

SUL AMÉRICA S.A.

CNPJ/MF nº 29.978.814/0001-87

NIRE 33.3.0003299-1

Companhia Aberta de Capital Autorizado

CVM Nº 02112-1

COMUNICADO AO MERCADO

Sul América S.A. (“Companhia”) (SULA11), em cumprimento ao disposto no artigo 12 da Instrução CVM nº 358/2002, informa aos seus acionistas e ao mercado em geral que recebeu, nesta data, a correspondência anexa, enviada, em conjunto, por ING Insurance International B.V., ING Verzekeringen N.V., ING Insurance Topholding N.V. e ING Groep N.V. (“Companhias do ING”), em atendimento ao disposto no § 4º do art. 12 da Instrução CVM nº 358/2002.

Rio de Janeiro, 31 de janeiro de 2014.

Arthur Farne d’Amoed Neto

Diretor de Relações com Investidores

Amsterdam, January 31, 2014

To

Sul América S.A.

Rua Beatriz Larragoiti Lucas, 121, parte, Cidade Nova

Rio de Janeiro – RJ, Brazil

Att.: Mr. Arthur Farne D'Amoed Neto

Investor Relations Officer

Ref.: Statement of Disposal and Acquisition of Relevant Equity Interest

Dear Sirs:

ING Insurance International B.V., a company duly organized and validly existing under the laws of the Netherlands, with its corporate seat in the Hague and its registered office at Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam, the Netherlands, enrolled with the National Register of Legal Entities ("CNPJ") under No. 05.600.904/0001-71 ("ING II"), **ING Verzekeringen N.V.**, a company duly organized and validly existing under the laws of the Netherlands, with its registered office at Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam, the Netherlands, enrolled with the CNPJ under No. 19.378.224/0001-60 ("ING V"), **ING Insurance Topholding N.V.**, a company duly organized and validly existing under the laws of the Netherlands, with its registered office at Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam, the Netherlands, enrolled with the CNPJ under No. 19.378.221/0001-26 ("ING Top"), **ING Groep N.V.**, a company duly organized and validly existing under the laws of the Netherlands, with its registered office at Bijlmerplein 888, 1102 MG Amsterdam, the Netherlands, enrolled with the CNPJ under No. 19.378.222/0001-70 ("ING Groep" and, together with ING II, ING V, and ING Top, the "ING's Companies"), hereby inform that, on the date hereof: (a) ING II assigned and transferred to ING V 8.029.091 common shares and 16.058.185 preferred shares of the capital stock of Sul América S.A. ("Company") (the "Equity Stake") via dividend in kind; (b) immediately thereafter, ING V assigned and transferred the Equity Stake to ING Top via dividend in kind; and (c) immediately thereafter, ING Top assigned and transferred the Equity Stake to ING Groep via dividend in kind.

Therefore, in compliance with article 12 of CVM Normative Ruling No. 358 of January 2, 2002, as amended:

- I. The objective of the transfers set forth herein is to transfer an investment in the Company as minority shareholder, with no intention to change the control of the Company or its management structure.

- II. Following the transfers, ING Groep will remain as the direct owner of 8.029.091 common shares and 16.058.185 preferred shares of the capital stock of the Company. Apart from that, ING Groep is currently the owner of shares representing 99.99% of the quota capital of Amsterdã Holdings Ltda. (CNPJ No. 19.235.010/0001-34), which in turn holds 26.044.425 common shares and 52.088.850 preferred shares issued by the Company.
- III. ING's Companies do not hold, either directly or indirectly, any warrant or convertible security issued by the Company.
- IV. ING Groep, on the date hereof, becomes a party to the shareholders' agreement of the Company entered into with Sulas Participações S.A., Sulasapar Participações S.A., and Amsterdã Holdings Ltda. on December 20, 2013.

We remain at your disposal for any further clarifications.

[signature page follows]

[Signature page of the Statement of Disposal and Acquisition of Relevant Equity Interest delivered by ING Insurance International B.V., ING Verzekeringen N.V., ING Insurance Topholding N.V., and ING Groep N.V. to Sul América S.A. as of January 31, 2014]

ING Insurance International B.V.


Name: Carly Lemars
Title: Head corp affairs

ING Insurance International B.V.


Name: D.P. Tuinenburg
Title: Head Functional Legal Support

ING Verzekeringen N.V.


Name: Carly Lemars
Title: Head corp affairs

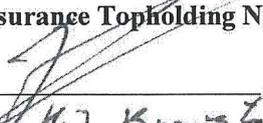
ING Verzekeringen N.V.


Name: D.P. Tuinenburg
Title: Head Functional Legal Support

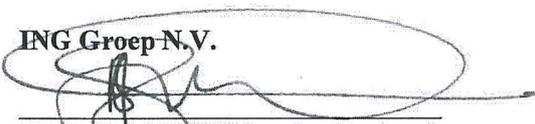
ING Insurance Topholding N.V.


