

OFORD.: N°18335

Antecedentes.: 1) Presentación de Indiver S.A. ingresada en este Servicio con fecha 28.08.2015.
2) Presentación de Indiver S.A. ingresada en este Servicio con fecha 11.09.2015.
3) Presentación de don [REDACTED] [REDACTED] ingresada en este Servicio con fecha 17.09.2015.
4) Oficio Ordinario N° 21549 de 05.10.2015.
5) Respuesta de Indiver S.A. al Oficio Ordinario N° 21549 de 05.10.2015, ingresada en este Servicio con fecha 20.10.2015.
6) Oficio Ordinario N° 23098 de 22.10.2015.
7) Respuesta de [REDACTED] al Oficio Ordinario N° 23098 de 22.10.2015, ingresada en este Servicio con fecha 29.10.2015.
8) Presentación de don [REDACTED] [REDACTED] de fecha 30.06.2016.
9) Oficio Ordinario N° 17695 de 19.07.2016.
10) Respuesta de Indiver S.A. al Oficio Ordinario N° 17695 de 19.07.2016, ingresada en este Servicio con fecha 22.07.2016.

Materia.: Lo que indica.

SGD.: N°2016070095141

Santiago, 27 de Julio de 2016

De : Superintendencia de Valores y Seguros

A : Gerente General
INDIVER S.A.
AV. ISIDORA GOYENECHEA 3250 OF. 1302 PISO 13 - Ciudad:
SANTIAGO - Reg. Metropolitana

Se han recibido las presentaciones del Antecedente, referidas a la solicitud de inscripción de acciones de Indiver S.A. ("Indiver") a nombre de don [REDACTED], la negativa de dicha sociedad a llevar a cabo dicha inscripción y la solicitud de la misma realizada a este

Servicio, consistente en que éste sea el que determine si debe efectuarse la referida inscripción. Al respecto, cumpla con señalar lo siguiente:

1. Mediante presentación de fecha 28.08.2015, Indiver comunicó a este Servicio los siguientes hechos:

i) Con fecha 21.01.2015, don [REDACTED] presentó a Indiver un traspaso de acciones de fecha 18 de junio de 2003, respecto de 56.894 acciones de esa sociedad, en el que comparecía como vendedora la sociedad Inversiones Renaico S.A. ("Renaico"), representada por don [REDACTED] en su calidad de Síndico Titular de la Quiebra de Renaico, y como comprador don [REDACTED]. El traspaso tenía como fundamento un acuerdo reparatorio de fecha 18.06.2003, destinado a reparar los perjuicios que habrían sido ocasionados en virtud de la errónea incautación de bienes de la sociedad Compañía Minera Cerro Alto Ltda. ("Cerro Alto"), de la cual don [REDACTED] declaraba ser socio controlador y dueño.

ii) Indiver rechazó inscribir el citado traspaso al estimar que faltaban antecedentes legales para darle curso, tales como el acta de incautación de las acciones emitidas por dicha sociedad; antecedentes que acreditaran el cumplimiento de los requisitos establecidos en la Ley N° 18.175 ("Ley de Quiebras"), vigente en ese momento, para la realización de los activos de la fallida; la designación del síndico titular de la quiebra de Renaico; y la cesión de derechos por la cual Cerro Alto cedía a don [REDACTED] sus derechos para adquirir las acciones de Indiver y percibir los correspondientes dividendos de esa sociedad. Dichos reparos formulados al traspaso fueron materializados en el informe N° P0122-14_2410 BX ("Primer Informe") de fecha 23.01.2015, elaborado por los abogados de Indiver.

iii) Con fecha 30.01.2015, don [REDACTED] presentó a Indiver, en respuesta a los reparos contenidos en el Primer Informe, una serie de antecedentes que fueron considerados insuficientes por dicha sociedad, en particular, por no haberse acompañado el acta de incautación referida precedentemente, como tampoco haberse acreditado el cumplimiento de los requisitos establecidos en la Ley de Quiebras para la realización del activo de la fallida. En razón de lo anterior, se rechazó nuevamente el traspaso en comento, por fundamentos contenidos en el informe N° P0202-10_2410 BV ("en adelante Segundo Informe"), de fecha 04.02.2015.

iv) Con fecha 06.02.2015, don [REDACTED], con el objeto de dar cumplimiento a los requerimientos contenidos en el Segundo Informe, presenta a Indiver antecedentes que vuelven a ser considerados insuficientes por esa sociedad, al estimar que no se habían cumplido los requerimientos contenidos en el referido informe. En virtud de lo señalado, se reiteró el rechazo a la solicitud de inscripción del traspaso al que se ha hecho referencia, quedando plasmadas las razones de dicho rechazo en el informe N° P0209-09_2410 BX, de fecha 13.02.2015.

v) Con fecha 30.07.2015 don [REDACTED] presentó a Indiver escritura pública de fecha 08.07.2015, a la cual se redujo acta de sesión de directorio de Renaico, en la que los directores de la referida sociedad declararon que por haberse reunido, con fecha 06.07.2015, la totalidad de las acciones de Renaico en manos de don [REDACTED], dicha sociedad había sido disuelta. Lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el número 2) del artículo 103 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas ("LSA").

Adicionalmente, don [REDACTED] presentó, junto con el acta señalada precedentemente, una serie de documentos relacionados con Renaico y una carta suscrita por

él, mediante la cual solicitaba que le fueran depositados los dividendos de los últimos 5 años, emanados de las acciones de Indiver que poseía Renaico, y que no habían sido cobrados.

vi) Indiver rechazó inscribir el traspaso del que daba cuenta la escritura de fecha 08.07.2015, en atención a que don [REDACTED] no había acompañado los documentos solicitados en los informes a los que se ha hecho referencia, para objeto de inscribir el traspaso de fecha 18.06.2003, y a que no se habría verificado la causal de disolución de Renaico, por cuanto el número 2) del artículo 103 de la LSA establece que para que la sociedad se disuelva, las acciones de la misma deben reunirse por un periodo ininterrumpido que exceda 10 días en manos de una persona, en circunstancias que la escritura que daba cuenta de la disolución era de fecha 08.07.2015, y en ésta se señalaba que las acciones de Renaico se habían reunido en manos de [REDACTED] con fecha 06.07.2015.

Dicho razonamiento es recogido en el informe P0804-02_2410 CB de fecha 13.08.2015, en el cual, con el mérito de lo señalado, se recomienda a Indiver solicitar a esta Superintendencia que resuelva las dificultades generadas por la presentación de los dos traspasos de acciones, de conformidad con lo dispuesto en el inciso 3° del artículo 12 de la LSA.

2. En la sección III de la presentación indicada en el punto anterior, Indiver solicitó a este Servicio, de acuerdo a lo prescrito en el inciso 3° del artículo 12 de la LSA, resolver: *"1) Si es posible dar curso a alguno de los traspasos presentados, registrando en consecuencia las 56.894 acciones de Indiver S.A. actualmente inscritas a nombre de Inversiones Renaico S.A., a nombre de don [REDACTED]; 2) En caso afirmativo, señalar a cuál de los traspasos presentados, se debe dar curso; y 3) También en caso que se dé curso al traspaso, señalar a quien se debe pagar los dividendos pendientes por dichas acciones, que ascienden a \$38.935.263, lo cuales corresponden a los dividendos N° 55 a N° 63, generados entre el 28 de octubre de 2010 y el 20 de abril de 2015..."*.

3. Posteriormente, en presentación de fecha 11.09.2015, Indiver informó a este Servicio que don [REDACTED] había entregado nuevos antecedentes, entre los que se encontraba escritura pública de fecha 14.08.2015, a la cual se redujo acta de sesión de directorio de Renaico de la misma fecha, cuyo objeto era complementar y sanear lo expresado en la sesión de 07.07.2015 de julio del mismo año, en el sentido que *"habiéndose extendido la reunión total de las acciones de Inversiones Renaico S.A. en su patrimonio por un lapso que excede de diez días, hoy procede que el directorio consigne tal circunstancia conforme lo dispone el aludido artículo ciento ocho de la Ley sobre Sociedades Anónimas"*. Asimismo, señaló que además se acompañaron copias de publicación en el Diario Oficial de fecha 02.09.2015, y de la inscripción de Renaico en el Registro de Comercio de Santiago, en las cuales consta, respectivamente, la publicación y la inscripción de la disolución de Renaico, por haberse reunido, por más de 10 días ininterrumpidos, la totalidad de las acciones de esa sociedad en manos de don [REDACTED].

Respecto de los nuevos antecedentes referidos, se elaboró el informe N° P0901-16_2410 CB, en cuyas conclusiones se recomendó remitir dichos antecedentes a esta Superintendencia, con el objeto de complementar aquellos acompañados previamente.

4. A continuación, por medio de presentación de fecha 17.09.2015, don [REDACTED] señaló:

i) Respecto del traspaso de acciones de fecha 18.06.2003, que *"este ya no existe, ya que fue tachado por la administración de Indiver S.A., y hecho tiras por nuestra parte. Es decir, tal documento no existe."*

ii) Que Indiver, durante la quiebra de Renaico, *"nunca puso a disposición de la fallida las acciones y los dividendos, habiendo sido notificados para que lo hicieran por el Diario Oficial cuando fue declarada la Quiebra, de acuerdo a la Ley de Quiebras N° 18.175"*.

iii) En cuanto al acta de incautación de las acciones de Indiver, requerida por dicha sociedad a don [REDACTED], que dicha sociedad se equivoca al señalar que no hay acta de incautación, por cuanto la misma habría nacido producto de acciones de cría de la sociedad Compañía General de Electricidad Industrial S.A. ("CGE"), respecto de la cual constaba la incautación de sus acciones.

iv) Que consta el sobreseimiento de la quiebra de Renaico y la disolución de la misma en copias de la respectiva resolución e inscripción en el Registro de Comercio de Santiago, cuyas copias adjunta.

v) Que el cuestionamiento del traspaso resulta anecdótico para efectos del pago de los dividendos pendientes, *"puesto en ningún Traspaso de Acciones están incluidos los dividendos"*.

vi) Que considerando que no existe un traspaso de acciones pendiente, por cuanto la disolución de Renaico, a diferencia de lo que pretendería demostrar la administración Indiver, no constituye propiamente un traspaso, no correspondería aplicar lo dispuesto en el artículo 12 de la LSA, y no existirían razones legales para retener el pago de los dividendos de las acciones de su propiedad.

5. Luego, mediante Oficio Ordinario N° 21549 de fecha 05.10.2015 ("Oficio N° 21549") este Servicio, con el objeto de dar cumplimiento a la exigencia de audiencia previa establecida en el inciso 3° del artículo 12 de la LSA, le otorgó a Indiver el plazo de 15 días hábiles para remitir al mismo la respuesta a la presentación de don [REDACTED], de fecha 17.09.2015.

6. En respuesta al Oficio N° 21549, Indiver, respecto de la presentación de don [REDACTED] de fecha 17.09.2015, señaló:

i) En cuanto al traspaso de fecha 18.06.2003, que *"el traspaso existió y fue presentado por el Sr. [REDACTED] a Indiver S.A. en enero de 2015, con el objeto de darle curso al mismo, de lo contrario no se entiende la presentación del traspaso"*; que su actuación *"no consistió en tachar el traspaso"*, sino que en *"solicitar los documentos pertinentes para poder darle curso a dicho traspaso"*; y que *"que el traspaso haya sido "hecho tiras" por parte de don [REDACTED], constituye un hecho de su propia responsabilidad..."*.

ii) En cuanto al requerimiento de que se acompañe el acta de incautación de las acciones de Indiver que serían objeto del traspaso de fecha 18.06.2003, que no es efectivo que las acciones de Indiver hayan nacido producto de crías de CGE, ya que aquella sociedad nació producto de la división de CGE, en virtud de la cual los accionistas de esa sociedad tenían derecho a recibir acciones de Indiver liberadas de pago por cada acción de CGE que fuera de su propiedad. En consecuencia, agrega, *"Indiver S.A. es una sociedad nacida de la división de CGE pero distinta a esta"*.

Adicionalmente, Indiver señaló que en el acta de incautación acompañada por don [REDACTED], consta que se incautaron 56.900 acciones de CGE, que no corresponderían a las 56.894 acciones de Indiver que habrían sido objeto del traspaso.

iii) Respecto de la afirmación de don [REDACTED], de que en ningún traspaso de acciones están incluidos los dividendos, que *"se equivoca el Sr. [REDACTED] al decir que en ningún traspaso de acciones están incluidos los dividendos, ya que no es posible pagar dividendos mientras no se sepa a quien pertenecen las acciones que generaron esos dividendos y eso es precisamente lo que aquí está en discusión"*.

iv) Sobre la aplicabilidad de lo prescrito en el inciso 3° del artículo 12 de la LSA, *"que efectivamente la disolución de una sociedad no es un traspaso de acciones, pero implica precisamente eso, ya que las acciones que estaban registradas a nombre de una sociedad, en virtud de la disolución, previo cumplimiento de los requisitos legales, se traspasarían a nombre de la persona en cuyas manos se reunió la totalidad de las acciones"*.

7. Después de ello, mediante Oficio Ordinario N° 23098 de fecha 22.10.2015 ("Oficio N° 23098") este Servicio, con el objeto de dar cumplimiento a la audiencia previa exigida por el inciso 3° del artículo 12 de la LSA, concedió a don [REDACTED] el plazo de 15 días hábiles para remitir al mismo la respuesta a la presentación de Indiver, de fecha 20.10.2015.

8. En respuesta al Oficio N° 23098, don [REDACTED] solicitó que, en virtud de que no existe el traspaso físico de acciones que Indiver invoca, y en atención a la disolución de Renaico por haber quedado reunidas todas sus acciones en una mano, *"se acoja lo solicitado por Indiver S.A., en la página N° 2, numeral 1, 2 y 3, en el sentido que las acciones queden a nombre de [REDACTED], como continuador e Inversiones Renaico S.A. y que sean pagados los dividendos de acciones que ascienden a \$38.935.263 por dividendos N° 55 a N° 63, generados entre el 28 de octubre de 2010 y el 20 de abril de 2015"*.

9. Posteriormente, en presentación de fecha 30.06.2016, don [REDACTED] acompañó reducción a escritura pública de acta de sesión de directorio de Renaico en la que constaba la disolución de dicha sociedad por haber adquirido la referida persona todas sus acciones; copia de publicación del extracto de dicha sesión en el Diario Oficial de fecha 28.06.2016; y copia de inscripción del mismo en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago. Lo anterior, con el objeto de sanear la falta de firmas en el acta de sesión de directorio de Renaico reducida a escritura pública con fecha 17.08.2015.

10. Atendido lo anterior, mediante Oficio Ordinario N° 17695 de 19.07.2016 ("Oficio N° 23098"), esta Superintendencia, respecto de la presentación del punto anterior, otorgó traslado a Indiver para que efectuara las observaciones que estimare pertinentes respecto de los antecedentes acompañados en dicha documentación.

11. En respuesta al Oficio N° 17695, Indiver señaló que los antecedentes remitidos por [REDACTED] no se ajustan a lo dispuesto en la Ley N° 19.499, ya que dicha ley *"dice relación sólo con la constitución y modificación de una sociedad"*. Además, indicó que *"Atendidos los documentos acompañados al Oficio Ordinario N° 17695 de fecha 19 de julio de 2016, referidos precedentemente, a nuestro juicio no constituyen antecedentes suficientes para inscribir a nombre de don [REDACTED], las acciones de Indiver S.A., actualmente registradas a nombre de Inversiones Renaico S.A."* Finalmente, Indiver reiteró la solicitud a este Servicio de que resuelva administrativamente las dificultades referidas en su presentación de fecha 28.08.2015, complementada por la de fecha 11.09.2015.

12. Considerando todo lo expuesto, en relación al traspaso de fecha 18.06.2003, debe señalarse que de acuerdo a lo dispuesto en el número 2 del título III de la Circular N° 1816 de 26.10.2006, emitida por esta Superintendencia, las sociedades emisoras de valores, con la finalidad de evitar los riesgos de fraude con traspasos de acciones y resguardar los intereses

de sus accionistas, *"deben adoptar políticas y procedimientos formales de carácter prudencial, destinados a verificar [...] la suficiencia de poderes en el caso de accionistas que actúen representados"*.

En concordancia con lo anterior y atendido que el traspaso de acciones de fecha 18.06.2003 fue suscrito por don [REDACTED], en representación de Renaico, este Servicio considera que Indiver tenía el deber de verificar las facultades de esa persona para suscribir el acuerdo reparatorio que sirvió de fundamento al referido traspaso, resultando procedente que al efecto requiriera antecedentes adicionales para su inscripción.

13. Por otra parte, respecto de la adquisición de las acciones de Renaico por parte de don [REDACTED], resulta pertinente señalar que:

(i) De conformidad a lo dispuesto en el número 2) del artículo 103 de la LSA, las sociedades anónimas se disuelven por reunirse, por un período ininterrumpido que exceda 10 días, todas las acciones en manos de una sola persona.

(ii) De disolverse una sociedad en la forma señalada en el considerando anterior, la persona que adquiere las acciones de la sociedad disuelta la sucede, por el sólo ministerio de la Ley, en todos sus derechos y obligaciones, pasando la totalidad de sus activos y pasivos a formar parte del patrimonio del adquirente.

De acuerdo a lo anterior, la adquisición de las acciones que eran de propiedad de una sociedad que se disuelve por haberse reunido la totalidad de sus acciones en las manos de una persona, pasan a formar parte del patrimonio de ésta última por el sólo ministerio de la ley, sin que exista un traspaso de acciones en los términos de la LSA. Ello, sin perjuicio que se requiera de su inscripción en el registro de accionistas para que el cambio de su titular sea oponible a la respectiva sociedad emisora y a terceros.

14. Ahora bien, en este tema debe considerarse lo dispuesto en el inciso tercero del artículo 12 de la LSA, que faculta a este Servicio para resolver administrativamente las dificultades que se produzcan con motivo de la tramitación e inscripción de un traspaso de acciones.

Respecto del ejercicio de la facultad señalada en el caso en comento, no constituyendo la pretensión de ninguna de las partes que se inscriba en el registro de accionistas de Indiver, el traspaso de fecha 18.06.2003, no resulta pertinente que este Servicio se pronuncie al respecto.

15. Por otro lado, la eventual adquisición de las acciones de Indiver que eran propiedad de Renaico, por parte de don [REDACTED], en virtud de la reunión de todas las acciones de Renaico en sus manos, no corresponde a un traspaso de acciones, lo que implica que este Servicio no es competente para, ejerciendo la facultad que el inciso segundo del artículo 12 de la LSA le otorga, resolver las dificultades que se produzcan con motivo de la inscripción de las acciones de Indiver adquiridas de ese modo por la persona referida. Lo anterior, de conformidad a lo prescrito en los artículos 6° y 7° de la Constitución Política de la República, de acuerdo a los cuales los órganos de la administración del Estado se encuentran facultados para actuar exclusivamente en relación con las potestades y atribuciones que le han sido conferidas por la ley.

16. Sin perjuicio de lo anterior, la disolución de Renaico, que consta en escritura pública de fecha 14.08.2015, a la que se redujo sesión de directorio de dicha sociedad celebrada con la misma fecha y en escritura pública de fecha 23.06.2016, a la que se redujo acta de sesión de directorio de Renaico de fecha 21.06.2016, cuyos extractos fueron inscritos a fojas 63722,

número 37283 del año 2015 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, y publicados en el Diario Oficial los días 02.09.2015 y 28.06.2016, respectivamente, derivó en que todos sus activos, entre los que se encuentran las acciones de Indiver en cuestión, pasaron a formar parte del patrimonio de don [REDACTED].

En razón de lo previamente expuesto, este Servicio estima que corresponde que las acciones de Indiver que eran propiedad de Renaico sean inscritas a nombre de don [REDACTED] en el registro de accionistas de Indiver.

JAG / BMM wf 526600

Saluda atentamente a Usted.



CARLOS PAVEZ TOLOSA
SUPERINTENDENTE

Con Copia

1.

:

Oficio electrónico, puede revisarlo en http://www.svs.cl/validar_oficio/
Folio: 201618335625518gPAapbdaUMGmsEdGeaextonvyWShNS