

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 1135 DE 2014

108 JUL 2014

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

**EL SUPERINTENDENTE DELEGADO ADJUNTO
PARA SUPERVISIÓN INSTITUCIONAL**

En uso de sus facultades legales y, en especial, de las conferidas en el artículo 108 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero en concordancia con lo previsto en el Decreto 4334 de 2008 y en el numeral 2° del artículo 11.2.1.4.34 del Decreto 2555 de 2010, y

CONSIDERANDO:

Objeto de la presente medida

PRIMERO. Que de acuerdo con lo preceptuado en el artículo 2° del Decreto 4334 de 2008:

"La intervención es el conjunto de medidas administrativas tendientes, entre otras, a suspender de manera inmediata las operaciones o negocios de personas naturales o jurídicas que a través de captaciones o recaudos no autorizados, tales como pirámides, tarjetas prepago, venta de servicios y otras operaciones y negociaciones masivas, generan abuso del derecho y fraude a la ley al ejercer la actividad financiera irregular y, como consecuencia, disponer la organización de un procedimiento cautelar que permita la pronta devolución de recursos obtenidos en desarrollo de tales actividades".

SEGUNDO. Que en el artículo 6° del Decreto 4334 de 2008 se establecieron los supuestos en virtud de los cuales se llevará a cabo la intervención, en los siguientes términos:

"Supuestos. La intervención se llevará a cabo cuando existan hechos objetivos o notorios que a juicio de la Superintendencia de Sociedades, indiquen la entrega masiva de dineros a personas naturales o jurídicas, directamente o a través de intermediarios, mediante la modalidad de operaciones de captación o recaudo en operaciones no autorizadas tales como pirámides, tarjetas prepago, venta de servicios y otras operaciones semejantes a cambio de bienes, servicios o rendimientos sin explicación financiera razonable".

TERCERO. Que de conformidad con lo previsto en el numeral 1° del artículo 108 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero - EOSF, cuyo texto se presenta a continuación, esta Superintendencia podrá adoptar las medidas administrativas

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 2

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

que considere necesarias para conjurar el ejercicio ilegal de actividades exclusivas de las entidades vigiladas por este Ente de Control:

"ARTICULO 108. PRINCIPIOS GENERALES.

1. **Medidas cautelares.** Corresponde a la Superintendencia Bancaria¹ imponer una o varias de las siguientes medidas cautelares a las personas naturales o jurídicas que realicen actividades exclusivas de las instituciones vigiladas sin contar con la debida autorización:

a. La suspensión inmediata de tales actividades, bajo apremio de multas sucesivas hasta por un millón de pesos (\$1.000.000.) cada una;

b. La disolución de la persona jurídica, y

c. La liquidación rápida y progresiva de las operaciones realizadas ilegalmente (...)

PARÁGRAFO 1o. La Superintendencia Bancaria entablará, en estos casos, las acciones cautelares para asegurar eficazmente los derechos de terceros de buena fe y, bajo su responsabilidad, procederá de inmediato a tomar las medidas necesarias para informar al público.

PARÁGRAFO 2o. La Superintendencia Bancaria podrá imponer las sanciones previstas en los artículos 209 y 211 a cualquier persona que obstruya o impida el desarrollo de las actuaciones administrativas que se adelanten para establecer la existencia de un eventual ejercicio ilegal de actividades exclusivas de las entidades vigiladas, así como a aquellas personas que le suministren información falsa o inexacta."

Sujeto de la presente medida

CUARTO. Que el artículo 5° del Decreto 4334 de 2008 determina quiénes son sujetos de una medida de intervención al consagrar lo siguiente:

"Son sujetos de la intervención las actividades, negocios y operaciones de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, establecimientos de comercio, sucursales de sociedades extranjeras, representantes legales, miembros de juntas directivas, socios, factores, revisores fiscales, contadores, empresas y demás personas naturales o jurídicas vinculadas directa o indirectamente, distintos a quienes tienen exclusivamente como relación con estos negocios el de haber entregado sus recursos."

QUINTO. Que el sujeto de la presente actuación administrativa es la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2, en adelante ("SCG"), sociedad que según consta en el Registro Único Empresarial (RUE) expedido por la Cámara de Comercio de Cali - Valle del Cauca, de fecha 17 de febrero de 2014², fue constituida el 21 de agosto de 2007, mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Cali el 11 de septiembre de esa anualidad, bajo la denominación "C.I. SOUTH COMMERCE GROUP LTDA.", naturaleza que transformó a sociedad por acciones simplificada bajo el nombre de "C.I SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S."

¹ El artículo 93 del Decreto 4327 de 2005 señala que a partir de la entrada en vigencia de dicha normativa todas las referencias que hagan las disposiciones legales vigentes a la Superintendencia Bancaria de Colombia o a la Superintendencia de Valores se entenderán efectuadas a la Superintendencia Financiera de Colombia.

² Expediente de Inspección a la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S Folio P-3 a P-4

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 3

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

De acuerdo con el certificado antes mencionado, la sociedad "SCG", tiene inscrito como Representante Legal al señor Luis Felipe Arbeláez Restrepo identificado con cédula de ciudadanía número 94.507.312, calidad que ostentó a partir del 15 de julio de 2013, en virtud de la decisión adoptada por la Asamblea General de Accionistas y que consta en el Acta No. 18 de la misma fecha. La citada sociedad registra como dirección de notificación judicial, la Carrera 2 oeste No. 2-41 de la ciudad de Cali.

Según consta en el citado Certificado dentro del objeto social, se relacionan entre otras actividades, las siguientes:

"(...) A. REALIZAR ACTIVIDADES DE COMERCIO INTERNACIONAL, EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN DE BIENES Y SERVICIOS. B. EXPORTAR E IMPORTAR TODO TIPO DE BIENES Y MERCANCIAS DE ACUERDO A LA NORMATIVIDAD VIGENTE. C. EXPORTAR E IMPORTAR TODA CLASE DE BIENES, MATERIAS PRIMAS Y PRODUCTOS AGROINDUSTRIALES, COMO GRANOS, FRUTOS Y TODO TIPO DE VEGETALES (...) K. DESARROLLAR CONTRATOS DE CORRETAJE MERCANTIL SOBRE FACTURAS Y TÍTULOS NO INSCRITOS EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES E INTERMEDIARIOS FINANCIEROS. 1. EFECTUAR OPERACIONES HABITUALES DE ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE VALORES, EJECUTÁNDOLES DIRECTAMENTE O POR CUENTA DE PERSONAS NATURALES O JURÍDICAS EN ASUNTOS RELACIONADOS CON LA CONSECUCCIÓN Y UTILIZACIÓN DE RECURSOS ECONÓMICOS A TRAVÉS, DE LOS CANALES LEGALMENTE ESTABLECIDOS. M. INTERMEDIAR COMO AGENTE, REPRESENTADO O RELACIONADO DOS O MÁS PERSONAS NATURALES O JURÍDICAS, NACIONALES O EXTRANJERAS, CON EL FIN DE QUE CELEBREN NEGOCIOS MERCANTILES. N. ASESORAR A PERSONAS NATURALES Y JURÍDICAS, NACIONALES O DEL EXTERIOR, EN EL MANEJO EFICIENTE DE RECURSOS EN MATERIA ECONÓMICA, FINANCIERA, ADMINISTRATIVA Y COMERCIAL (...) P. PROMOVER LA CREACIÓN, ESTABLECIMIENTOS, COMPRA Y VENTA DE EMPRESAS, DIRIGIRLAS, ORGANIZARLAS Y ADMINISTRARLAS DURANTE LAS DIVERSAS ETAPAS DE SU FUNCIONAMIENTO, ASÍ COMO LA DIFUSIÓN DE INFORMACIÓN GENERAL RELACIONADA CON LOS REQUISITOS QUE DEBAN CUMPLIR LOS PRODUCTORES EXTRANJEROS PARA INGRESAR AL MERCADO INTERNO COLOMBIANO, ASÍ COMO LOS QUE DEBEN CUMPLIR LOS PRODUCTORES COLOMBIANOS PARA INGRESAR A LOS MERCADOS INTERNACIONALES, Q. INVERTIR EN TODA CLASE DE BIENES MUEBLES O INMUEBLES, NACIONALES O EXTRANJEROS, ASÍ COMO INVERTIR SUS FONDOS Y DISPONIBILIDADES EN LA ADQUISICIÓN DE BIENES QUE PRODUZCAN UN RENDIMIENTO PERIÓDICO, PUDIENDO ADQUIRIR, CONSERVAR Y ENAJENAR BONOS, ACCIONES, CUOTAS O PARTES DE INTERÉS SOCIAL, CEDULAS, PAPELES DE INVERSIÓN Y EN GENERAL TODA CLASE DE VALORES BURSÁTILES, A TRAVÉS DE LOS CANALES AUTORIZADOS PARA TAL FIN. R. EXPLOTAR LA ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS, ACTOS O CONTRATOS QUE DE LO ANTERIOR PUEDAN DERIVARSE, ASÍ COMO DE TODAS AQUELLAS ACTIVIDADES U OPERACIONES O COMPLEMENTARIAS DE LAS ANTERIORES. (...) EN DESARROLLO DE SU OBJETO SOCIAL, LA SOCIEDAD PODRÁ: ADQUIRIR, USUFRUCTUAR, GRAVAR O LIMITAR, REPRESENTAR, DAR O TOMAR EN ARRENDAMIENTO A OTRO TÍTULO TODA CLASE DE BIENES MUEBLES O INMUEBLES, PARA LA REALIZACIÓN DE SU OBJETO SOCIAL, (...) REPRESENTAR A SOCIEDADES EXTRANJERAS EN VIRTUD DE CELEBRACIÓN DE CONTRATO DE MANDATO, HACER INVERSIONES TEMPORALES O PERMANENTES EN TÍTULOS VALORES PARA UTILIZAR EXCEDENTES FINANCIEROS Y TODAS AQUELLAS QUE TENGAN COMO FINALIDAD EJERCER LOS DERECHOS Y CUMPLIR LAS OBLIGACIONES LEGAL O CONVENCIONALMENTE DERIVADOS DE LA EXISTENCIA Y DE LAS ACTIVIDADES DESARROLLADAS POR LA SOCIEDAD. PARÁGRAFO: LOS TÍTULOS VALORES A QUE SE REFIERE EL LITERAL K DEL PRESENTE

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 4

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

ARTÍCULO, NO PODRÁN INSCRIBIRSE EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES Y EMISORES, NI NEGOCIARSE EN LA BOLSA."

Del conocimiento de los hechos y la actuación administrativa practicada

SEXTO. Que esta Superintendencia adelantó una actuación administrativa respecto de la sociedad "SCG", identificada con NIT 900.172.309-2 y domicilio en la Carrera 2 Oeste No. 2 – 41 de la ciudad de Cali, entre los días 10 al 14 de marzo de 2014, en cumplimiento de lo ordenado por el Superintendente Delegado para Intermediarios Financieros, mediante el oficio No. 2014022307-001 del 7 de marzo de 2014.

La correspondiente verificación se realizó a partir de la información que fue aportada a la actuación por las personas afectadas o por sus apoderados, uno de los cuales, en representación de 24 clientes de "SCG", informó la nueva dirección de funcionamiento de la sociedad - Calle 53 No. 9 A 32 de la ciudad de Cali, domicilio en el que se entregó la comunicación mediante la cual se informó sobre la realización de la visita y se requirió la información necesaria para llevar a cabo la inspección, entrega de la cual quedó constancia mediante la imposición del sello de la entidad en la copia de la misma.

En consecuencia, la comisión de visita de esta Entidad tuvo contacto vía telefónica con el representante legal de "SCG", señor Luis Felipe Arbeláez Restrepo, persona que indicó que se encontraba en Estados Unidos, razón por la cual le era imposible atender el requerimiento de información remitido por el Superintendente Delegado para Intermediarios Financieros, y tampoco contaba con personal de apoyo para el efecto.

Ante ello, la Comisión de Visita remitió al correo electrónico registrado en el Certificado de Cámara de Comercio de la sociedad "SCG", "farbelaez@scgtrading.com", el oficio de presentación y un oficio donde se advierte la obligación que le asiste de suministrar la información requerida.³

El representante legal de la sociedad "SCG", en respuesta al requerimiento remitió la documentación relacionada con la explicación comercial del modelo de negocio que adelanta su representada, los estados financieros, el detalle de los pasivos y la declaración de renta, información correspondiente a los años 2011, 2012 y 2013.

Para conocer de manera directa las actividades adelantadas por SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S., la Comisión de Visita de esta Superintendencia escuchó en declaración juramentada a catorce (14) de los quejosos⁴ y a tres (3) exfuncionarios de la misma sociedad⁵; así mismo, recibió a dos (2) abogados la información que entregaron respecto de sus representados.

³ Expediente de inspección a la "SCG" Registro documental No. C1-2 a C1-7 y C2-379 a C2 - 387.

⁴ Expediente de inspección a la "SCG" Registro documental No. A- 1 a A-124.

⁵ Expediente de inspección a la "SCG" Registro documental No. C2- 125 a C2-130.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 5

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

A partir de la información allegada por los peticionarios y en especial por el representante legal de la compañía objeto de la presente medida administrativa, se conoció la actividad que desarrolla "SCG", la forma de vinculación de sus clientes, así como su situación financiera.