Name: _____
Title: _____

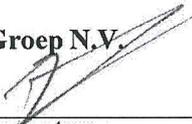
ING Insurance Topholding N.V.


Name: H.J. Brouwer
Title: Assistant General Counsel

ING Groep N.V.


Name: B.J. Spiegelenberg
Title: Head Corporate Law & Gov.

ING Groep N.V.


Name: H.J. Brouwer
Title: Assistant General Counsel

Amsterdã, 31 de janeiro de 2014

Para

Sul América S.A.

Rua Beatriz Larragoiti Lucas, 121, parte, Cidade Nova

Rio de Janeiro – RJ, Brasil

At.: Sr. Arthur Farne D'Amoed Neto

Diretor de Relações com Investidores

Ref.: Comunicado de Alienação e Aquisição de Participação Societária Relevante

Caros Srs.:

ING Insurance International B.V., sociedade devidamente organizada e validamente existente de acordo com as leis dos Países Baixos, com sua sede social em Haia e sede em Amstelveenseweg 500, cidade de Amsterdã, 1081 KL, Países Baixos, inscrita no Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica ("CNPJ") sob o nº 05.600.904/0001-71 ("ING II"), **ING Verzekeringen N.V.**, sociedade devidamente organizada e validamente existente de acordo com as leis dos Países Baixos, com sede em Amstelveenseweg 500, cidade de Amsterdã, 1081 KL, Países Baixos, inscrita no CNPJ sob o nº 19.378.224/0001-60 ("ING V"), **ING Insurance Topholding N.V.**, sociedade devidamente organizada e validamente existente de acordo com as leis dos Países Baixos, com sede em Amstelveenseweg 500, cidade de Amsterdã, 1081 KL, Países Baixos, inscrita no CNPJ sob o nº 19.378.221/0001-26 ("ING Top"), **ING Groep N.V.**, sociedade devidamente organizada e validamente existente de acordo com as leis dos Países Baixos, com sede em Bijlmerplein 888, cidade de Amsterdã, 1102 MG, Países Baixos, inscrita no CNPJ sob o nº 19.378.222/0001-70 ("ING Groep" e, juntamente com ING II, ING V, e ING Top, as "Companhias do ING"), neste ato informamos que, na presente data: (a) ING II cedeu e transferiu a ING V 8.029.091 ações ordinárias e 16.058.185 ações preferenciais representativas do capital social da Sul América S.A. ("Companhia") (a "Participação Societária") via dividendo em espécie; (b) imediatamente após, ING V cedeu e transferiu a Participação Societária a ING Top via dividendo em espécie; e (c) imediatamente a seguir, ING Top cedeu e transferiu a Participação Societária a ING Groep via dividendo em espécie.

Assim, em observância ao artigo 12 da Instrução CVM nº 358, de 2 de janeiro de 2002, conforme alterada:

- I. O objetivo das transferências aqui estabelecidas é transferir um investimento na Companhia como acionista minoritário, com nenhuma intenção de alterar o controle da Companhia ou sua estrutura de gestão.

- II. Na sequência das transferências, ING Groep permanecerá como o titular direto de 8.029.091 ações ordinárias e 16.058.185 ações preferenciais representativas do capital social da Companhia. Além disso, ING Groep é atualmente o titular de ações representando 99.99% do capital social da Amsterdã Holdings Ltda. (CNPJ No. 19.235.010/0001-34), a qual, por sua vez, detém 26.044.425 ações ordinárias e 52.088.850 ações preferenciais emitidas pela Companhia.
- III. As Companhias do ING não detêm, quer diretamente ou indiretamente, qualquer garantia ou título conversível emitido pela Companhia.
- IV. ING Groep, na presente data, torna-se uma parte do acordo de acionistas da Companhia celebrado com Sulas Participações S.A., Sulasapar Participações S.A., e Amsterdã Holdings Ltda. em 20 de dezembro de 2013.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais.

[página de assinatura a seguir]

[Página de assinatura do Comunicado de Alienação e Aquisição de Participação Societária Relevante entregue por ING Insurance International B.V., ING Verzekeringen N.V., ING Insurance Topholding N.V., e ING Groep N.V. a Sul América S.A. em 31 de janeiro de 2014]

ING Insurance International B.V.

___ assinaturas no original em inglês ___

Nome:

Cargo:

ING Verzekeringen N.V.

___ assinaturas no original em inglês ___

Nome:

Cargo:

ING Insurance Topholding N.V.

___ assinaturas no original em inglês ___

Nome:

Cargo:

ING Groep N.V.

___ assinaturas no original em inglês ___

Nome:

Cargo: