la Junta Directiva y, en todo caso, presentando ante la misma la copia auténtica del denuncio penal correspondiente.

En el evento que las acciones circulen en forma desmaterializada, si ocurre el hurto de una constancia o certificado de depósito, esto no generará ningún hecho jurídico y simplemente el accionista podrá solicitar una nueva constancia o certificado a través de su depositante directo.

ARTICULO 23o. EMBARGO DE ACCIONES. El embargo de acciones comprenderá el dividendo o dividendos correspondientes y podrá limitarse solo a éstos. En este último caso el embargo se consumará mediante orden del Juez para que la Sociedad retenga y ponga a disposición de aquel las cantidades correspondientes.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890705
10645aECA1611YGG 31/10/2017
Cadena s.a. Nit. 890.900.941

PARAGRAFO. El embargo de las acciones se consumará por la inscripción en el libro de Registro de Acciones, mediante orden escrita del funcionario competente.

ARTICULO 24o. ACCIONES EN LITIGIO. Cuando haya litigio sobre la propiedad de acciones de la Sociedad, ésta conservará en depósito disponible, sin interés, los productos correspondientes a tales acciones, mientras se decide el juicio y se resuelve a quien corresponden esos productos. Entiéndese que hay litigio para los efectos de este artículo cuando la Sociedad ha recibido de ello notificación judicial.

ARTICULO 25o. REMATE Y ADJUDICACION DE ACCIONES. En las ventas forzadas y en las adjudicaciones, el registro de las acciones se hará mediante la exhibición del título original, o del certificado de depósito original según sea el caso, y de la copia auténtica de los documentos pertinentes. Para enajenar las acciones cuya propiedad esté en litigio, se necesita permiso del respectivo juez; tratándose de acciones embargadas se requerirá, además, la autorización de la parte actora. No podrán ser enajenadas las acciones cuya inscripción en el libro de Registro de Acciones hubiere sido cancelada o impedida por orden de autoridad competente.

ARTICULO 26o. PRENDA Y USUFRUCTO DE ACCIONES. La prenda y el usufructo de acciones se perfeccionarán mediante su inscripción en el libro de Registro de Acciones; aquélla no conferirá al acreedor los derechos inherentes a la calidad de accionista, sino en virtud de estipulación o pacto expreso en contrario. El usufructo, salvo estipulación expresa en contrario, conferirá al usufructuario todos los derechos inherentes a la calidad de accionista, excepto el de enajenarlas o gravarlas y el de su reembolso al tiempo de la liquidación. Tanto en el caso de prenda como en el de usufructo, deberá proceder orden escrita del propietario, en la cual se harán constar los pactos relativos a los derechos que éste confiere al acreedor prendario o al usufructuario.

ARTICULO 27o. ANTICRESIS DE ACCIONES. La anticresis de acciones se perfeccionará como la prenda y el usufructo y sólo conferirá al acreedor el derecho de percibir las utilidades que correspondan a dichas acciones a título de dividendo, salvo estipulación en contrario.

ARTICULO 28o. INDIVISIBILIDAD DE LAS ACCIONES. Las acciones serán indivisibles, y en consecuencia, cuando por cualquier causa legal o convencional una acción pertenezca a varias personas, éstas deberán designar un representante común y único que ejerza los derechos correspondientes a la calidad de accionista. Pero del cumplimiento de sus obligaciones para con la Sociedad responderán solidariamente los comuneros. A falta de acuerdo para designar el representante común, cualquiera de los interesados podrá solicitar al Juez competente la designación del representante de tales acciones. El albacea con tenencia de bienes representará las acciones que pertenezcan a la sucesión ilíquida. Siendo varios las albaceas designarán un solo representante, salvo que uno de ellos hubiere sido

Ca257890706

autorizado por el Juez para tal efecto. A falta de albacea, llevará la representación la persona que elijan por mayoría de votos los sucesores reconocidos en el juicio.

ARTICULO 29o. REQUISITOS DE LOS PODERES. Los accionistas pueden hacerse representar ante la Sociedad, para deliberar y votar en las reuniones de las Asambleas Generales y para lo demás a que haya lugar, según la ley y los Estatutos, por medio de apoderados escriturarios o designados en cartas, telegramas o cualquier otra forma escrita dirigida a la Sociedad. Los poderes deberán llenar los siguientes requisitos:

1) Contener los nombres y apellidos completos del otorgante, del apoderado y de la persona en quien éste pueda sustituirlo cuando fuere del caso, número y lugar de expedición del documento de identificación del otorgante, fecha del otorgamiento del poder y fecha o época de la reunión o reuniones para las cuales se confiere, y número del registro del accionista.

2) Si el otorgante fuere una persona jurídica (sociedad, fundación, comunidad religiosa, etc.), al poder deberá acompañarse la certificación de la entidad competente, en la cual conste el nombre del representante legal y la comprobación de que tal representante está facultado para conferir estos poderes.

3) No podrán conferirse poderes a los comisionistas de bolsa. De acuerdo con la ley, los poderes conferidos a comisionistas de bolsa serán absolutamente ineficaces.

4) Los representantes de los incapaces (padres, tutores, curadores), deberán demostrar tal calidad con los documentos legales del caso.

5) Los sucesores de un accionista fallecido deberán acreditar su calidad mediante certificación del Juzgado o Notaría donde se tramite la sucesión.

6) No serán aceptados los poderes que tuvieren tachaduras o enmendaduras.

ARTICULO 30o. PROHIBICIONES. Salvo los casos de representación legal, los Administradores y empleados de la Sociedad no podrán representar en las reuniones de la Asamblea acciones distintas de las propias, mientras estén en ejercicio de sus cargos, ni sustituir los poderes que se les confieran. Tampoco podrán votar los balances y cuentas de fin de ejercicio ni las de liquidación.

ARTICULO 31o. INDIVISIBILIDAD DEL VOTO. El representante o mandatario de un accionista, sea éste persona natural, jurídica o colectividad de cualquier clase, no puede fraccionar el voto de su representado o mandante, lo cual significa que no le es permitido votar con un grupo de acciones de las representadas en determinado sentido o para elegir determinadas personas y con otra u otras acciones, en sentido

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos de carácter notarial
EDUARDO DURANGO GOMEZ NOTARIO DE BOGOTA D.C.
Ca257890706
Cadena s.a. NIT. 830095540 31/10/2017 10641Y6GEaAC6111

distinto o por otras personas. Pero esta indivisibilidad del voto no se opone a que el representante o mandatario de varias personas naturales o jurídicas o de varios individuos o colectividades, elija y vote en cada caso siguiendo por separado, las instrucciones de la persona o grupo representado o mandante, pero sin fraccionar en ningún caso el voto correspondiente a las acciones de una sola persona.

CAPITULO III
Dirección y Administración de la Sociedad

ARTICULO 32o. ORGANOS. La Sociedad tiene los siguientes órganos:

1) Asamblea General de Accionistas
2) Junta Directiva
3) Comité de Auditoria
4) Presidencia
5) Vicepresidencias

CAPITULO IV
De la Asamblea General de Accionistas

ARTICULO 33o. COMPOSICION. La Asamblea General de Accionistas la constituyen éstos reunidos con el quórum y en los términos prescritos en estos Estatutos.

ARTICULO 34o. PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA. La Asamblea General de accionistas será presidida por el Presidente de la Junta o quien haga sus veces y a falta de éstos, por cualquiera de los miembros presentes de la Junta Directiva, o por el accionista que designe la misma Asamblea.

ARTICULO 35o. CLASES DE REUNIONES. Las sesiones de la Asamblea General pueden ser ordinarias o extraordinarias, y se llevarán a cabo en el domicilio principal de la Sociedad. La convocación para las reuniones ordinarias y para las extraordinarias en que se sometan los Estados Financieros de la Compañía, se hará con quince (15) días hábiles de anticipación por medio de un aviso que se insertará por lo menos en dos (2) periódicos de Bogotá, uno (1) de Medellín, uno (1) de Barranquilla y uno (1) de Cali. La convocación para las demás reuniones se hará con cinco días comunes de anticipación y también se avisará en la forma prevista anteriormente. Estos avisos deben contener el día, la hora y el lugar en que debe reunirse la Asamblea General de Accionistas, así como el objeto de la convocatoria cuando sea extraordinaria o cuando no siéndolo se pretenda decidir en ella sobre aumento del capital autorizado o disminución del suscrito, o sobre transformación, fusión o escisión de la sociedad. No obstante, podrá reunirse la Asamblea sin previa citación y en cualquier tiempo, cuando estuviere representada la totalidad de las acciones suscritas.

Ca257890707

ARTICULO 36o. ASAMBLEA ORDINARIA. Una vez al año y a más tardar el último día del mes de marzo, la Asamblea se reunirá en sesión ordinaria, previa convocatoria hecha por la Junta Directiva de la Sociedad.

Vencido el mes de marzo, sin que se hubiere hecho la correspondiente convocatoria, la Asamblea se reunirá ordinariamente, por derecho propio, el primer día hábil del mes de abril, a las diez de la mañana (10:00 a.m.), en la ciudad de Bogotá, D.C., en las oficinas de la Dirección de la Compañía.

En la sesión ordinaria la Asamblea General de Accionistas tratará lo relacionado con el examen de los estados financieros, proyectos de distribución de utilidades, informes de los Administradores y del Revisor Fiscal de la Compañía, elecciones, y aquellos asuntos determinados por la ley o por los estatutos.

ARTICULO 37o. ASAMBLEA EXTRAORDINARIA. La Asamblea General podrá ser convocada a sesiones extraordinarias cada vez que lo juzgue conveniente la Junta Directiva, el Presidente o el Revisor Fiscal, o cuando se lo solicite a cualquiera de ellos un número de accionistas que represente por lo menos el veinticinco por ciento (25%) del número total de acciones suscritas.

ARTICULO 38o. QUORUM DELIBERATIVO. Constituye quórum deliberativo en las sesiones ordinarias o extraordinarias de la Asamblea todo número plural de accionistas que represente, por lo menos, la mitad más una de las acciones suscritas. Si se convoca la Asamblea y ésta no se lleva a cabo por falta de quórum, se citará a una nueva reunión que sesionará y decidirá válidamente con uno o varios socios, cualquiera que sea el número de acciones representadas. La nueva reunión deberá efectuarse no antes de los diez (10) días hábiles ni después de los treinta (30) días hábiles contados desde la fecha fijada para la primera reunión. En la misma forma se establecerá el quórum cuando la Asamblea se reúna por derecho propio.

ARTICULO 39o. DETERMINACION DEL QUORUM. Para efectos del quórum se computarán todas las acciones representadas en la Asamblea.

Los poderes conferidos para la primera reunión se entenderán vigentes para las que de ella se deriven.

ARTICULO 40o. QUORUM DECISORIO. En las reuniones de Asamblea de Accionistas, las decisiones se tomarán por mayoría de los votos presentes, excepción hecha de los siguientes casos:

1) Repartición de utilidades por debajo del 50% de las líquidas, para lo cual se requerirá el voto favorable del 78% de las acciones presentes en la reunión.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890707
10642111YYGEaAC6I 31/10/2017
Cadena s.a. NIT 800930570

2) Disposición que determinada emisión de acciones sea colocada sin sujeción al derecho de preferencia, en cuyo caso se exigirá el voto positivo del 70% de las acciones presentes.

3) Aprobación del pago del dividendo en forma de acciones liberadas de la misma sociedad, evento que necesitará el voto favorable del 80% de las acciones presentes y sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 43o.

4) Participación por parte de los accionistas de la sociedad escindente en el capital de la sociedad beneficiaria, en forma diferente de la que tengan en la escindida, para lo cual se requerirá la unanimidad de las acciones presentes en la Asamblea.

ARTICULO 41o. ELECCIONES. Siempre que se trate de elegir a dos o más personas para integrar una misma junta, comisión o cuerpo colegiado, se aplicará el sistema del cuociente electoral. Este se determinará dividiendo el número total de los votos emitidos por el de las personas que hayan de elegirse. El escrutinio comenzará por la lista que hubiere obtenido mayor número de votos y así en orden descendente. De cada lista se declararán elegidos tantos nombres cuantas veces quepa el cuociente en el número de votos emitidos por la misma, y si quedaren puestos por proveer, éstos corresponderán a los residuos más altos, escrutándolos en el mismo orden descendente. En caso de empate de los residuos decidirá la suerte. Los votos en blanco sólo se computarán para determinar el cuociente electoral. Las personas elegidas no podrán ser reemplazadas en elecciones parciales sin proceder a una nueva elección por el sistema del cuociente electoral, a menos que las vacantes se provean por unanimidad.

PARAGRAFO. En caso de que la vacante se presente estando en curso un período, la elección se realizará por el término que falte para su vencimiento.

ARTICULO 42o. REGLAS PARA LAS REUNIONES. En las reuniones, elecciones y votaciones que corresponda hacer a la Asamblea General de Accionistas, se observarán las siguientes reglas:

1) Todas las elecciones se harán por papeletas, por consiguiente será nulo cualquier nombramiento por aclamación. No obstante, podrá prescindirse de este mecanismo cuando la elección sea adoptada por unanimidad.

2) Cuando el nombre de un candidato se repita una o más veces en una misma papeleta, se computará solamente un voto.

3) La elección de Revisor Fiscal se hará por la mayoría absoluta de votos de las acciones representadas en la Asamblea.

4) Si alguna papeleta contiene un número de nombres mayor del que debe contener, se escrutarán por orden de colocación hasta el número que sea legal conforme a estos Estatutos.

ARTICULO 43o. OBLIGATORIEDAD DE LAS DECISIONES. Las decisiones de la Asamblea General, tomadas de acuerdo con la ley y los Estatutos, obligan a todos los accionistas, aún a los ausentes o disidentes. Sin embargo, cuando se configure una situación de control en los términos previstos en la Ley, sólo podrá pagarse el dividendo en acciones liberadas de la misma Sociedad, a los socios que así lo acepten.

ARTICULO 44o. DERECHO DE VOTO. Cada acción confiere a su titular el derecho a emitir un voto, sin restricción alguna.

ARTICULO 45o. FUNCIONES DE LA ASAMBLEA. La Asamblea General de Accionistas ejercerá las siguientes funciones:

1) Estudiar y aprobar las reformas de los Estatutos.

2) Darse su propio reglamento.

3) Elegir cada dos años los miembros de la Junta Directiva y el Revisor Fiscal, y señalarles su remuneración

4) Elegir y remover libremente a los funcionarios cuya designación le corresponda.

5) Examinar, aprobar o improbar los Estados Financieros de propósito general separados y consolidados cuando fuere del caso, junto con sus notas, cortados a Diciembre 31. Si la Asamblea no aprobare los Estados Financieros, nombrará una comisión de tres de los concurrentes que examine las cuentas y dichos Estados, e informe sobre ello antes de que la Asamblea emita su aprobación o negativa definitiva, la que se emitirá en la reunión extraordinaria que se convoque al efecto.

6) Considerar, aprobar o improbar el informe de gestión de los Administradores y el especial exigido para el caso de configuración de un grupo empresarial. Si la Asamblea no aprobare dichos informes o uno de ellos, se procederá como se indica en el ordinal anterior.

7) Disponer de las utilidades conforme a la ley y a los Estatutos.

8) Disponer qué reservas deben hacerse además de las legales.

9) Fijar el monto del dividendo, así como la forma y plazos en que se pagará.

NOTARIA 32 DEL CIRCULO DE BOGOTA
EDUARDO JURADO JIMENEZ
Ca257890708
República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Cadena s.a. NIT. 8909053310 31/10/2017 10643161 1YAGEaAC

10) Disponer que determinada emisión de acciones sea colocada sin sujeción al derecho de preferencia, para lo cual se requerirá el voto favorable de no menos del setenta por ciento (70%) de las acciones presentes en la reunión.

11) Revocar o modificar cualquier emisión de acciones, antes de que sean colocadas o suscritas y con sujeción a las exigencias prescritas en la ley o en los estatutos para su emisión.

12) Decretar la disolución de la Sociedad antes del vencimiento del término fijado para su duración.

13) Fijar reglas precisas sobre la forma en que debe llevarse a cabo la liquidación de la Sociedad.

14) Adoptar las medidas que exigiere el interés de la Sociedad, y

15) Las demás que le señalen la ley o los estatutos, y las que no correspondan a otro órgano.

ARTICULO 46o. ACTAS. La Sociedad llevará un libro, debidamente registrado en el que se anotarán por orden cronológico, las actas de las reuniones de la Asamblea. Estas se firmarán por el Presidente de la Asamblea y su Secretario, o, en su defecto de cualquiera de ellos, por el Revisor Fiscal. Las Actas se encabezarán con un número y expresarán cuando menos: el lugar, fecha y hora de la reunión; el número de acciones suscritas; la forma y antelación de la convocación; la lista de los asistentes con indicación del número de acciones propias o ajenas que representen; los asuntos tratados; las decisiones adoptadas y el número de votos emitidos en favor, en contra o en blanco; las constancias escritas presentadas por los asistentes durante la reunión; las designaciones efectuadas, y la fecha y hora de su clausura.

PARAGRAFO. El Secretario deberá certificar en el acta respectiva, con cita de los periódicos en que se hubiere insertado el aviso, que se cumplieron debidamente las prescripciones estatutarias sobre convocatoria.

CAPITULO V
De la Junta Directiva y sus Atribuciones
Del Comité de Auditoria y sus Funciones

ARTICULO 47o. COMPOSICIÓN. La Junta Directiva de la Sociedad, estará integrada por seis (6) Directores principales y seis (6) suplentes numéricos. Para la validez de sus deliberaciones se requerirá la participación, por lo menos de cuatro (4) de sus miembros. El Presidente de la Compañía, o quien haga sus veces, podrá ser o no miembro de la Junta Directiva, y en caso de serlo, tendrá voz y voto (con observancia de las limitaciones legales, si las hubiere) en las

Ca257890709

deliberaciones de la misma. En caso contrario, el Presidente, o quien haga sus veces, tendrá voz pero no voto en la Junta Directiva. Los Vicepresidentes de la Compañía tendrán voz pero no voto en la Junta Directiva. Esta deberá sesionar por lo menos tres veces al año, o cuantas veces lo requiera el interés de la Sociedad, a juicio de la misma Junta, del Presidente de la Compañía, o de quien haga sus veces, o del Revisor Fiscal. Las decisiones de la Junta Directiva se adoptarán válidamente con el voto afirmativo de cuatro (4) Directores. En caso de empate se entenderá negado el asunto.

ARTICULO 48. DIRECTORES INDEPENDIENTES. Al menos dos (2) miembros de la junta directiva de la Sociedad, serán directores independientes.

Se entenderá por Director Independiente, aquella persona que en ningún caso sea:

1) Empleado o directivo de la Sociedad o de alguna de sus filiales, subsidiarias o controlantes, incluyendo aquellas personas que hubieren tenido tal calidad durante el año inmediatamente anterior a la designación, salvo que se trate de la reelección de una persona independiente.

2) Accionista que directamente o en virtud de convenio dirija, oriente o controle la mayoría de los derechos de voto de la Sociedad o que determine la composición mayoritaria de los órganos de administración, de dirección o de control de la misma.

3) Socio o empleado de asociaciones o sociedades que presten servicios de asesoría o consultoría a la Sociedad o a las empresas que pertenezcan al mismo grupo económico del cual forme parte esta, cuando los ingresos por dicho concepto representen para aquellos, el veinte por ciento (20%) o más de sus ingresos operacionales.

4) Empleado o directivo de una fundación, asociación o sociedad que reciba donativos importantes de la Sociedad.

   Se consideran donativos importantes aquellos que representen más del veinte por ciento (20%) del total de donativos recibidos por la respectiva institución.

5) Administrador de una entidad en cuya junta directiva participe un representante legal de la Sociedad.

6) Persona que reciba de la Sociedad alguna remuneración diferente a los honorarios como miembro de la junta directiva, del comité de auditoría o de cualquier otro comité creado por la junta directiva.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890709
10644CAI611Y9GEa 31/10/2017
cadena s.a. NO.899939349

ARTICULO 49o. PERIODO. El período de duración de los miembros de la Junta Directiva será de dos (2) años, contados a partir de la fecha de su elección, salvo que sea elegido en elecciones parciales, en cuyo caso la designación se hará por el resto del período que se encuentre en curso.

ARTICULO 50o. PRESIDENTE DE LA JUNTA. La Junta Directiva elegirá de entre sus miembros un Presidente y un Vicepresidente.

Quien tenga la calidad de representante legal de la Sociedad no podrá desempeñarse como Presidente de la Junta Directiva.

ARTICULO 51o. FUNCIONES. Son atribuciones de la Junta Directiva:

1) Darse su propio reglamento y hacer los reglamentos internos de la Sociedad.

2) Dirigir y controlar todos los negocios de la Sociedad. En general, aprobar la estrategia de negocios de la Sociedad y de las oportunidades de desarrollo estratégico.

3) Delegar en el Presidente, en los Vicepresidentes, Directores de División o funcionarios de la Sociedad, las funciones que estime convenientes y que sean legalmente delegables.

4) Elegir y remover libremente al Presidente de la Sociedad y a sus Suplentes y fijarles su remuneración y determinar el orden de éstos últimos; crear y proveer los cargos que considere necesarios, señalarles sus funciones y fijarles sus remuneraciones.

5) Disponer, cuando lo considere oportuno, la formación de comités, integrados por el número de miembros que determine, para que asesoren al Presidente y a la misma Junta Directiva en asuntos especiales, delegar en dichos comités las atribuciones que a bien tenga dentro de las que a ella corresponden, y señalarles sus funciones.

   También podrá disponer que determinado comité no conformado por miembros de la junta directiva, asesore al Presidente y a la misma Junta Directiva.

6) Determinar los porcentajes de depreciación, los deméritos y protección de activos, la amortización de intangibles, y las demás reservas que determine la ley o la Asamblea.

7) Proponer a la Asamblea, cuando lo juzgue conveniente, la formación de fondos especiales de reserva, previsión o de fondos para otros fines, o que determinados fondos especiales o los constituidos anteriormente, se trasladen

Ca257890710

o acumulen a otros fondos, se incorporen a la cuenta de Pérdidas y Ganancias o se capitalicen.

8) Junto con los demás Administradores, presentar al cierre del ejercicio, a la Asamblea de Accionistas los Estados Financieros de propósito general, separados y consolidados cuando fuere del caso, así como un informe de gestión y otro especial cuando se configure un grupo empresarial, en la forma y términos previstos en la Ley, y un proyecto de distribución de utilidades.

Así mismo, presentar los estados financieros de propósito general cuando éstos se requieran.

De otro lado, también será función de la Junta Directiva, revisar los estados financieros intermedios, provisionales o definitivos, que prepare la Sociedad.

9) Proponer a la Asamblea General de Accionistas las reformas que juzgue conveniente introducir a los Estatutos.

10) Autorizar al Presidente de la Sociedad para que promueva investigaciones científicas o tecnológicas, en la forma prevista en la cláusula del objeto social, o mediante contribución o donaciones a entidades científicas o culturales o de desarrollo social, todo ello cuando la cuantía sea o exceda de cuatrocientos veintitrés (423) salarios mínimos legales vigentes.

11) Proponer a la Asamblea la incorporación o fusión con otras sociedades, así como la transformación o escisión de la Compañía.

12) Autorizar la adquisición o la disposición de otras empresas, establecimientos de comercio, o de cualquier parte del negocio, o el inicio de un nuevo negocio para la Sociedad.

13) Autorizar al Presidente de la Sociedad para ejecutar actos o celebrar contratos en una cuantía superior a cuarenta y dos mil doscientos ochenta (42.280) salarios mínimos legales mensuales.

14) Determinar para el respectivo ejercicio, el presupuesto de inversiones, ingresos y gastos, para lo cual el Presidente de la Sociedad presentará el respectivo proyecto. Así mismo, aprobar los cambios a dicho presupuesto.

15) Adoptar las medidas específicas en relación con las prácticas de gobierno de la Sociedad, su conducta y comportamiento empresarial y administrativo y el suministro de información al mercado público de valores, con el fin de asegurar los derechos de quienes inviertan en acciones o cualesquiera otros

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas certificados y documentos de archivo notarial
EDUARDO DURAN GOMEZ
NOTARIO 73 DEL CIRCULO DE BOGOTA
Ca257890710
10645aECAK611YEG
31/10/2017
Cadena s.a. NIT 890.930.5340

valores que emita la Sociedad y garantizar la adecuada administración de los asuntos de la Sociedad y el conocimiento público de su gestión.

16) Expedir, y modificar cuando ello sea necesario, un Código de Buen Gobierno, en el cual se compilarán las políticas, normas, mecanismos y procedimientos relacionados con gobierno corporativo, dando cumplimiento a las normas que resulten aplicables.

17) Velar y asegurar el cumplimiento efectivo de las disposiciones contenidas en el Código de Buen Gobierno y el respeto de los derechos de quienes inviertan en acciones o cualesquiera otros valores que emita la Sociedad.

18) Decretar la emisión y colocación de bonos y disponer, si fuere el caso, que se garantice con prenda o hipoteca sobre los bienes de la Sociedad.

19) Dirimir las dudas que se presenten en la aplicación de las disposiciones estatutarias.

20) Designar representantes legales para fines judiciales y administrativos, para que en nombre y representación de Bavaria S.A., en forma individual e independiente, actúen en cualquier parte del país, en los procesos judiciales y en las diligencias de carácter administrativo en que la Sociedad sea parte; concurran a las audiencias de conciliación de carácter judicial o extrajudicial que se señalen para toda clase de procesos, y para que absuelvan interrogatorios de parte, con la facultad expresa de confesar dentro de los mismos.

Los representantes legales para fines judiciales y administrativos tendrán facultades para confesar, conciliar, transigir, desistir, recibir y todas las demás facultades inherentes a la calidad de parte procesal. La facultad de conciliar de cada representante legal para fines judiciales será hasta una cuantía inferior o igual a cuatrocientos (400) salarios mínimos legales mensuales. Si la cuantía es superior a cuatrocientos (400) salarios mínimos legales mensuales pero inferior o igual a cuarenta y dos mil doscientos ochenta (42.280) salarios mínimos legales mensuales requerirán autorización del Presidente de la Sociedad, o de quien haga sus veces como Suplente del Presidente. Si la cuantía es superior a cuarenta y dos mil doscientos ochenta (42.280)) salarios mínimos legales mensuales requerirá autorización de la Junta Directiva. La Sociedad no quedará obligada por las conciliaciones realizadas en contravención a lo dispuesto en este numeral.

21) Establecer, previa aprobación de la Asamblea General de Accionistas, los términos y condiciones en que se realizarán las readquisiciones de acciones de los accionistas que no hayan ejercido ninguno de los derechos consagrados en la ley o en los Estatutos Sociales y autorizar la celebración

Ca257890711

de todos los actos y contratos que se requieran para tal efecto, en los términos de los Estatutos Sociales.

22) Aprobar todo cambio significativo en las políticas, prácticas y filosofía contable.

23) Nombrar y remover al Secretario de la Sociedad.

24) Designar y remover la persona o personas, naturales o jurídicas, que prestarán el servicio de Auditoria Interna y señalarles su remuneración.

25) Fijar políticas de selección de personal y remuneración.

26) Designar de entre sus miembros, el Comité de Auditoria.

27) Establecer directamente o en el Reglamento de la Junta Directiva, las funciones del Presidente de la Junta Directiva y del Vicepresidente de la Junta Directiva.

28) Establecer la estrategia de riesgos de la Sociedad, incluyendo el monitoreo de los mismos, su financiación, su control y la estrategia de seguros, así como los controles internos, financieros y operativos, y las responsabilidades sobre los mismos.

29) Establecer las políticas de Tesorería, incluyendo los riesgos cambiarios y sus derivados.

30) Adoptar las Políticas de Conducta Empresarial (Código de Etica, Código de Conducta de Negocios, Política Anticorrupción, Política para la Prevención y Control del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, etc.)

31) Fijar las políticas generales de quiénes pueden abrir cuentas bancarias y suscribir cheques.

32) Fijar las políticas de beneficios extralegales para todos los trabajadores.

33) Autorizar la constitución de cauciones reales o personales en garantía de las obligaciones que contraigan los accionistas o empresas en las que la Sociedad tenga interés.

34) Autorizar el otorgamiento de pensiones, bonificaciones o auxilios, a cualquier persona, por fuera de los fondos establecidos por la compañía, o en los que ésta participe para tales efectos.

35) Elegir banqueros, compañías de seguros y asesores de impuestos.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890711
10641Y1GEaAC6K11 31/10/2017
cadena s.a. NIT 8909059340

36) Aprobar todo cambio en las condiciones de servicio y remuneración de Presidencia y Vicepresidencias, así como de todos aquellos funcionarios que reporten directamente a la Presidencia.

37) Suscribir cualquier contrato sindical o laboral que pudiere afectar de manera fundamental las relaciones de trabajo.

PARAGRAFO. En todo caso la Junta Directiva tendrá atribuciones suficientes para ordenar que se ejecute o celebre cualquier acto o negocio comprendido dentro del objeto social y para tomar las determinaciones necesarias en orden a que la Sociedad cumpla sus fines.

ARTICULO 52o. ACTAS. Las Actas de las reuniones de la Junta Directiva serán firmadas por el Presidente y el Secretario de la respectiva reunión.

En los casos a que se refieren los artículos 60 y 61 las actas correspondientes deberán elaborarse y asentarse en el libro respectivo dentro de los treinta días siguientes a aquél en que concluyó el acuerdo.

ARTICULO 53o. COMITÉ DE AUDITORIA. La Sociedad tendrá un Comité de Auditoria, conformado por el número de miembros que determine la Junta Directiva, el cual en ningún caso será inferior a tres (3) miembros.

Los miembros del Comité de Auditoría serán designados por la Junta Directiva de entre sus mismos Directores, teniendo presente que todos los miembros independientes que tenga la Junta Directiva harán parte de este Comité.

ARTICULO 54o. FUNCIONAMIENTO DEL COMITÉ DE AUDITORÍA. Las siguientes disposiciones básicas regirán el funcionamiento del Comité, sin perjuicio de las disposiciones reglamentarias que establezca la Junta Directiva o el mismo Comité:

1) Deliberará con la presencia de la mayoría de sus integrantes.

2) Adoptará sus decisiones por mayoría simple.

3) Los miembros de este Comité podrán recibir remuneración por el desempeño de sus funciones, en los términos que determine la Asamblea de Accionistas

4) Tendrá un Presidente que deberá ser uno de los miembros independientes. Las funciones del Presidente del Comité se establecerán en el Reglamento de la Junta Directiva.

5) Tendrá un Secretario designado por el Presidente del Comité, quien podrá ser el Secretario de la Junta Directiva de Bavaria S.A.

Ca257890712

6) Contará con la presencia del Revisor Fiscal de la Sociedad, quien asistirá con derecho a voz y sin voto.

7) Solamente los miembros del Comité tienen derecho a asistir a las reuniones. A criterio del Presidente del Comité, podrán ser invitados a las reuniones o a un tema específico de las mismas, el Presidente y los Vicepresidentes de la Sociedad, así como aquellas personas que el Presidente del Comité considere de interés.

8) Con antelación, el Secretario del Comité, previas instrucciones del Presidente de la Sociedad, circulará la agenda correspondiente a cada reunión, acompañada de los documentos soporte para el desarrollo de la misma

9) Se reunirá por lo menos tres veces al año, o cuantas veces lo requiera el interés de la Sociedad, previa citación que se realice por orden del Presidente de la Sociedad, o por solicitud de cualquiera de sus miembros, del Revisor Fiscal, o del Auditor Interno dirigida al Presidente del Comité.

10) Podrá llevar a cabo reuniones presenciales, no presenciales y adoptar otros mecanismos para la toma de decisiones, en los términos que determine la ley y estos estatutos para las reuniones de junta directiva.

11) De cada reunión se levantará un acta, que será aprobada en los términos del artículo 189 del Código de Comercio, o de la ley que lo modifique o adicione. Dichas actas se incorporarán a un libro debidamente registrado ante la Cámara de Comercio de Bogotá.

12) El acta una vez aprobada será circulada entre todos los miembros de la Junta Directiva de la Sociedad.

13) Los reportes del Presidente del Comité y los hallazgos y recomendaciones del Comité de Auditoria serán presentados a la Junta Directiva de la Sociedad.

14) Podrá adelantar directamente o autorizar que se lleve a cabo cualquier investigación en los asuntos que estén dentro de la órbita de sus funciones.

15) Podrá solicitar la información que requiera a cualquier funcionario de la Sociedad, el cual será requerido para cooperar y responder, todo dentro del marco legal para este tipo de actividades.

16) Podrá contratar, bajo las políticas generales de contratación que tiene la Sociedad, asesores externos en los casos específicos que juzgue conveniente.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
NOTARIA 31 DEL CIRCULO DE BOGOTA D.C.
EDUARDO GUTIERREZ GOMEZ
Ca257890712
Ca257890712
Cadena s.a. NIT. 8909059901 31/10/2017 1064211YDGEaAC6K

17) No podrá asumir funciones y responsabilidades gerenciales.

18) Tendrá acceso a los recursos necesarios para llevar a cabo sus funciones, incluyendo el acceso a los documentos de la Secretaría de la Sociedad, en caso de requerirlos.

19) Será un órgano asesor y no de decisión. Por consiguiente hará recomendaciones a la Junta Directiva, quien tomará la decisión final que considere conveniente. En ningún caso, tendrá poder para hacer ejecutar sus recomendaciones.

ARTICULO 55o. FUNCIONES DEL COMITÉ DE AUDITORÍA. El Comité de Auditoria tendrá básicamente cuatro grupos de funciones:

1) Funciones relacionadas con la auditoría.

2) Funciones relacionadas con la información financiera

3) Funciones relacionadas con el Código de Buen Gobierno

4) Funciones relacionadas con el cumplimiento de la normatividad

ARTICULO 56o. FUNCIONES RELACIONADAS CON LA AUDITORIA. Será función del Comité de Auditoria supervisar el cumplimiento del programa de auditoría que tenga la Sociedad, el cual deberá tener en cuenta los riesgos del negocio y evaluar íntegramente la totalidad de las áreas del emisor.

En desarrollo de esta función, el Comité de Auditoria deberá:

1) **Revisar los controles Internos y los sistemas de administración de riesgos**:

   a) Revisar las declaraciones de la Administración de la Sociedad con respecto al control interno, específicamente:

      (1) La integridad de los controles financieros internos de la Sociedad.

      (2) Las políticas y procedimientos para la prevención o detección de fraude o actos ilegales.

      (3) Las políticas y procedimientos para garantizar que la Sociedad cumpla con los requisitos regulatorios legales.

      (4) La efectividad operativa de las políticas y procedimientos.

(5) La medida en la cual la Administración está estableciendo apropiadamente la "cultura de control", mediante comunicaciones sobre la importancia del control interno y la administración de riesgos, y garantizando que los empleados comprendan sus roles y responsabilidades.

b) Revisar el alcance y la efectividad del sistema establecido por la Administración para identificar, evaluar, administrar y monitorear los riesgos financieros y no financieros.

2) **Monitorear la gestión de la Revisoría Fiscal:**

a) Revisar y monitorear la independencia y objetividad de la Revisoría Fiscal y la efectividad del proceso de revisoría, considerando los requisitos profesionales y regulatorios.

b) Garantizar que la Vicepresidencia Financiera de la Sociedad, revise las calificaciones, la experiencia y los recursos de la Revisoría Fiscal.

c) Revisar que el eventual suministro de servicios, diferentes a la revisoría, prestados por la Revisoría Fiscal, cumplan con las disposiciones legales y con las políticas de la Sociedad.

d) Recomendar a la Asamblea de Accionistas los honorarios de la Revisoría Fiscal y sugerir a la Junta Directiva o al Presidente de la Sociedad, según sea la cuantía, cualquier honorario con respecto a los servicios diferentes a la revisoría, proporcionados por la Revisoría Fiscal.

e) Revisar los informes de la Revisoría Fiscal sobre el ámbito, planeación y hallazgos de la revisoría.

f) Reunirse, por lo menos una vez al año, con la Revisoría Fiscal, en forma privada, para discutir cualquier asunto, tal como las restricciones o limitaciones injustificadas para su trabajo.

3) **Monitorear la gestión de la Auditoría Interna:**

a) Revisar en forma periódica la efectividad de la función de Auditoría Interna en el contexto del sistema de administración de riesgos generales, con un enfoque específico en los términos de referencia, planes de trabajo anuales, actividades, grupo de personal, estructura organizacional y jerárquica y el estado de la función. siempre en línea con una metodología de auditoría interna global.

Ca257890713
República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Cadena s.a. NIT 890.930.510 31/10/2017 10643K611YIGEaAC

b) Garantizar que no se imponga ninguna restricción o limitación injustificada en la función de Auditoria Interna, que la función tenga suficientes recursos de presupuesto y personal para cumplir con la misma.

c) Revisar periódicamente los resultados del trabajo desarrollado por la Auditoria Interna, con el Jefe de este grupo.

d) Asegurar que la Administración responda los informes de la Auditoria Interna, identifique los problemas y las recomendaciones.

e) Asegurar la coordinación entre las funciones de la Auditoria Interna y la Revisoría Fiscal.

f) Revisar las competencias del Jefe de la Auditoria Interna y recomendar a la Junta su ratificación o la solicitud de cambio.

ARTICULO 57o. FUNCIONES RELACIONADAS CON LA INFORMACION FINANCIERA. Será función del Comité de Auditoria velar porque la preparación, presentación y revelación de la información financiera se ajuste a lo dispuesto en la ley. En cumplimiento de esta función general, los estados financieros deberán ser sometidos a consideración del Comité de Auditoria antes de ser presentados a consideración de la junta directiva y de la asamblea de accionistas.

En desarrollo de esta función, el Comité de Auditoria deberá:

1) Mediante la generación de informes y procesos de control, revisar, y objetar cuando sea necesario, los estados financieros de la Sociedad.

2) Indagar que los estados financieros estén completos y consistentes con la información conocida por el Comité, prestando especial atención a:

   a) Las políticas y prácticas contables significativas, y cualquier cambio en éstas.

   b) La consistencia de las políticas contables del respectivo ejercicio frente a los requisitos contables

   c) Las áreas más importantes, a su juicio, por ejemplo, aquéllas que involucran la valoración de activos y pasivos, garantías, responsabilidad del producto, responsabilidad ambiental, reservas por litigios, compromisos y contingencias.

Ca257890714

d) El impacto y la revelación de operaciones significativas, complejas y/o inusuales, especialmente cuando el tratamiento contable se encuentra abierto a diferentes enfoques.

e) El contexto, integridad y claridad de las revelaciones, según sea aplicable.

f) Los ajustes que resulten de la auditoria o que han sido procesados al fin del ejercicio.

g) La base sobre la cual la Sociedad ha sido determinada como negocio en marcha.

h) El cumplimiento de las normas contables adecuadas y los pronunciamientos profesionales recientes.

i) La implementación de nuevos sistemas financieros que sean significativos.

j) Los asuntos tributarios y procesales que impliquen incertidumbre.

k) La adecuada estructura del capital.

l) El impacto de la diferencia en cambio de divisas.

ARTICULO 58o. FUNCIONES RELACIONADAS CON EL CODIGO DE BUEN GOBIERNO. Será función del Comité de Auditoria velar porque las normas contenidas en el Código de Buen Gobierno, que hacen referencia a los mecanismos específicos relacionados a continuación, se cumplan a cabalidad y proponer a la Junta Directiva las modificaciones que resulten necesarias para que los estándares de Gobierno Corporativo relacionados con dichos mecanismos se ajusten a las mejores prácticas existentes:

1) Mecanismos específicos que permitan la evaluación y el control de la actividad de los Administradores, de los principales ejecutivos y de los directores.

2) Mecanismos concretos que permitan la prevención, el manejo y la divulgación de los conflictos de interés que pueda enfrentar la Sociedad; siempre que resulte aplicable, los mecanismos se referirán a los conflictos de interés que puedan presentarse entre los accionistas y los directores, los Administradores o los altos funcionarios, y entre los accionistas controladores y los accionistas minoritarios.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890714
10644CAK611YKGEa 31/10/2017
cadena sa. NIT 8909059X0

3) Mecanismos específicos que aseguren que la elección del revisor fiscal por parte de la asamblea de accionistas se hará de manera transparente, y con base en la evaluación objetiva y pública de distintas alternativas.

4) Mecanismos específicos que garanticen que los hallazgos relevantes que efectúe el revisor fiscal serán comunicados a los accionistas y demás inversionistas, con el fin de que estos cuenten con la información necesaria para tomar decisiones sobre su inversión en la Sociedad.

5) Mecanismos específicos que permitan que los accionistas y demás inversionistas o sus representantes encarguen, a su costo y bajo su responsabilidad, auditorías especializadas del emisor, empleando para ello firmas de reconocida reputación y trayectoria.

6) Mecanismos específicos que aseguren la implementación de sistemas adecuados de control interno, y que permitan a los accionistas y demás inversionistas o a sus representantes, hacer un seguimiento detallado de las actividades de control interno y conocer los hallazgos relevantes.

7) Mecanismos específicos que permitan a los accionistas minoritarios o a sus representantes, obtener la convocatoria de la asamblea general de accionistas cuando quiera que existan elementos de juicio que razonablemente conduzcan a pensar que dicha asamblea es necesaria para garantizar sus derechos, o para proporcionarles información de la que no dispongan.

8) Mecanismos específicos que aseguren un tratamiento equitativo a todos los accionistas y demás inversionistas

9) Mecanismos específicos que permitan a los accionistas y demás inversionistas, reclamar ante la Sociedad el cumplimiento de lo previsto en el Código de Buen Gobierno.

ARTICULO 59o. FUNCIONES RELACIONADAS CON EL CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVIDAD. Es función del Comité de Auditoria vigilar el cumplimiento de las leyes y regulaciones específicas.

Para cumplir con esta función, el Comité de Auditoria deberá:

1) Revisar cualquier informe de la Administración relacionado con el cumplimiento de las leyes y regulaciones en general.

2) Revisar los resultados de las investigaciones que realice la Administración y hacer la acción disciplinaria si ella es procedente, a cualquier nivel que esté el incumplimiento.

3) Revisar los resultados de cualquier revisión hecha por las entidades de control y por cualquier auditor.

4) Obtener periódicamente informes actualizados de la Administración y de la Vicepresidencia Legal y de Asuntos Corporativos, sobre el cumplimiento de los requerimientos tributarios, y sobre los litigios, disputas y reclamaciones en general.

5) Así mismo, tendrá el Comité de Auditoria las siguientes funciones:

a) Revisar los informes que presente la Administración sobre su gestión.

b) Realizar las demás gestiones de supervisión y otros asuntos que le encomiende la Junta Directiva.

c) Organizar investigaciones especiales que se requieran y contratar grupos asesores o expertos que sean necesarios.

d) Revisar sus funciones y sugerir al órgano competente los cambios que considere convenientes para cumplir cabalmente con las mismas.

e) Apoyar, en general, las investigaciones que se adelanten en materia financiera.

ARTICULO 60o. REUNION POR COMUNICACIÓN SIMULTANEA O SUCESIVA. Siempre que ello se pueda probar, habrá reunión de la Junta Directiva o del Comité de Auditoria, cuando por cualquier medio todos los miembros respectivos puedan deliberar y decidir por comunicación simultánea o sucesiva. En este último caso, la sucesión de comunicaciones deberá ocurrir de manera inmediata de acuerdo con el medio empleado.

ARTICULO 61o. REUNION EXPRESANDO POR ESCRITO EL SENTIDO DEL VOTO. Serán válidas las decisiones de la Junta Directiva o del Comité de Auditoria, cuando por escrito todos los miembros del correspondiente órgano expresen el sentido de su voto. En este evento la mayoría respectiva se computará sobre el total de los miembros de la Junta Directiva o del Comité de Auditoria. Si dichos miembros hubieren expresado su voto en documentos separados, éstos deberán recibirse en un término máximo de un mes, contado a partir de la primera comunicación recibida. El representante legal informará a los miembros de la Junta Directiva o del Comité de Auditoria, según sea el caso, el sentido de la decisión, dentro de los cinco días siguientes a la recepción de los documentos en los que se exprese el voto.

CAPITULO VI

República de Colombia
Para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
EDUARDO HERRAN GOMEZ
NOTARIO 73 DEL CIRCULO DE BOGOTA
Ca257890715
Cadena s.a. NIT 860.533.336-0
31/10/2017
10645aECAK611YGG

DEL PRESIDENTE

ARTICULO 62o. NOMBRAMIENTO Y PERIODO. La Sociedad tendrá un Presidente que será elegido por la Junta Directiva cada dos años y podrá ser reelegido indefinidamente. Su período comenzará el 1o. de abril de cada dos (2) años.

Si no se hace un nombramiento se entenderá prorrogado el periodo de manera automática.

ARTICULO 63o. FACULTADES. Son funciones especiales del Presidente:

1) La Administración de Bavaria S.A., dentro del marco de la filosofía, políticas y principios que establezcan la Asamblea de Accionistas y la Junta Directiva.

2) Representar a la Sociedad como persona jurídica, sin perjuicio de las facultades otorgadas a los representantes legales para fines judiciales y administrativos, designados por la Junta Directiva en los términos del artículo 51o. numeral 20), de estos estatutos.

3) Ejecutar y hacer ejecutar los acuerdos y resoluciones de la Asamblea General de Accionistas y de la Junta Directiva. En consecuencia, debe reportar sobre su gestión a la Asamblea de Accionistas y a la Junta Directiva.

4) Ejecutar los actos y celebrar los contratos que tiendan a cumplir los fines de la Sociedad cuya cuantía sea inferior o igual a cuarenta y dos mil doscientos ochenta (42.280) salarios mínimos legales mensuales. Los que excedan de cuarenta y dos mil doscientos ochenta (42.280) salarios mínimos legales mensuales deberá someterlos a la autorización previa de la Junta Directiva.

5) Nombrar y remover libremente todos los empleados de la Sociedad, cuyo nombramiento no esté atribuido a la Asamblea de Accionistas ni a la Junta Directiva.

6) Hacer seguimiento permanente al ambiente económico, social, medioambiental, político, legal y competitivo, en el cual se desenvuelve la Sociedad, y mantener informado a la Junta Directiva sobre los últimos desarrollos, oportunidades y amenazas para la misma.

7) Preparar, cada vez que sea necesario, un Plan Estratégico para la Sociedad, y presentarlo a la Junta Directiva para su aprobación.

8) Asegurar que los presupuestos y planes se preparen de acuerdo con las políticas señaladas por la Junta Directiva, y se sometan a su consideración y aprobación.

Ca257890716

9) Asegurar que todos los planes y presupuestos incluyan objetivos, razonamientos motivados de valor y los correspondientes KPIs, supuestos, estados de resultados, balances, flujos de efectivo y gastos de capital.

10) Asegurar que estos presupuestos y planes sean actualizados y sometidos a consideración y aprobación de la Junta Directiva.

11) Preparar y hacer seguimiento a las cuentas e informes contra los presupuestos y planes aprobados.

12) Durante el respectivo ejercicio revisar regularmente las áreas estratégicas clave que afecten el cumplimiento de los planes y la sostenibilidad de los resultados de la Sociedad, incluyendo:

a) Productos y portafolio de productos.

b) Mercadeo comercial y un sistema de ventas eficiente y efectivo.

c) Distribución eficiente y efectiva.

d) Proyectos de capital, producción eficiente, calidad de los productos y gerencia ambiental.

e) Desarrollo de competencias del recurso humano y planes de sucesión en los cargos.

13) Informar a la Junta Directiva si los objetivos propuestos no pudieren ser alcanzados y, previa discusión, acordar las acciones a tomar.

14) Presentar a la Junta Directiva en tiempo oportuno los Estados Financieros de propósito general separados, y consolidados cuando sea del caso, con sus notas, cortados al fin del respectivo ejercicio, junto con los documentos que señale la Ley y el informe de gestión, así como el especial cuando se dé la configuración de un grupo empresarial, todo lo cual se presentará a la Asamblea General de Accionistas.

15) Al igual que los demás Administradores, deberá rendir cuentas comprobadas de su gestión al final del ejercicio, dentro del mes siguiente a la fecha en la cual se retire de su cargo y cuando se las exija el órgano que sea competente para ello. Para tal efecto, se presentarán los Estados Financieros que fueren pertinentes, junto con un informe de gestión.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890716
10641Y6GEaAC6K11
31/10/2017
Cadena s.a. NIT 8909039390

16) Con las restricciones que establecen la ley y los Estatutos, el Presidente podrá celebrar o ejecutar todos los actos y contratos comprendidos dentro del objeto social o que se relacionen directamente con la existencia y el funcionamiento de la Sociedad.

17) Someter a consideración de la Junta Directiva medidas específicas en relación con las prácticas de gobierno de la Sociedad, su conducta y comportamiento empresarial y administrativo y el suministro de información al mercado público de valores de acuerdo con las normas que le sean aplicables, con el fin de asegurar los derechos de quienes inviertan en acciones o cualesquiera otros valores que emita la Sociedad y garantizar la adecuada administración de los asuntos de la Sociedad y el conocimiento público de su gestión.

18) Presentar a consideración de la Junta Directiva un proyecto de Código de Buen Gobierno, en el cual se compilarán las políticas, normas, mecanismos y procedimientos relacionados con gobierno corporativo, dando cumplimiento a las normas que resulten aplicables. Así mismo, cuando ello resulte necesario, deberá presentar a consideración de la Junta Directiva las modificaciones que estime conveniente realizar al Código de Buen Gobierno de la Sociedad.

19) Informar al público, sobre la expedición por parte de la Sociedad de su Código de Buen Gobierno, así como de cualquier enmienda, cambio o complementación del mismo. Dicha información se dará por efectuada con la inserción del Código en la Página Web de la Sociedad.

20) Mantener en forma permanente en la página Web de la Sociedad a disposición de los accionistas e inversionistas para efectos de consulta el Código de Buen Gobierno.

21) Suministrar al mercado público de valores, con sujeción a las disposiciones vigentes, información oportuna, veraz y completa sobre los actos o hechos, incluidas las decisiones, que tengan la potencialidad de afectar a la Sociedad y sus negocios, o de influir en la determinación del precio o la circulación de las acciones o cualesquiera otros valores que emita la Sociedad.

22) Asegurar una eficaz gerencia de riesgos manteniendo y actualizando los informes sobre riesgos, administrando los planes de implementación de acciones en el tema de riesgos y manteniendo y revisando sistemas de medición del comportamiento de los riesgos.

23) Asegurar que los sistemas y procedimientos de control interno brinden protección adecuada a todos los activos de la Sociedad, incluyendo Planta y maquinaria, productos y marcas comerciales.

Ca257890717

24) Asegurar que el sistema de control interno, los procedimientos y marco de buen gobierno de la Compañía cumplan con los más altos estándares internacionales

25) Asegurar la protección de la reputación de la Sociedad, y la de sus inversionistas, y asegurar especialmente que las prácticas comerciales de la compañía y de sus empleados cumplan con la legislación aplicable, y con las políticas e instructivos que imparta la Junta Directiva.

26) Asegurar que los principios de Políticas de Conducta Empresarial que adopte la Junta Directiva sean informados a los empleados, proveedores, clientes, accionistas, y grupos de interés, a través de la página Web de la Sociedad, y que se implementen procesos apropiados para evitar la ocurrencia de prácticas inmorales y/o corruptas.

27) Interactuar de manera rutinaria con los Miembros de la Junta y los accionistas en los asuntos necesarios.

28) Ejecutar las instrucciones de la Junta Directiva.

29) Proporcionar toda la información relevante en relación con los asuntos de la Sociedad previa solicitud de la Junta Directiva.

30) La administración del día a día de las operaciones, dentro de los planes y presupuestos previamente acordados, y dentro del nivel de autorización para contratar, no requiere autorización de la Junta Directiva. Sin embargo, el Presidente de la Sociedad no podrá actuar de manera unilateral en relación con los asuntos siguientes sin la aprobación de la Junta Directiva:

a) Autorizar la adquisición o la disposición de otras empresas, establecimientos de comercio, o de cualquier parte del negocio, o el inicio de un nuevo negocio para la Sociedad

b) Autorizar la constitución de cauciones reales o personales en garantía de las obligaciones que contraigan los accionistas o empresas en las que la Sociedad tenga interés.

c) Proponer a la Asamblea, cuando lo juzgue conveniente, la formación de fondos especiales de reserva, previsión o de fondos para otros fines, o que determinados fondos especiales o los constituidos anteriormente, se trasladen o acumulen a otros fondos, se incorporen a la cuenta de Pérdidas y Ganancias o se capitalicen.

d) Presentar a la Asamblea de Accionistas un proyecto de distribución de utilidades

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890717
1064211YYGEaAC6K
31/10/2017
cadena s.a. NO.899999340

e) Ejecutar actos o celebrar contratos en una cuantía superior a cuarenta y dos mil doscientos ochenta (42.280) salarios mínimos legales mensuales.

f) Autorizar el otorgamiento de pensiones, bonificaciones o auxilios, a cualquier persona, por fuera de los fondos establecidos por la compañía, o en los que ésta participe para tales efectos.

g) Cambios en los banqueros, compañías de seguros y asesores de impuestos.

h) Aprobar todo cambio significativo en las políticas, prácticas y filosofía contable.

i) Cambios en los presupuestos aprobados.

j) Aprobar todo cambio en las condiciones de servicio y remuneración de Presidencia y Vicepresidencias, así como de todos aquellos funcionarios que reporten directamente a la Presidencia.

k) Modificar las políticas generales de quiénes pueden abrir cuentas bancarias y suscribir cheques.

l) Suscribir cualquier contrato sindical o laboral que pudiere afectar de manera fundamental las relaciones de trabajo.

31) Cumplir los demás deberes que le señalen los reglamentos de la Sociedad y los que le corresponden por el cargo que ejerce.

CAPITULO VII
De los Suplentes del Presidente y de los Vicepresidentes

ARTICULO 64o. SUPLENTES. El Presidente de la Sociedad tendrá cuatro (4) suplentes elegidos por la Junta Directiva para un período igual al del Presidente, quienes podrán ser reelegidos indefinidamente.

ARTICULO 65o. FUNCIONES DE LOS SUPLENTES. Son funciones de los Suplentes del Presidente de la Sociedad:

1) Reemplazar al Presidente en las faltas temporales y accidentales y también en las absolutas, mientras la Junta Directiva hace nuevo nombramiento.

2) Representar a la Sociedad ante las autoridades gubernamentales, contencioso administrativas o judiciales, informando de ello a la Junta Directiva y al Presidente de la Sociedad cuando el asunto revista materialidad.

3) Desempeñar las demás funciones que les señale la Junta Directiva y el Presidente de la Sociedad.

ARTICULO 66º. VICEPRESIDENTES. La Junta Directiva nombrará los Vicepresidentes que, a su juicio, sean necesarios para la administración de la Sociedad, fijándoles sus remuneraciones, funciones y responsabilidades.

CAPITULO VIII
Del Revisor Fiscal

ARTICULO 67o. PRINCIPAL Y SUPLENTE. Se designará una firma como Revisor Fiscal de la Sociedad, la cual nombrará a los contadores que ejercerán directamente la revisoría como Revisor Fiscal Principal, Primer Suplente del Revisor Fiscal y Segundo Suplente del Revisor Fiscal.

ARTICULO 68o. NOMBRAMIENTO Y PERIODO. La firma que se desempeñará como Revisor Fiscal de la Sociedad será elegida por la Asamblea General de Accionistas con el voto de un número plural de personas que represente por lo menos la mitad más una de las acciones representadas en la reunión, salvo que la ley dispusiere otra cosa, para períodos de dos (2) años contados a partir de la fecha de su elección. En caso de renuncia, remoción o muerte del Revisor Fiscal o de alguno de sus Suplentes, la Asamblea podrá efectuar esta designación por el resto del período que se encuentre en curso. En todo caso la elección lo será por el mismo período de la Junta Directiva.

ARTICULO 69o. INCOMPATIBILIDADES. No podrá ser Revisor Fiscal:

1) Quien sea accionista de la misma compañía o de alguna de sus subordinadas, ni en estas quien sea accionista u ocupe cualquier cargo distinto al de Revisor Fiscal de la Sociedad matriz.

2) Quien esté ligado por matrimonio o parentesco dentro del cuarto (4o.) grado de consanguinidad, primero (1o.) civil o segundo (2o.) de afinidad, o sea consocio de los Administradores o funcionarios directivos, el Cajero, Auditor o Contador de la misma Sociedad.

Quien haya sido elegido como revisor Fiscal, no podrá desempeñar en la misma Sociedad ni en sus filiales o subsidiarias cargo distinto durante el período respectivo.

ARTICULO 70o. INTERVENCION EN LA ASAMBLEA Y LA JUNTA. El Revisor

Ca257890718
EDUARDO DIAZ GOMEZ
NOTARIO 38 DEL CIRCULO DE BOGOTA D.C.
Ca257890718
10643K611YAGEaAC
31/10/2017
Cadena s.a. NIT 8909059910
Primera Copia
Para material para usar exclusivamente en copias de escrituras públicas certificados y documentos del archivo notarial

Fiscal tendrá derecho a intervenir, con voz pero sin voto en las deliberaciones de la Asamblea General de Accionistas, de la Junta Directiva y de los Comités o Consejos de Administración de la Sociedad. Tendrá así mismo derecho a inspeccionar en cualquier tiempo los libros de contabilidad, libros de actas, correspondencia, comprobantes de cuentas y demás papeles de la Sociedad.

ARTICULO 71o. RESERVA PROFESIONAL. EXCEPCIONES. El Revisor Fiscal deberá guardar absoluta reserva sobre los actos o hechos de que tenga conocimiento en ejercicio de su cargo y solamente podrá comunicarlos o denunciarlos en la forma y casos previstos expresamente en la ley.

ARTICULO 72o. FUNCIONES. Son funciones del Revisor Fiscal:

1) Cerciorarse de que las operaciones que se celebren o cumplan por cuenta de la Sociedad se ajustan a las prescripciones de los Estatutos, y las decisiones de la Asamblea General, de la Junta Directiva y del Presidente de la Sociedad.

2) Dar oportuna cuenta, por escrito, a la Asamblea, a la Junta Directiva o al Presidente de la Sociedad, según los casos, de las irregularidades que ocurran en el funcionamiento de la Sociedad y en desarrollo de sus negocios.

3) Colaborar con las entidades gubernamentales que ejerzan la inspección y vigilancia de la Compañía, y rendirles los informes a que haya lugar o le sean solicitados.

4) Velar porque se lleven regularmente la contabilidad de la Sociedad y las actas de las reuniones de la Asamblea y de la Junta Directiva, y porque se conserven debidamente la correspondencia de la Sociedad y los comprobantes de las cuentas impartiendo las instrucciones necesarias para tales fines.

5) Inspeccionar asiduamente los bienes de la Sociedad y procurar que se tomen oportunamente las medidas de conservación o seguridad de los mismos y de los que ella tenga en custodia a cualquier otro título.

6) Impartir las instrucciones, practicar las inspecciones y solicitar los informes que sean necesarios para establecer un control permanente sobre los valores sociales.

7) Autorizar con su firma cualesquier Estados Financieros que se preparen, con su dictamen o informe correspondiente, el cual deberá expresar lo que dispongan las normas vigentes, y especialmente:

   a) Si ha obtenido las informaciones necesarias para cumplir sus funciones.

Ca257890719

b) Si en el curso de la revisión se han seguido los procedimientos aconsejados por la técnica de la interventoría de cuentas.

c) Si en su concepto la contabilidad se lleva conforme a las normas legales y a la técnica contable y si las operaciones registradas se ajustan a los Estatutos y a las decisiones de la Asamblea o Junta Directiva, en su caso.

d) Si los Estados Financieros han sido tomados fielmente de los libros; y si, en su opinión, presentan en forma fidedigna, de acuerdo con las normas de contabilidad generalmente aceptadas, la respectiva situación financiera al terminar el período revisado, y reflejan el resultado de las operaciones en dicho período.

e) Las reservas o salvedades, que tenga sobre la fidelidad de los estados financieros.

f) Cuando los Estados Financieros se presenten conjuntamente con los informes de los Administradores, el Revisor Fiscal deberá incluir en su informe su opinión sobre si entre aquéllos y éstos existe la debida concordancia.

8) Convocar a la Asamblea a reuniones extraordinarias cuando lo juzgue necesario.

9) Rendir al final del ejercicio un informe a la Asamblea que deberá expresar:

a) Si los actos de los Administradores de la Sociedad se ajustan a los Estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea.

b) Si la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.

c) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad, y/o de terceros que estén en poder la Compañía.

10) Ver que todas las pólizas de seguros que garanticen bienes o créditos o contratos de la Sociedad sean oportunamente expedidas y renovadas.

11) Velar porque los Administradores den cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Código de Buen Gobierno de la sociedad y observen los deberes relacionados con el suministro de información al mercado público de valores.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890719
10644CAK611Y9GEa 31/10/2017
Gcadena s.a. NIT 830.095.213-0

12) Cumplir las demás atribuciones que le señalen las leyes y los estatutos y las que, siendo compatibles con las anteriores, le encomiende la Asamblea General de Accionistas.

ARTICULO 73o. FIRMA DE ACTAS. El Revisor Fiscal deberá firmar las actas de la Asamblea General y de la Junta Directiva, en los casos previstos por la ley.

CAPITULO IX
Del Secretario

ARTICULO 74o. NOMBRAMIENTO Y FUNCIONES. La Sociedad tendrá un Secretario de libre nombramiento y remoción de la Junta Directiva, quien será a la vez Secretario de la Asamblea General, de la Junta Directiva y de la Presidencia; tendrá a su cargo, además de las funciones que le señalen los Estatutos, los deberes que le asigne la Asamblea General, la Junta Directiva y el Presidente.

CAPITULO X
Balance General, Reservas y Distribución de utilidades

ARTICULO 75o. ESTADOS FINANCIEROS Y DERECHO DE INSPECCIÓN. Al fin del ejercicio, el 31 de diciembre, la Sociedad deberá cortar sus cuentas y preparar y difundir Estados Financieros de propósito general separados y consolidados cuando sea del caso. Tales Estados, los libros y las demás piezas justificativas de los informes del respectivo ejercicio, así como éstos, serán depositados en las oficinas de la administración con una antelación mínima de quince (15) días hábiles al señalado para la reunión de la Asamblea, con el fin de que puedan ser examinados por los accionistas.

Los accionistas podrán ejercer el derecho de inspección sobre los libros y papeles de la sociedad, en los términos establecidos en la Ley, en las oficinas de la administración que funcionen en el domicilio social principal. En ningún caso, este derecho se extenderá a los documentos que versen sobre secretos industriales o cuando se trate de datos que de ser divulgados, puedan ser utilizados en detrimento de la sociedad.

ARTICULO 76o. PRESENTACION Y ANEXOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. Los Administradores presentarán a la Asamblea para su aprobación o improbación, los Estados Financieros de fin de ejercicio, acompañados de los siguientes documentos

Ca257890720

1) Un proyecto de distribución de utilidades repartibles, con la deducción de la suma calculada para el pago del impuesto sobre la renta y sus complementarios por el correspondiente ejercicio gravable.

2) El informe de gestión de los Administradores que deberá contener una exposición fiel sobre la evolución de los negocios y la situación jurídica, económica y administrativa de la sociedad, así como indicaciones sobre:

a) Los acontecimientos importantes acaecidos después del ejercicio.

b) La evolución previsible de la sociedad.

c) Las operaciones celebradas con los socios y con los Administradores.

Adicionalmente a los datos contables y estadísticos pertinentes, deberá contener los siguientes:

a) Detalle de los egresos por concepto de salarios, honorarios, viáticos, gastos de representación, bonificaciones, prestaciones en dinero y en especie, erogaciones por concepto de transporte y cualquiera otra clase de remuneraciones que hubiere percibido cada uno de los Directivos de la Sociedad.

b) Las erogaciones por los mismos conceptos indicados en el ordinal anterior, que se hubieren hecho en favor de asesores o gestores, vinculados o no a la Sociedad mediante contrato de trabajo, cuando la principal función que realicen consista en tramitar asuntos ante entidades públicas o privadas, o aconsejar o preparar estudios para adelantar tales tramitaciones.

c) Las transferencias de dinero y demás bienes, a título gratuito o a cualquier otro que pueda asimilarse a éste, efectuadas en favor de personas naturales o jurídicas.

d) Los gastos de propaganda y de relaciones públicas, discriminados unos y otros.

e) Los dineros u otros bienes que la Sociedad posea en el exterior y las obligaciones en moneda extranjera.

f) Las inversiones discriminadas de la Compañía en otras sociedades, nacionales o extranjeras.

3) En caso de configuración de un Grupo Empresarial, deberán presentar un informe especial, en el que se expresará la intensidad de las relaciones

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890720
10645aECAG611YEG 31/10/2017
Cadena s.a. NO.8903939410

económicas existentes entre la controlante o sus filiales o subsidiarias con la controlada. Dicho informe, que se presentará en las fechas señaladas en los estatutos o la ley para las reuniones ordinarias, deberá dar cuenta, cuando menos, de los siguientes aspectos:

a) Las operaciones de mayor importancia concluidas durante el ejercicio respectivo, de manera directa o indirecta, entre la controlante o sus filiales o subsidiarias con la respectiva sociedad controlada.

b) Las operaciones de mayor importancia concluidas durante el ejercicio respectivo, entre la sociedad controlada y otras entidades, por influencia o en interés de la controlante, así como las operaciones de mayor importancia concluidas durante el ejercicio respectivo, entre la sociedad controlante y otras entidades, en interés de la controlada.

c) Las decisiones de mayor importancia que la sociedad controlada haya tomado o dejado de tomar por influencia o en interés de la sociedad controlante, así como las decisiones de mayor importancia que la sociedad controlante haya tomado o dejado de tomar en interés de la sociedad controlada.

ARTICULO 77o. PUBLICIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. Dentro del mes siguiente a la fecha en el cual sean aprobados, se depositará copia de los Estados Financieros de propósito general, junto con sus notas y el dictamen correspondiente, en la Cámara de Comercio del domicilio social.

ARTICULO 78o. RESERVA LEGAL. De las utilidades líquidas del ejercicio, la Sociedad destinará un diez por ciento (10%) para formar la reserva legal de la Sociedad, hasta completar por lo menos el cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, pero si la ley autorizare una cantidad mayor, se procederá como ésta disponga.

ARTICULO 79o. RESERVAS OCASIONALES. La Asamblea General de Accionistas podrá crear e incrementar reservas ocasionales, siempre que tengan una destinación especial y con sujeción a las disponibilidades legales.

ARTICULO 80o. DEPRECIACIONES. Se destinarán a depreciaciones las cantidades que indique la Junta Directiva, de acuerdo con las normas que, en cada caso, aconseje la técnica administrativa.

ARTICULO 81o. PÉRDIDAS. Las pérdidas se enjugarán con las reservas que hayan sido destinadas especialmente para ese propósito, y, en su defecto, con la reserva legal. Las reservas cuya finalidad fuere la de absorber determinadas pérdidas no se podrán emplear para cubrir otras distintas, salvo que así lo decida la

Ca257890721

Asamblea. Si la reserva legal fuere insuficiente para enjugar el déficit de capital, se aplicarán a este fin los beneficios sociales de los ejercicios siguientes.

ARTICULO 82o. DIVIDENDOS. Hechas las reservas legales y estatutarias, se distribuirá el remanente entre los accionistas en forma de dividendo. El pago del dividendo se hará en dinero efectivo en las épocas que acuerde la Asamblea General al decretarlos y a quien tenga la calidad de accionista al tiempo de hacerse exigible cada pago. Se dejará de repartir cualquier fracción que no sea prácticamente divisible.

El dividendo podrá pagarse en forma de acciones liberadas de la misma sociedad, si así lo dispone la Asamblea con el voto del 80% de las acciones representadas. A falta de esta mayoría y cuando se configure una situación de control en los términos previstos en la Ley, sólo podrán entregarse tales acciones a título de dividendo a los accionistas que así lo acepten.

ARTICULO 83o. MAYORIA PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES. La distribución de utilidades se aprobará por la Asamblea con el voto favorable de un número plural de accionistas que representen, cuando menos, el 78% de las acciones representadas en la reunión.

Cuando no se obtenga la mayoría prevista en el inciso anterior, deberá distribuirse por lo menos el 50% de las utilidades líquidas o del saldo de las mismas, si tuviere que enjugar pérdidas de ejercicios anteriores.

ARTICULO 84o. DIVIDENDOS NO RECLAMADOS. La Sociedad no reconocerá intereses por los dividendos que no fueren reclamados oportunamente, los cuales quedarán en la caja social, en depósito disponible, a la orden de sus dueños.

CAPITULO XI
Disolución y Liquidación

ARTICULO 85o. CAUSALES DE DISOLUCION. La Sociedad se disolverá:

1) Por vencimiento del término previsto para su duración en estos Estatutos, si no fuere prorrogado válidamente antes de su expiración.

2) Por la imposibilidad de desarrollar la empresa social o por la terminación de la misma.

3) Por la disolución voluntaria acordada por la Asamblea General de Accionistas.

4) Cuando ocurran pérdidas que reduzcan el patrimonio neto por debajo del cincuenta por ciento (50%) de su capital suscrito, a menos que la Asamblea

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890721
10641Y1GEaAC6G11 31/10/2017
Cadena s.a. NO.0000005340

de Accionistas ordene, dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha en que queden consumadas las pérdidas, las medidas conducentes al restablecimiento del patrimonio por encima del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito.

5) Por la venta total de los haberes sociales acordada de conformidad con los presentes Estatutos por la Asamblea General de Accionistas.

6) Cuando el noventa y cinco por ciento (95%) o más de las acciones suscritas llegue a pertenecer a un solo accionista.

7) En el caso de vencimiento o expiración del plazo de duración de la Sociedad, la disolución de ésta se producirá a partir de tal fecha, sin necesidad de formalidades especiales.

8) Por las demás causales establecidas en la ley.

PARAGRAFO. Cuando se presente el caso contemplado en el numeral cuarto (4o.) del presente artículo, los Administradores se abstendrán de iniciar nuevas operaciones y convocarán inmediatamente a la Asamblea General para informarla completa y documentadamente de dicha situación.

ARTICULO 86o. LIQUIDACION. Llegado el caso de disolución de la Sociedad, se procederá a la liquidación y distribución de los bienes de acuerdo con lo prescrito en la ley.

ARTICULO 87o. LIQUIDADOR. Hará la liquidación la persona o personas designadas por la Asamblea con la mayoría prevista en estos Estatutos. Si son varios los liquidadores, para su designación se aplicará el sistema del cuociente electoral y actuarán conjuntamente, salvo que la Asamblea disponga otra cosa. Si la Asamblea no nombrare liquidador tendrá el carácter de tal la persona que ocupe el cargo de Presidente de la Sociedad en el momento en que ésta quede disuelta. En el ejercicio de sus funciones, el liquidador estará obligado a dar cumplimiento a las disposiciones legales y reglamentarias vigentes. Durante la liquidación la Junta Directiva obrará como Junta Asesora.

ARTICULO 88o. FUNCIONAMIENTO DE LA ASAMBLEA. Durante el período de liquidación, la Asamblea sesionará en reuniones ordinarias o extraordinarias en la forma prevista en sus Estatutos y tendrá todas las funciones compatibles con el estado de liquidación, tales como nombrar y remover libremente a los liquidadores y sus suplentes, aprobar la cuenta final y el acta de distribución.

ARTICULO 89o. ESTADOS DE LIQUIDACION. Los liquidadores presentarán en las reuniones de la Asamblea de Accionistas estados de liquidación, con un informe razonado sobre su desarrollo, un balance general y un inventario detallado.

Ca257890722

Estos documentos estarán a disposición de los accionistas durante el término de la convocatoria de la Asamblea.

ARTICULO 90o. APROBACION DE LAS CUENTAS DEL ADMINISTRADOR. Quien administre bienes de la Sociedad y sea designado liquidador, no podrá ejercer el cargo sin que previamente se aprueben las cuentas de su gestión por la Asamblea de Accionistas. Si transcurridos treinta (30) días desde la fecha en que se designó el liquidador no se hubieren aprobado las mencionadas cuentas, se procederá a nombrar nuevo liquidador.

ARTICULO 91o. INVENTARIO DEL PATRIMONIO SOCIAL. Los liquidadores deberán, dentro del mes siguiente a la fecha en que la Sociedad quede disuelta, elaborar un inventario del patrimonio social. Dicho inventario incluirá, además de la relación pormenorizada de los distintos activos sociales, la de todas las obligaciones de la Sociedad, con especificación de la prelación u orden legal de su pago, inclusive de las que solo puedan afectar eventualmente su patrimonio.

ARTICULO 92o. AVISO DE LA LIQUIDACION. Una vez disuelta la Sociedad, los liquidadores deberán dar aviso del estado de liquidación, lo cual se hará en un periódico que circule regularmente en el lugar del domicilio social, y se fijará en lugar visible de las oficinas y establecimientos comerciales de la Sociedad.

ARTICULO 93o. FUNCIONES DEL LIQUIDADOR. Los liquidadores deberán además:

1) Continuar y concluir las operaciones sociales pendientes al tiempo de la disolución.

2) Exigir cuentas de su gestión a los Administradores anteriores o a cualquiera que haya manejado intereses de la Sociedad, siempre que tales cuentas no hayan sido aprobadas de conformidad con la ley o con estos Estatutos.

3) Cobrar los créditos activos de la Sociedad.

4) Obtener la restitución de los bienes sociales que estén en poder de los accionistas o de terceros, a medida que se haga exigible su entrega, lo mismo que a restituir las cosas de que la Sociedad no sea propietaria.

5) Vender los bienes sociales, cualesquiera que sean éstos, con excepción de aquellos que, por disposición expresa de la Asamblea, deban ser distribuidos en especie.

6) Llevar y custodiar los libros y correspondencia de la Sociedad y velar por la integridad de su patrimonio.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890722
1064211YDGEaAC6G 31/10/2017
Cadena s.a. NO.8909039340

7) Liquidar y cancelar las cuentas de los terceros y de los accionistas.

8) Rendir cuentas o presentar estados de la liquidación, cuando lo considere conveniente o se lo exija la Asamblea de Accionistas.

ARTICULO 94o. SUJECION A LAS NORMAS LEGALES. En cuanto al desarrollo y término de la liquidación, el liquidador o los liquidadores se sujetarán a las normas legales vigentes en el momento de efectuarse la liquidación.

ARTICULO 95o. CUENTA FINAL Y ACTA DE DISTRIBUCION. Aprobada la cuenta final de la liquidación, se entregará a los accionistas lo que les corresponde, y si hay ausentes o son numerosos, los liquidadores los citarán por medio de aviso que se publicará por no menos de tres (3) veces, con intervalo de ocho (8) días, en un periódico que circule en el lugar del domicilio social. Hecha la citación anterior y transcurridos diez (10) días después de la última publicación, los liquidadores entregarán a la Junta Departamental de Beneficencia del lugar del domicilio social, y, a falta de ésta en dicho lugar, a la Junta que funcione en el lugar más próximo, los bienes que correspondan a los socios que no se hayan presentado a recibirlos, quienes sólo podrán reclamar su entrega dentro del año siguiente, transcurrido el cual los bienes pasarán a ser propiedad de la entidad de beneficencia, para lo cual el liquidador entregará los documentos de traspaso a que haya lugar.

CAPITULO XII
Arbitramento

ARTICULO 96o. Las diferencias que ocurran a los accionistas entre sí o entre éstos y la sociedad, durante la existencia de la misma, al tiempo de disolverse o en el periodo de su liquidación, serán sometidas a la decisión de un Tribunal de Arbitramento que funcionará en el domicilio social, integrado por tres (3) árbitros, los cuales serán nombrados directamente y de común acuerdo por las partes. A falta de acuerdo, cualquiera de las partes podrá acudir al Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Bogotá para que cite a audiencia a las partes con el fin de que éstas designen los árbitros.

Si alguna de ellas no asiste o no se logra el acuerdo, el Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Bogotá procederá a nombrar los árbitros correspondientes.

Se entiende por parte la persona o grupo de personas que tienen una misma pretensión.

Ca257890723

CAPITULO I
NOMBRE, NACIONALIDAD, DOMICILIO, OBJETO Y DURACIÓN DE LA SOCIEDAD

ARTICULO 1.- RAZÓN SOCIAL. La Sociedad se denominará **SAB Colombia S.A.S.**

ARTICULO 2.- DOMICILIO: El domicilio de la Sociedad será el municipio de Tocancipa, pero de conformidad con los estatutos y la ley podrá crear sucursales, agencias y oficinas dentro y fuera del país.

ARTICULO 3.- OBJETO SOCIAL. El Objeto social principal de la sociedad es (1) invertir en cualquier tipo de sociedad civil o comercial, empresa unipersonal, fideicomiso, fondo o cualquier otro vehículo que pueda ser empleado para el desarrollo de una empresa o actividad económica. (2) prestar servicios de asesoría, consultoría, outsourcing o cualquier otro en asuntos relacionados con la planeación, administración, supervisión y control de negocios para sociedades colombianas o extranjeras. (3) Comprar y vender bienes raíces, administrar esa clase de bienes inmuebles, muebles y maquinarias, Comprar o arrendar toda clase de bienes y gravarlos de cualquier forma, activar toda clase de operaciones de crédito, girar, aceptar, negociar, etc, títulos transferibles por la vía de endoso, como letras, pagares, acciones, etc., celebrar contratos de mutuo, formar parte de otras sociedades ya sean nacionales o extranjeras, así como en las que tengan como objeto cualesquiera de las actividades comprendidas en el objeto social, transmitir, comprometer o someter a arbitramento sus diferencias con terceros; constituir personas jurídicas que persigan fines iguales, incorporarlas, adquirir parte de ellas y asociarse con las mismas, suscribir, comprar y vender acciones y realizar negocios jurídicos financieros; dar y recibir mercancías en comisión, Por último, se entenderán incluidos en el objeto social los actos directamente relacionados con el mismo así como los que tengan por finalidad ejercer los derechos o cumplir las obligaciones legales o contractuales, derivadas de la existencia y actividad de la sociedad.

ARTICULO 4.- DURACIÓN: Su término será indefinido.

CAPITULO II

CAPITAL SOCIAL, APORTES Y RESERVAS

ARTICULO 5.- CAPITAL: La Sociedad tendrá un capital autorizado de nueve mil novecientos cincuenta y cinco millones trescientos cincuenta y nueve mil pesos moneda corriente **($9.955.359.000)**, dividido en nueve millones novecientas cincuenta y cinco mil trescientas cincuenta y nueve acciones (9.955.359) acciones de un valor nominal de mil pesos moneda corriente ($1.000) cada una.

ARTICULO 6.- El capital suscrito es de nueve mil novecientos cincuenta y cinco millones trescientos cincuenta y nueve mil pesos moneda corriente ($9.955.359.000), dividido en nueve millones novecientas cincuenta y cinco mil trescientas cincuenta y nueve (9.955.359) acciones de un valor nominal de mil pesos moneda corriente ($1.000) cada una, el cual está aportado por los accionistas, así:

ACCIONISTAS	ACCIONES	TOTAL
ABInbev Southern Investments Limited	**9.955.359**	**100%**

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890723
16043G611YIGEaAC
31/10/2017
Cadena s.a. NIT 890.935.949

ARTICULO 7.- DERECHOS QUE CONFIEREN LAS ACCIONES.- En el momento de la constitución de la sociedad, todos los títulos de capital emitidos pertenecen a la misma clase de acciones ordinarias. A cada acción le corresponde un voto en las decisiones de la asamblea general de accionistas.

La propiedad de una acción implica la adhesión a los estatutos y a las decisiones colectivas de los accionistas.

ARTÍCULO 8.- NATURALEZA DE LAS ACCIONES.- Las acciones serán nominativas y deberán ser inscritas en el libro que la sociedad lleve conforme a la ley. Mientras que subsista el derecho de preferencia y las demás restricciones para su enajenación, las acciones no podrán negociarse sino con arreglo a lo previsto sobre el particular en los presentes estatutos.

ARTÍCULO 9.- AUMENTO DEL CAPITAL SUSCRITO.- El capital suscrito podrá ser aumentado sucesivamente por todos los medios y en las condiciones previstas en estos estatutos y en la ley. Las acciones ordinarias no suscritas en el acto de constitución podrán ser emitidas mediante decisión del representante legal, quien aprobará el reglamento respectivo y formulará la oferta en los términos que se prevean reglamento.

ARTÍCULO 10.- DERECHO DE PREFERENCIA.- Salvo decisión de la asamblea general de accionistas aprobada mediante votación de uno o varios accionistas que representen cuando menos la mayoría absoluta (mitad más una) de las acciones presentes en la respectiva reunión, el reglamento de colocación preverá que las acciones se coloquen con sujeción al derecho de preferencia, de manera que cada accionista pueda suscribir un número de acciones proporcional a las que tenga en la fecha del aviso de oferta. El derecho de preferencia también será aplicable respecto de la emisión de cualquier otra clase de títulos, incluidos los bonos, los bonos obligatoriamente convertibles en acciones, las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, las acciones con dividendo fijo anual y las acciones privilegiadas. Esta misma regla se aplicará a la venta de acciones readquiridas por la Sociedad, cuando la Asamblea de Accionistas decida ponerlas nuevamente en circulación. El derecho de suscripción no será negociable.

PARÁGRAFO PRIMERO.-Existirá derecho de preferencia para la cesión de fracciones en el momento de la suscripción.

PARÁGRAFO SEGUNDO.- No existirá derecho de retracto a favor de la sociedad.

Artículo 11.- CLASES Y SERIES DE ACCIONES.- Por decisión de la asamblea general de accionistas, adoptada por uno o varios accionistas que representen la totalidad de las acciones suscritas, podrá ordenarse la emisión de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, con dividendo fijo anual, de pago o cualesquiera otras que los accionistas decidieren, siempre que fueren compatibles con las normas legales vigentes. Una vez autorizada la emisión por la asamblea general de accionistas, el representante legal aprobará el reglamento correspondiente, en el que se establezcan los derechos que confieren las acciones emitidas, los términos y condiciones en que podrán ser suscritas y si los accionistas dispondrán del derecho de preferencia para su suscripción.

PARÁGRAFO.- Para emitir acciones privilegiadas, será necesario que los privilegios respectivos sean aprobados en la asamblea general con el voto favorable de un número de accionistas que represente la totalidad de las acciones suscritas. En el reglamento de colocación de acciones privilegiadas, que será aprobado por la asamblea general de accionistas, se regulará el derecho de preferencia a favor de todos los accionistas, con el fin de que puedan suscribirlas en proporción al número de acciones que cada uno posea en la fecha del aviso de oferta.

Ca257890724

Artículo 12.- VOTO MÚLTIPLE.- Salvo decisión de la asamblea general de accionistas aprobada por el 100% de las acciones suscritas, no se emitirán acciones con voto múltiple. En caso de emitirse acciones con voto múltiple, la asamblea aprobará, además de su emisión, la reforma a las disposiciones sobre *quórum* y mayorías decisorias que sean necesarias para darle efectividad al voto múltiple que se establezca.

ARTÍCULO 13.- ACCIONES DE PAGO.- En caso de emitirse acciones de pago, el valor que representen las acciones emitidas respecto de los empleados de la sociedad, no podrá exceder de los porcentajes previstos en las normas laborales vigentes.

ARTÍCULO 14.- TRANSFERENCIA DE ACCIONES A UNA FIDUCIA MERCANTIL.- Los accionistas podrán transferir sus acciones a favor de una fiducia mercantil, siempre que en el libro de registro de accionistas se identifique a la compañía fiduciaria, así como a los beneficiarios del patrimonio autónomo junto con sus correspondientes porcentajes en la fiducia.

ARTÍCULO 15.- RESTRICCIONES A LA NEGOCIACIÓN DE ACCIONES.- Durante un término de cinco años, contado a partir de la fecha de inscripción en el registro mercantil de este documento, las acciones no podrán ser transferidas a terceros, salvo que medie autorización expresa, adoptada en la asamblea general por accionistas representantes del 100% de las acciones suscritas. Esta restricción quedará sin efecto en caso de realizarse una transformación, fusión, escisión o cualquier otra operación por virtud de la cual la sociedad se transforme o, de cualquier manera, migre hacia otra especie asociativa que por su naturaleza prohíba la restricción a la negociación de acciones.

ARTÍCULO 16.- CAMBIO DE CONTROL.- Respecto de todos aquellos accionistas que en el momento de la constitución de la sociedad o con posterioridad fueren o llegaren a ser una sociedad, se aplicarán las normas relativas a cambio de control previstas en el artículo 16 de la Ley 1258 de 2008.

CAPÍTULO III

ÓRGANOS SOCIALES

ARTÍCULO 17.- ÓRGANOS DE LA SOCIEDAD.- La sociedad tendrá un órgano de dirección, denominado asamblea general de accionistas y un representante legal. La revisoría fiscal solo será provista en la medida en que lo exijan las normas legales vigentes.

ARTÍCULO 18.- ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS.- La asamblea general de accionistas la integran el o los accionistas de la sociedad, reunidos con arreglo a las disposiciones sobre convocatoria, quórum, mayorías y demás condiciones previstas en estos estatutos y en la ley.

Cada año, dentro de los tres meses siguientes a la clausura del ejercicio, el 31 de diciembre del respectivo año calendario, el representante legal convocará a la reunión ordinaria de la asamblea general de accionistas, con el propósito de someter a su consideración las cuentas de fin de ejercicio, así como el informe gestión y demás documentos exigidos por la ley.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890724
10644CAG611YKGEa
31/10/2017
cadena s.a. NO.8290290

La asamblea general de accionistas tendrá, además de las funciones previstas en el artículo 420 del Código de Comercio, las contenidas en los presentes estatutos y en cualquier otra norma legal vigente.

La asamblea será presidida por el representante legal y en caso de ausencia de éste, por la persona designada por el o los accionistas que asistan.

Los accionistas podrán participar en las reuniones de la asamblea, directamente o por medio de un poder conferido a favor de cualquier persona natural o jurídica, incluido el representante legal o cualquier otro individuo, aunque ostente la calidad de empleado o administrador de la sociedad.

Los accionistas deliberarán con arreglo al orden del día previsto en la convocatoria. Con todo, los accionistas podrán proponer modificaciones a las resoluciones sometidas a su aprobación y, en cualquier momento, proponer la revocatoria del representante legal.

ARTÍCULO 19.- CONVOCATORIA A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS.- La asamblea general de accionistas podrá ser convocada a cualquier reunión por ella misma o por el representante legal de la sociedad, mediante comunicación escrita dirigida a cada accionista con una antelación mínima de cinco (5) días hábiles.

En la primera convocatoria podrá incluirse igualmente la fecha en que habrá de realizarse una reunión de segunda convocatoria, en caso de no poderse llevar a cabo la primera reunión por falta de quórum.

Uno o varios accionistas que representen el 70% de las acciones suscritas podrán solicitarle al representante legal que convoque a una reunión de la asamblea general de accionistas, cuando lo estimen conveniente.

ARTÍCULO 20.- RENUNCIA A LA CONVOCATORIA.- Los accionistas podrán renunciar a su derecho a ser convocados a una reunión determinada de la asamblea, mediante comunicación escrita enviada al representante legal de la sociedad antes, durante o después de la sesión correspondiente. Los accionistas también podrán renunciar a su derecho de inspección por medio del mismo procedimiento indicado.

Aunque no hubieren sido convocados a la asamblea, se entenderá que los accionistas que asistan a la reunión correspondiente han renunciado al derecho a ser convocados, a menos que manifiesten su inconformidad con la falta de convocatoria antes que la reunión se lleve a cabo.

ARTÍCULO 21.- DERECHO DE INSPECCIÓN.- El derecho de inspección podrá ser ejercido por los accionistas durante todo el año. En particular, los accionistas tendrán acceso a la totalidad de la información de naturaleza financiera, contable, legal y comercial relacionada con el funcionamiento de la sociedad, así como a las cifras correspondientes a la remuneración de los administradores sociales. En desarrollo de esta prerrogativa, los accionistas podrán solicitar toda la información que consideren relevante para pronunciarse, con conocimiento de causa, acerca de las determinaciones sometidas a consideración del máximo órgano social, así como para el adecuado ejercicio de los derechos inherentes a las acciones de que son titulares.

Los administradores deberán suministrarles a los accionistas, en forma inmediata, la totalidad de la información solicitada para el ejercicio de su derecho de inspección.

Ca257890725

La asamblea podrá reglamentar los términos, condiciones y horarios en que dicho derecho podrá ser ejercido.

ARTÍCULO 22.- REUNIONES NO PRESENCIALES.- Se podrán realizar reuniones por comunicación simultánea o sucesiva y por consentimiento escrito, en los términos previstos en la ley. En ningún caso se requerirá de delegado de la Superintendencia de Sociedades para este efecto.

ARTÍCULO 23.- RÉGIMEN DE QUÓRUM Y MAYORÍAS DECISORIAS.- La asamblea deliberará con un número singular o plural de accionistas que representen al menos la mitad más una de las acciones suscritas. Las decisiones se adoptarán con los votos favorables de uno o varios accionistas que representen la mayoría absoluta (mitad más una) de las acciones con derecho a voto presentes en la respectiva reunión.

Cualquier reforma de los estatutos sociales requerirá el voto favorable del 100% de las acciones suscritas, incluidas las siguientes modificaciones estatutarias:

(i) La modificación de lo previsto en el artículo 15 de los estatutos sociales, respecto de las restricciones en la enajenación de acciones.
(ii) La realización de procesos de transformación, fusión o escisión.
(iii) La inserción en los estatutos sociales de causales de exclusión de los accionistas o la modificación de lo previsto en ellos sobre el particular;
(iv) La modificación de la cláusula compromisoria;
(v) La inclusión o exclusión de la posibilidad de emitir acciones con voto múltiple; y
(vi) La inclusión o exclusión de nuevas restricciones a la negociación de acciones.

La determinación respectiva deberá constar en documento privado inscrito en el Registro Mercantil, a menos que la reforma implique la transferencia de bienes mediante escritura pública, caso en el cual se regirá por dicha formalidad.

PARÁGRAFO.- Así mismo, requerirá determinación unánime del 100% de las acciones suscritas, la determinación relativa a la cesión global de activos en los términos del artículo 32 de la Ley 1258 de 2008

ARTÍCULO 24.- FRACCIONAMIENTO DEL VOTO.- Cuando se trate de la elección de comités u otros cuerpos colegiados, los accionistas podrán fraccionar su voto. En caso de crearse junta directiva, la totalidad de sus miembros serán designados por mayoría simple de los votos emitidos en la correspondiente elección. Para el efecto, quienes tengan intención de postularse confeccionarán planchas completas que contengan el número total de miembros de la junta directiva. Aquella plancha que obtenga el mayor número de votos será elegida en su totalidad.

ARTÍCULO 25.- ACTAS.- Las decisiones de la asamblea general de accionistas se harán constar en actas aprobadas por ella misma, por las personas individualmente delegadas para el efecto o por una comisión designada por la asamblea general de accionistas. En caso de delegarse la aprobación de las actas en una comisión, los accionistas podrán fijar libremente las condiciones de funcionamiento de este órgano colegiado.

En las actas deberá incluirse información acerca de la fecha, hora y lugar de la reunión, el orden del día, las personas designadas como presidente y secretario de la asamblea, la identidad de los accionistas presentes o de sus representantes o apoderados, los documentos e informes sometidos a consideración de los accionistas, la síntesis de las deliberaciones llevadas a cabo, la transcripción

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890725
10645aECAG611YGG 31/10/2017
Cadena s.a. NIT 8909939310

de las propuestas presentadas ante la asamblea y el número de votos emitidos a favor, en contra y en blanco respecto de cada una de tales propuestas.

Las actas deberán ser firmadas por el presidente y el secretario de la asamblea. La copia de estas actas, autorizada por el secretario o por algún representante de la sociedad, será prueba suficiente de los hechos que consten en ellas, mientras no se demuestre la falsedad de la copia o de las actas.

ARTÍCULO 26.- REPRESENTACIÓN LEGAL.- La representación legal de la sociedad por acciones simplificada estará a cargo de una persona natural o jurídica, accionista o no, quien será reemplazado en sus faltas accidentales, absolutas o temporales por un suplente. Mientras que la Asamblea General de Accionistas no efectúe un nuevo nombramiento se entenderá que el representante legal continúa en ejercicio de su cargo con plenas facultades.

Las funciones del representante legal terminarán en caso de dimisión o revocación por parte de la asamblea general de accionistas, de deceso o de incapacidad en aquellos casos en que el representante legal sea una persona natural y en caso de liquidación privada o judicial, cuando el representante legal sea una persona jurídica.

La cesación de las funciones del representante legal, por cualquier causa, no da lugar a ninguna indemnización de cualquier naturaleza, diferente de aquellas que le correspondieren conforme a la ley laboral, si fuere el caso.

La revocación por parte de la asamblea general de accionistas no tendrá que estar motivada y podrá realizarse en cualquier tiempo.

En aquellos casos en que el representante legal sea una persona jurídica, las funciones quedarán a cargo del representante legal de ésta.

Toda remuneración a que tuviere derecho el representante legal de la sociedad, deberá ser aprobada por la asamblea general de accionistas.

ARTÍCULO 27.- FACULTADES DEL REPRESENTANTE LEGAL.- La sociedad será gerenciada, administrada y representada legalmente ante terceros por el representante legal, quien no tendrá restricciones de contratación por razón de la naturaleza ni de la cuantía de los actos que celebre.

Por lo tanto, se entenderá que el representante legal podrá celebrar o ejecutar todos los actos y contratos comprendidos en el objeto social o que se relacionen directamente con la existencia y el funcionamiento de la sociedad.

El representante legal se entenderá investido de los más amplios poderes para actuar en todas las circunstancias en nombre de la sociedad, con excepción de aquellas facultades que, de acuerdo con los estatutos, se hubieren reservado los accionistas. En las relaciones frente a terceros, la sociedad quedará obligada por los actos y contratos celebrados por el representante legal.

Le está prohibido al representante legal y a los demás administradores de la sociedad, por sí o por interpuesta persona, obtener bajo cualquier forma o modalidad jurídica préstamos por parte de la sociedad u obtener de parte de la sociedad aval, fianza o cualquier otro tipo de garantía de sus obligaciones personales.

CAPÍTULO IV
DISPOSICIONES VARIAS

Ca257890726

ARTÍCULO 28.- ENAJENACIÓN GLOBAL DE ACTIVOS.- Se entenderá que existe enajenación global de activos cuando la sociedad se proponga enajenar activos y pasivos que representen el cincuenta por ciento o más del patrimonio líquido de la compañía en la fecha de enajenación. La enajenación global requerirá aprobación de la asamblea, impartida con el voto favorable del 100% de las acciones suscritas.

ARTÍCULO 29.- EJERCICIO SOCIAL.- La sociedad tendrá un ejercicio social, con una duración anual que comenzará el 1 de enero y terminará el 31 de diciembre.

ARTÍCULO 30.- CUENTAS ANUALES.- Luego del corte de cuentas del fin de año calendario, el representante legal de la sociedad someterá a consideración de la asamblea general de accionistas los estados financieros de fin de ejercicio, debidamente dictaminados por un contador independiente, en los términos del artículo 28 de la Ley 1258 de 2008. En caso de proveerse el cargo de revisor fiscal, el dictamen será realizado por quien ocupe el cargo.

ARTÍCULO 31.- RESERVA LEGAL.- La sociedad constituirá una reserva legal que ascenderá por lo menos al cincuenta por ciento del capital suscrito, formado con el diez por ciento de las utilidades líquidas de cada ejercicio. Cuando esta reserva llegue al cincuenta por ciento mencionado, la sociedad no tendrá obligación de continuar llevando a esta cuenta el diez por ciento de las utilidades líquidas. Pero si disminuyere, volverá a apropiarse el mismo diez por ciento de tales utilidades, hasta cuando la reserva llegue nuevamente al límite fijado.

ARTÍCULO 32.- UTILIDADES.- Las utilidades se repartirán con base en los estados financieros de fin de ejercicio, previa determinación adoptada por la asamblea general de accionistas. Las utilidades se repartirán en proporción al número de acciones suscritas de que cada uno de los accionistas sea titular.

ARTÍCULO 33.- RESOLUCIÓN DE CONFLICTOS.- Todos los conflictos que surjan entre los accionistas por razón del contrato social, salvo las excepciones legales, serán dirimidos por la Superintendencia de Sociedades, con excepción de las acciones de impugnación de decisiones de la asamblea general de accionistas, cuya resolución será sometida a arbitraje, en los términos previstos en la Cláusula 35 de estos estatutos.

ARTÍCULO 34.- CLÁUSULA COMPROMISORIA.- La impugnación de las determinaciones adoptadas por la asamblea general de accionistas deberá adelantarse ante un Tribunal de Arbitramento conformado por un árbitro, el cual será designado por acuerdo de las partes, o en su defecto, por el Centro de Arbitraje y Conciliación Mercantil de la Camara de Comercio de Bogotá. El árbitro designado será abogado inscrito, fallará en derecho y se sujetará a las tarifas previstas por el Centro de Arbitraje y Conciliación Mercantil de la Camara de Comerico de Bogotá. El Tribunal de Arbitramento tendrá como sede el Centro de Arbitraje y Conciliación Mercantil de la Camara de Comercio de Bogotá, se regirá por las leyes colombianas y de acuerdo con el reglamento del aludido Centro de Conciliación y Arbitraje.

ARTÍCULO 35.- LEY APLICABLE.- La interpretación y aplicación de estos estatutos está sujeta a las disposiciones contenidas en la Ley 1258 de 2008 y a las demás normas que resulten aplicables.

CAPÍTULO IV
DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890726
10641Y6GEaAC6G11 31/10/2017
Cadena s.a. NIT.890.900.540

ARTÍCULO 36.- DISOLUCIÓN.- La sociedad se disolverá:
1° Por vencimiento del término previsto en los estatutos, si lo hubiere, a menos que fuere prorrogado mediante documento inscrito en el Registro mercantil antes de su expiración;
2º Por imposibilidad de desarrollar las actividades previstas en su objeto social;
3º Por la iniciación del trámite de liquidación judicial;
4º Por voluntad de los accionistas adoptada en la asamblea o por decisión del accionista único;
5° Por orden de autoridad competente, y
6º Por pérdidas que reduzcan el patrimonio neto de la sociedad por debajo del cincuenta por ciento del capital suscrito.

PARÁGRAFO.- En el caso previsto en el ordinal primero anterior, la disolución se producirá de pleno derecho a partir de la fecha de expiración del término de duración, sin necesidad de formalidades especiales. En los demás casos, la disolución ocurrirá a partir de la fecha de registro del documento privado concerniente o de la ejecutoria del acto que contenga la decisión de autoridad competente.

ARTÍCULO 37.- ENERVAMIENTO DE LAS CAUSALES DE DISOLUCIÓN.- Podrá evitarse la disolución de la sociedad mediante la adopción de las medidas a que hubiere lugar, según la causal ocurrida, siempre que el enervamiento de la causal ocurra durante los seis meses siguientes a la fecha en que la asamblea reconozca su acaecimiento. Sin embargo, este plazo será de dieciocho meses en el caso de la causal prevista en el ordinal 6° del artículo anterior.

ARTÍCULO 38.- LIQUIDACIÓN.- La liquidación del patrimonio se realizará conforme al procedimiento señalado para la liquidación de las sociedades de responsabilidad limitada. Actuará como liquidador el representante legal o la persona que designe la asamblea de accionistas.

Durante el período de liquidación, los accionistas serán convocados a la asamblea general de accionistas en los términos y condiciones previstos en los estatutos y en la ley. Los accionistas tomarán todas las decisiones que le corresponden a la asamblea general de accionistas, en las condiciones de quórum y mayorías decisorias vigentes antes de producirse la disolución.

Hasta acá los estatutos actualizados.

Ca257890727

PROYECTO DE FUSIÓN POR ABSORCIÓN ENTRE SAB COLOMBIA S.A.S. Y BAVARIA S.A.

En consideración a los antecedentes comunes para la reorganización de Bavaria, como se verán a continuación, y con la normatividad aplicable para las fusiones de sociedades, en especial lo establecido en los artículos 172 y siguientes del Código de Comercio, se exponen los términos y especificaciones conforme a los cuales se adelantará la fusión por absorción de SAB SAS (según se define más adelante), como sociedad absorbida, y Bavaria (según se define más adelante), como sociedad absorbente (en adelante, la "Fusión"). Es importante notar que: (i) el presente proyecto de fusión (en adelante, el "Proyecto de Fusión") se encuentra sujeto a la aprobación por parte de la Asamblea General de Accionistas de SAB SAS y Bavaria; (ii) la presente Fusión se encuentra sujeta al régimen de autorización previa de reformas estatutarias de fusión de la Superintendencia de Sociedades. Lo anterior en los términos de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia de Sociedades.

1. SOCIEDADES PARTICIPANTES

En la Fusión participan las siguientes sociedades (las "Sociedades Participantes"):

a. SAB COLOMBIA S.A.S.

SAB COLOMBIA S.A.S. (en adelante, "SAB SAS" o la "Sociedad Absorbida"), es una sociedad por acciones simplificada, domiciliada en la ciudad de Tocancipá, debidamente constituida de conformidad con las leyes de la República de Colombia, mediante documento privado de fecha 17 de junio de 2009, inscrito en la Cámara de Comercio el 19 de junio de 2009 bajo el número 01306654 del Libro IX, todo lo cual se evidencia en el certificado de existencia y representación legal cuya copia se adjunta como Anexo 1 del presente documento y que forma parte integral del mismo.

b. BAVARIA S.A.

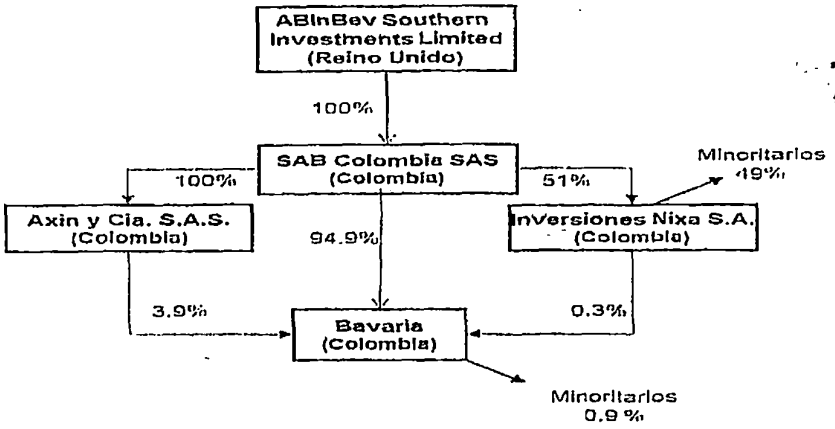
BAVARIA S.A. (en adelante, "Bavaria" o la "Sociedad Absorbente"), es una sociedad anónima, domiciliada en la ciudad de Bogotá, D.C., debidamente constituida de conformidad con las leyes de la República de Colombia, mediante escritura pública No. 003111 de la Notaría 2 del Círculo de Bogotá, D.C., de fecha 4 de noviembre de 1930, inscrita en la Cámara de Comercio el 26 de febrero de 1962 bajo el número 0030369 del Libro respectivo, todo lo cual se evidencia en el certificado de existencia y representación legal cuya copia se adjunta como Anexo 2 del presente documento y que forma parte integral del mismo.

2. ANTECEDENTES COMUNES PARA LA REORGANIZACIÓN DE BAVARIA

Actualmente la estructura de control de Anheuser Busch InBev (en adelante "ABInBev") sobre Bavaria es la que se muestra en la **TABLA 1** abajo:

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890727
31/10/2017 1064211YYGEaAC8G
Cadena s.a. NO.8909939244

TABLA 1 – Estructura de Control de Bavaria S.A.

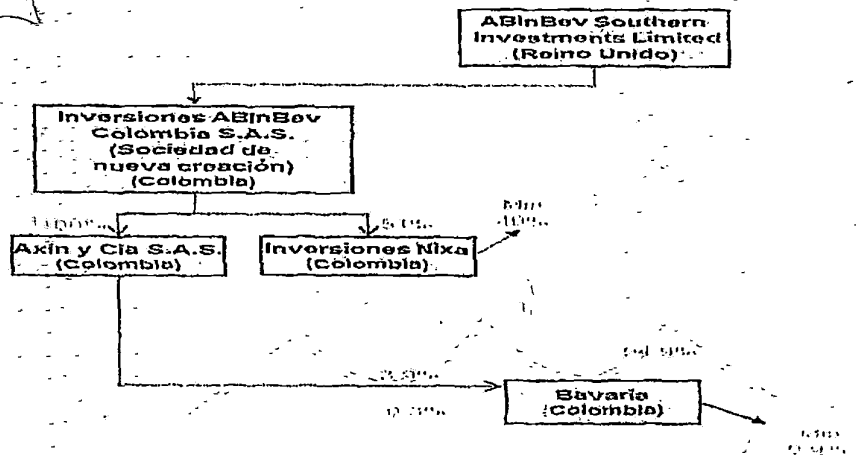


La administración de ABInBev ha evaluado llevar a cabo una reorganización a nivel de Bavaria y sus accionistas controlantes mediante la fusión por absorción de SAB SAS en Bavaria. Para lograr los objetivos de la operación de Fusión según éstos se describen en el presente Proyecto de Fusión (facilitar el flujo de dividendos, mejorar el costo promedio ponderado de capital sobre la inversión en Bavaria y reducir la estructura societaria actual para disminuir los costos asociados a la existencia de SAB SAS); hubiera sido deseable llevar a cabo una fusión en la cual Bavaria hubiera absorbido no solo a SAB SAS sino también a Axin y Cia S.A.S. (en adelante "Axin") y a Inversiones Nixa S.A. (en adelante "Nixa"); sin embargo, una fusión en estas condiciones generaría una causal de disolución de Bavaria por cuanto ABInBev Southern Investments Limited, accionista único de SAB SAS, resultaría con más del 95% de las acciones de Bavaria en los términos del numeral tercero del artículo 457 del Código de Comercio. Por esta razón, la operación de reorganización debe realizarse, en un primer paso, mediante la escisión de las participaciones que SAB SAS tiene en Axin y Nixa a favor de una nueva sociedad (en adelante, la "Escisión"), y en segundo paso, inmediatamente después de la Escisión, Bavaria absorberá a SAB SAS. Esto adicionalmente, con el fin de no crear una imbricación tal como se describe más adelante.

Como se evidencia en la **TABLA 1** arriba, dentro de los activos de propiedad de SAB SAS se encuentran participaciones mayoritarias en las sociedades Axin y Nixa, que a su vez son actualmente accionistas de Bavaria. Así las cosas, en caso de que se realizara la Fusión, sin llevarse a cabo de manera previa la Escisión, Axin y Nixa pasarían a ser subordinadas de Bavaria, lo que se traduciría en una directa violación a la prohibición de imbricación descrita en el artículo 262 del Código de Comercio. Por lo tanto, resulta necesario con anterioridad a la operación de Fusión escindir las inversiones de SAB SAS en Axin y Nixa hacia una sociedad de nueva creación.

Como resultado de las operaciones antes mencionadas, la estructura de control resultante sobre Bavaria será:

TABLA 2 - Estructura resultante



3. MOTIVOS Y CONDICIONES EN QUE SE REALIZARÁ LA FUSIÓN

a. Motivos Principales de la Fusión

La presente Fusión tiene fundamento en los artículos 172 y siguientes del Código de Comercio y obedece a los siguientes motivos y justificaciones principales:

(i) **FACILITAR EL FLUJO DE DIVIDENDOS HACIA LA MATRIZ DE BAVARIA:** La existencia de SAB SAS genera un escalón más en flujo de dividendos de Bavaria hacia su matriz Anheuser Busch InBev S.A/NV. Mediante la proyectada Fusión se simplifica el flujo del 94,9% de los dividendos, equivalentes a la participación actual de SAB SAS en Bavaria.

(ii) **MEJORAR EL COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL SOBRE LA INVERSION DE ANHEUSER BUSCH INBEV EN BAVARIA:** Teniendo en cuenta que en virtud de la fusión Bavaria S.A., absorberá la totalidad de los pasivos de SAB SAS, la operación permitirá a aquella modificar su estructura de costos de capital, aumentando su financiación a través de pasivos y disminuyendo su financiación a través de patrimonio; este cambio en la estructura de capital trae como consecuencia una reducción en el costo promedio ponderado de capital (WACC por sus siglas en Ingles) de la inversión de Anheuser Busch InBev en Bavaria, tal como se muestra en la **TABLA 3** abajo:

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890728
31/10/2017 10643G611YAGEaAC
Cadena S.A. NO.8909939468

Supuestos

COP Mio	Antes	Después
Patrimonio	5,029,988	2,484,147
Deuda	145,392	2,658,829
Costo de la deuda	9.12%	8.80%

	Porción de patrimonio	Costo del Patrimonio	Porción de Deuda	Costo de la Deuda	Costo de la deuda* (1-T)	WACC
Antes de la fusión	97.19%	11.33%	2.81%	9.12%	6.11%	**11.18%**
Después de la fusión	48.30%	11.33%	51.70%	8.78%	8.63%	**9.94%**

Variación. (1.25%)

(iii) **SIMPLIFICAR LA ESTRUCTURA SOCIETARIA ACTUAL PARA DISMINUIR COSTOS ASOCIADOS CON LA EXISTENCIA Y OPERACIÓN DE SAB SAS:** La existencia de SAB SAS, cuyo principal activo es el 94,9% de las acciones en circulación de Bavaria, implica la existencia, en Colombia, de una sociedad holding de una magnitud similar a la de Bavaria, en términos de volumen de activos. Esta duplicidad genera el pago de contribuciones y otros gastos (matricula mercantil, contribución a Superintendencias, honorarios de Revisoría Fiscal) que se liquidan con base en el volumen de activos de las sociedades. La extinción de SAB SAS eliminará el pago por duplicado de estas contribuciones y tasas, quedando únicamente Bavaria como obligada al pago de las mismas.

Una vez perfeccionada la operación de Fusión, y con posterioridad a ésta, se planea llevar a cabo una fusión de Axin con la sociedad de nueva creación beneficiaria de la Escisión.

(iv) De conformidad con lo anterior, SAB SAS, extinguiéndose pero sin liquidarse, será absorbida por Bavaria que será la sociedad absorbente y sobreviviente una vez perfeccionada la Fusión.

b. Motivos Secundarios de la Fusión

Ca257890730

La situación de la Sociedad Absorbente al 31 de julio de 2017 previo al perfeccionamiento del Proyecto de Fusión es la siguiente:

(i) *Composición accionaria:*

TABLA 5 - BAVARIA S.A.		
Accionista	Número de acciones	Participación
SAB COLOMBIA S.A.S.	233.720.606	94,9%
Axin y Cia. S.A.S.	9.818.633	3,9%
Inversiones Nixa S.A.	619.588	0,3%
Otros Minoritarios	2.122.107	0,9%
TOTAL	**246.280.934**	**100%**

(ii) *Capital:*

Capital Autorizado: COP$1.000.000.000
Capital Suscrito: COP$791.335.560
Capital Pagado: COP$791.335.560
Número de acciones suscritas: 316.534.224
Número de acciones readquiridas: 70.253.290
Número de acciones en circulación: 246.280.934
Valor nominal por acción: COP$2,50

(iii) Situación patrimonial:

TABLA 6 - BAVARIA S.A. (Cifras expresadas en miles de pesos)	
Activos	COP$ 11.081.188.461
Pasivos	COP$ 6.051.200.403
Patrimonio	COP$ 5.029.988.058

5. DISCRIMINACIÓN Y VALORACIÓN DE LOS ACTIVOS

La discriminación y valoración de los activos y pasivos de las Sociedades Participantes, se basan en los estados financieros certificados y dictaminados de las Sociedades Participantes con corte a 31 de julio de 2017. De conformidad con los estados financieros previamente mencionados, los siguientes son los valores correspondientes al capital de las sociedades intervinientes en el Proyecto de Fusión, al igual que el de sus activos, pasivos y patrimonio se encuentran en la Sección 4 del presente Proyecto de Fusión.

Adicionalmente, y como Anexo 4 al presente Proyecto de Fusión, se incluye el estado de situación financiera y estado de resultados inicial proyectado de la

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890730
13845aECA6611YEG
31/10/2017
Cadena s.a. NO.8999035910

Sociedad Absorbente con corte a 31 de julio de 2017 una vez perfeccionada la Fusión (en los términos de los literales b. y e. de la Sección E del Capítulo VI de la Circular Básico Jurídica de la Superintendencia de Sociedades).

El patrimonio de la Sociedad Absorbente, una vez fusionada, será de COP$2.484.146.547, según consta en el estado de situación financiera de fusión con corte a 31 de julio de 2017, el cual hace parte del anteriormente referido Anexo 4. En dicho balance se encuentran incluidos los activos, pasivos y patrimonio que la Sociedad Absorbente tendría como consecuencia de la absorción de SAB SAS, al igual que la eliminación patrimonial resultado de que SAB SAS es accionista de Bavaria. El Anexo 4 también incluye la descripción de dicha eliminación patrimonial.

El método de valoración utilizado para el cálculo de los anteriores valores y para determinar la composición de capital y patrimonial de la Sociedad Absorbente una vez perfeccionada la Fusión fue el método de valor en libros. La síntesis del método utilizado se adjunta como Anexo 5 al presente Proyecto de Fusión y forma parte integral del mismo.

6. RELACIÓN DE INTERCAMBIO

Teniendo en cuenta que el efecto de la operación de Fusión es la eliminación de un vehículo (SAB SAS) de la estructura de control sobre Bavaria para que la participación que actualmente ostenta pase a ser controlada directamente por ABInBev Southern Investments Limited y, que las participaciones de todos los demás accionistas de Bavaria se mantendrán sin alteración alguna, no será necesario modificar el capital social de Bavaria. La inversión que actualmente tiene SAB SAS en Bavaria será objeto de cancelación patrimonial.

Así las cosas, el número de acciones que posee actualmente SAB SAS en Bavaria, será el número de acciones que poseerá el accionista único de SAB SAS (ABInBev Southern Investments Limited), en el capital de Bavaria una vez se perfeccione la operación de Fusión. Consecuentemente, Bavaria, una vez fusionada y de acuerdo con las cifras presentadas en los estados financieros a 31 de julio de 2017; tendrá un capital autorizado de COP$1.000.000.000, y un capital suscrito y pagado de COP$791.335.560 dividido en 316.534.224 acciones ordinarias de valor nominal de COP$2,5 por acción.

Por lo anterior no será necesario aplicar una relación de intercambio en el presente proceso de Fusión.

7. ESTATUTOS DE LA SOCIEDAD RESULTANTE DE LA FUSIÓN

Los estatutos de la sociedad resultante de la Fusión (la Sociedad Absorbente) serán los de la Sociedad Absorbente vigentes al momento del perfeccionamiento de la Fusión.

Ca257890729

(i) **BRINDAR A LOS ACCIONISTAS MINORITARIOS DE BAVARIA LA OPORTUNIDAD DE VENDER SUS PARTICIPACIONES EN LA COMPANIA A VALORES DE MERCADO:** Debido a la cancelación de la inscripción de la acción de Bavaria, en la Bolsa de Valores de Colombia en octubre de 2007, los accionistas minoritarios de Bavaria no cuentan con un mercado en el que puedan enajenar sus acciones a un valor comercial. Aunque se trata más de una consecuencia que de una causa de la proyectada Fusión, la presente operación abre una oportunidad para que los accionistas, que así lo deseen, ejerzan el derecho de retiro y enajenen sus acciones a un valor de mercado determinado por una firma valoradora independiente, según se explica más adelante en la Sección 12 del presente Proyecto de Fusión.

c. Condiciones de la Fusión

Las condiciones en las que se llevará a cabo la Fusión son las siguientes:

(i) Como se explicará más adelante, la Sociedad Absorbida se extinguirá sin liquidarse, y transferirá en bloque, por sucesión universal, todo su patrimonio a la Sociedad Absorbente, la cual adquiere todos los activos, derechos y obligaciones de la Sociedad Absorbida, así como su pasivo interno y externo en concordancia con lo dispuesto en los artículos 172 y 178 del Código de Comercio, y en los términos del presente Proyecto de Fusión.

(ii) Una vez perfeccionada la Fusión entre las Sociedades Participantes, el accionista único de la Sociedad Absorbida tendrá la calidad de accionista de la Sociedad Absorbente junto con los demás accionistas actuales de la misma, y esta última adquirirá la totalidad de los derechos y obligaciones de las Sociedad Absorbida, sin solución de continuidad.

(iii) Para aprobar el Proyecto de Fusión de las Sociedades Participantes se tomaron como base los Estados Financieros certificados y auditados de propósito especial con corte a 31 de julio de 2017 acompañados del correspondiente dictamen del Revisor Fiscal y sus notas, copia certificada de dichos estados financieros se adjunta como Anexo 3 al presente Proyecto de Fusión. Lo anterior con el fin de que éstos sean presentados ante las Sociedades Participantes de la Fusión, a cuyo cargo estará la toma de la decisión sobre la aprobación del Proyecto de Fusión.

(iv) Las Sociedades Participantes declaran que en dichos estados financieros consta la discriminación de los activos y pasivos, y las cifras exactas que han servido de base para establecer las condiciones de la Fusión que se describen en esta Sección, de acuerdo con lo previsto en el artículo 173 del Código de Comercio.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890729
10644CAG611Y8GEa 31/10/2017
cadena s.a. NL8903953940

(v) Los efectos derivados de la Fusión operarán en relación con las Sociedades Participantes y frente a terceros a partir de la inscripción en el registro mercantil de la escritura pública contentiva del Proyecto de Fusión.

(vi) La Fusión no afecta los mercados en los cuales participa la Sociedad Absorbida ni la Sociedad Absorbente ni viola ninguna norma relativa a prácticas restrictivas del mercado, toda vez que mediante documento privado de fecha 29 de junio de 2010, inscrito en la Cámara de Comercio el 12 de julio de 2010 bajo el número 01397965 del libro IX, se registró la situación de control de la Sociedad Absorbida sobre la Sociedad Absorbente. Consecuentemente, la presente Fusión se encuentra exenta del deber de notificación previa ante la Superintendencia de Industria y Comercio en los términos del artículo 9 de la Ley 1340 de 2009.

4. ESTADO ACTUAL DE LAS SOCIEDADES PARTICIPANTES EN LA FUSIÓN

a. La Sociedad Absorbida

La situación de la Sociedad Absorbida al 31 de julio de 2017 previo al perfeccionamiento del Proyecto de Fusión es la siguiente:

(i) *Composición accionaria:*

TABLA 3 – SAB COLOMBIA S.A.S.		
Accionista	Número de acciones	Participación
ABInBev Southern Investments Limited	9.532	100%
TOTAL	9.532	**100%**

(ii) Capital:

Capital Autorizado: COP$9.532.000
Capital Suscrito y Pagado: COP$9.532.000
Número de acciones en circulación: 9.532
Valor nominal por acción: COP$1.000

(iii) Situación patrimonial:

TABLA 4 – SAB COLOMBIA S.A.S. (Cifras expresadas en miles de pesos)	
Activos	COP$6.223.657.000
Pasivos	COP$2.559.420.000
Patrimonio	COP$3.664.237.000

b. La Sociedad Absorbente

Ca257890731

8. PUBLICIDAD

Las Sociedades Participantes, una vez aprobado el presente Proyecto de Fusión por sus respectivas Asambleas Generales de Accionistas, procederán por conducto de sus representantes legales a informar a todos sus acreedores sobre dicha aprobación mediante la publicación en un diario de amplia circulación conforme a lo dispuesto en el artículo 174 del Código de Comercio y en el párrafo segundo del artículo 5 de la ley 222 de 1995. De la misma manera, dará aviso de la aprobación del Proyecto de Fusión a todos sus acreedores, ya sea mediante comunicación escrita o cualquier otro medio verificable.

9. ASPECTOS TRIBUTARIOS Y LABORALES

La presente Fusión es de naturaleza reorganizativa en los términos de los artículos 319-5 y 319-6 del Estatuto Tributario, adicionados por el artículo 98 de la Ley 1607 de 2012, por lo que se entiende que las entidades intervinientes no experimentarán ingreso gravable alguno como consecuencia de la transferencia de los activos involucrados en la Fusión, de manera que la misma no constituirá enajenación para efectos tributarios en Colombia.

Así, para propósitos tributarios la Fusión propuesta es fiscalmente neutra, en la medida que se da cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 319-6 del Estatuto Tributario, por cuanto (i) el accionista del 100% de las acciones, derechos económicos y derechos políticos en la entidad fusionada, participará luego de la Fusión en la Sociedad Absorbente, con acciones, derechos económicos y derechos políticos equivalentes en sustancia, a aquellos que tenía antes de la Fusión y (ii) la participación que está recibiendo el accionista en la Sociedad Absorbente constituye no menos del 99% de la contraprestación que le corresponde, sobre bases comerciales razonables, según se refleja en el método de valoración.

La presente Fusión no incluye el traslado de empleados de la Sociedad Absorbida. Por lo tanto, no se dará la figura de sustitución patronal, ni se modificará contrato laboral alguno por causa de Fusión.

10. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA FUSIÓN

Para efectos de la Fusión, las Sociedades Participantes han tomado sus estados financieros con corte a 31 de julio de 2017, junto con sus correspondientes revelaciones, debidamente certificados y dictaminados lo cuales se adjuntan como Anexo 3 al presente Proyecto de Fusión y hacen parte integral del mismo. Adicionalmente, y como Anexo 4 al presente Proyecto de Fusión, se incluye el estado de situación financiera inicial proyectado de la Sociedad Absorbente con corte a 31 de julio de 2017 una vez perfeccionada la Fusión.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890731
10641Y1GEaAC6611
31/10/2017
cadena s.a. Nit.8909053340

11. PERFECCIONAMIENTO DE LA FUSIÓN

La Fusión se perfeccionará mediante escritura pública de fusión, la cual deberá registrase ante la Cámara de Comercio del domicilio social de la Sociedad Absorbente.

12. DERECHO DE RETIRO

Teniendo en cuenta que, como efecto de la operación de Fusión propuesta, se presentará una disminución en el patrimonio de Bavaria y por lo tanto un detrimento patrimonial a sus accionistas minoritarios en los términos del artículo 12 de la Ley 222 de 1995, nos permitimos informar, en virtud de lo dispuesto por el artículo 13 de la ley 222 de 1995, que los accionistas ausentes o disidentes de Bavaria tendrán derecho a ejercer el derecho de retiro.

De ejercerse el derecho de retiro por parte de algún accionista ausente o disidente de la reunión de Asamblea General de Accionistas en la que se pone a consideración el presente Proyecto de Fusión, se dará aplicación al mecanismo de compra de acciones que se describe a continuación, al cual los accionistas ausentes y disidentes podrán optar de manera opcional y como mecanismo alternativo y sin perjuicio al procedimiento previsto para el ejercicio del derecho de retiro en los artículos 12 y siguientes de la Ley 222 de 1995.

Con el propósito de brindar a los accionistas minoritarios de Bavaria elementos de juicio adicionales para tomar la decisión sobre un eventual ejercicio de su derecho de retiro, se comunicó en la convocatoria a la asamblea de accionistas en la que será sometido a aprobación el presente proyecto de fusión, que ABInBev Southern Investments Limited, en calidad de accionista controlante de Bavaria ó una de sus filiales en Colombia, una vez completada la fusión, estará dispuesto a pagar a los accionistas ausentes o disidentes de Bavaria, un precio por acción equivalente a COP $136.992. Los accionistas ausentes y disidentes que decidan hacer ejercicio de su derecho de retiro podrán hacerlo ofreciendo en venta sus acciones mediante comunicación escrita dirigida al representante legal de Bavaria a la Carrera 53 A N° 127 - 35 de la ciudad de Bogotá ò mediante correo electrónico dirigido a la siguiente dirección derechoderetiro@co.ab-inbev.com. Dicho valor por acción fue determinado en un ejercicio de valoración independiente efectuado por la firma Credicorp Capital Colombia S.A.

Sin perjuicio de lo anterior, los accionistas ausentes o disidentes podrán también ejercer su derecho de retiro en los términos previstos en los artículos 12 y siguientes de la Ley 222 de 1995.

13. AUTORIZACIONES

Las Sociedades Participantes, por medio del presente documento, acuerdan a través de sus representantes legales adelantar todos los procedimientos

necesarios para lograr la Fusión en los términos del Código de Comercio, la Ley 222 de 1995 y la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia de Sociedades.

14. EFECTOS DEL PROYECTO DE FUSIÓN

La Fusión producirá los siguientes efectos jurídicos respecto de las sociedades participantes:

a. SAB SAS se extinguirá sin liquidarse al ser absorbida por Bavaria, y transfiere la totalidad de su patrimonio a Bavaria y deja de existir como persona jurídica al ser absorbida; y

b. La fecha a partir de la cual este Proyecto de Fusión surtirá efectos contables entre las Sociedades Participantes en este proceso, será la del perfeccionamiento de la Fusión, es decir la fecha de la escritura pública de fusión.

15. ANEXOS DEL PROYECTO DE FUSIÓN

Los siguientes son los Anexos al presente Proyecto de Fusión, los cuales forman parte integral del mismo:

Anexo 1: Certificado de Existencia y Representación Legal de SAB SAS.

Anexo 2: Certificado de Existencia y Representación Legal de Bavaria.

Anexo 3: Estados financieros de las Sociedades Participantes.

Anexo 4: Estado de situación financiera inicial de la Sociedad Absorbente con corte a 31 de julio de 2017.

Anexo 5: Síntesis del método de valoración.

República de Colombia
Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial
Ca257890673
Ca257890673
10643E611YIKEaAC
31/10/2017
cadena s.a. NO.0903934

FOLIO ANTERIOR : Aa048349144

ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO:

(113) - CIENTO TRECE

FECHA DE OTORGAMIENTO:

(11) ONCE DE ENERO DE DOS MIL DIECIOCHO (2018)

NOTARIA TREINTA Y OCHO (38) DEL CÍRCULO DE BOGOTÁ D.C.

SOCIEDAD ABSORBENTE

RICARDO LINCOLN MATTOS MEYER

C.E. 625.958

En calidad de Representante Legal de **BAVARIA S.A.**

NIT. 860.005.224-6

DIRECCIÓN OFICINA:

TELÉFONO OFICINA:

SOCIEDAD ABSORBIDA

SALOMON VAIE LUSTGARTEN

C.C. 94.517.031 expedida en Bogotá D.C.

En calidad de Representante Legal de **SAB COLOMBIA S.A.S.**

NIT. 900.297.398-5

DIRECCIÓN OFICINA:

TELÉFONO OFICINA:

Aa048349145
28/06/2017 1060SKAEEAOBA59A
Papel notarial para uso exclusivo en la escritura pública - No tiene costo para el usuario

Cadena s.a. NIT 830059390 31/10/2017 1004211YYGEzAC68 Ca257890837

ES LA COPIA **(FOTOCOPIA)** **NUMERO =03=** DE LA ESCRITURA PÚBLICA **=113=** DE FECHA **=11=** DEL MES DE **=ENERO=** DEL AÑO **=2018=** TOMADA DE SU ORIGINAL QUE SE EXPIDE CONFORME AL ARTÍCULO 41 DEL DECRETO 2148 DE 1983, EN **=118=** HOJAS CON DESTINO A : **=INTERESADO=**

DADO EN BOGOTÁ, D.C., 01 DE FEBRERO DE 2018

EDUARDO DURÁN GÓMEZ

NOTARIO TREINTA Y OCHO (38) DEL CIRCULO BOGOTA

República de Colombia

Papel notarial para uso exclusivo de copias de escrituras públicas, certificados y documentos del archivo notarial

Ca257890837

EL(LA) NOTARIO(A) TREINTA Y OCHO 38
DEL CÍRCULO DE BOGOTÁ D.C.

EDUARDO DURAN GOMEZ.

MJM.

RAD. 201711218 // DIEGO C GARCIA

Papel notarial para uso exclusivo en la escritura pública - No tiene costo para el usuario