SÉPTIMO. Que como resultado de la visita de inspección practicada a la sociedad "SCG", cuyas conclusiones obran en el correspondiente informe de inspección y que se explicarán a lo largo de este acto administrativo, se estableció que la misma realiza entre otras actividades, importación y exportación de productos, las cuales financia mediante la recepción de dineros entregados por personas naturales y jurídicas que son vinculadas a través de la fuerza comercial de dicha sociedad.

Según se pactó entre "SCG" y los terceros contratantes a los que vinculó, el plazo para la devolución del capital y el pago de los rendimientos fluctuó entre 6 y 24 meses; así mismo cabe señalar que las operaciones de comercialización internacional de materias primas objeto de la cesión de derechos que más adelante se explicará se realiza en un lapso comprendido entre 15 y 115 días⁶.

A continuación se hará una descripción del modelo de negocio adelantado por la sociedad "SCG", de conformidad con la información obtenida a partir de las declaraciones juramentadas por los clientes de "SCG" y de la allegada por el Representante legal de la compañía en la forma ya explicada.

7.1. Modelo de negocio

Se estableció que el negocio realizado por la sociedad "SCG" consiste en la importación y exportación de productos tales como azúcar, café y leche en polvo, entre otros; para lo cual tiene suscrito un contrato de **CESIÓN PARCIAL DE DERECHOS**, con la sociedad "**SOCIEDAD SOUTH COMMERCE GROUP INC**", sociedad comercial con domicilio principal en el Estado de la Florida, Estados Unidos de América, inscrita ante la Secretaría de Estado, bajo el #PO8000032274.

Con cargo a tal contrato, "SCG" está facultada para ceder a terceras personas con excedentes de liquidez, hasta el 50% de los derechos económicos que se originen en la ejecución de dicho contrato, el cual según la información recaba en la presente actuación tiene como objeto la comercialización de los mencionados productos.

Cabe señalar que dicho contrato matriz no fue conocido por los funcionarios de esta Entidad ni por los clientes de "SCG", en razón a que como se lee en su texto el mismo, está cubierto por un acuerdo de confidencialidad

Para adelantar tales actividades comerciales, la compañía "SCG" invitó a terceros a participar en un porcentaje de los negocios de comercialización internacional de materias primas, operaciones a partir de las cuales recibió los recursos de los terceros en la forma como se explicará en el numeral 7.1.2. del

⁶ Expediente de inspección a la "SCG" Registro Documental No a-129 – a-130.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 6

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

presente acto administrativo. En la documentación aportada por el representante legal y por los terceros contratistas no se observa documento o información que evidencie que los recursos recibidos de estos por la sociedad "SCG" tengan como fundamento operaciones comerciales diferentes⁷ al contrato de comercialización con la sociedad extranjera, anteriormente mencionado.

Es así como "SCG" entabló dos tipos de relaciones contractuales con los terceros que aceptaron vincularse a la operación mencionada, con ocasión de las cuales de un lado les cede una parte de unos derechos económicos a título oneroso sobre una comercialización de materias primas, y de otro, les recibe un mandato sin representación que la faculta para realizar todas las acciones necesarias para perfeccionar la operación de cesión que hubiere aprobado su cliente. Las características de los derechos que cede a los terceros se plasman en un documento anexo a tales contratos, que "SCG" denomina "Boleta de Operación Comercial".

Del mismo modo, de la documentación aportada, se conoció que los clientes de la compañía, fueron invitados a participar en las operaciones de importación y exportación mencionadas, a través de la fuerza comercial implementada por la firma para el efecto. Es así como, al comienzo de las operaciones, "SCG" hacía dicho ofrecimiento a los clientes a través de personas "freelance" y posteriormente, la sociedad optó por vincular a su nómina laboral a varias personas encargadas de adelantar la labor comercial, consistente en promover participaciones mencionadas ante terceros que tuvieran excedentes de liquidez.

Se colige de las declaraciones dadas por los terceros que se vincularon contractualmente con la sociedad visitada como cesionarios de los derechos económicos derivados de las operaciones de comercio internacional mencionadas, que tales personas desconocieron la evolución del resultado de la comercialización de las materias primas originadora de los derechos económicos que habían adquirido y de los cuales tenían la calidad de cesionarios.

A continuación se presenta una descripción de los contratos celebrados por "SCG", en desarrollo de su objeto social, partiendo de la implementación del modelo de negocio mencionado en líneas precedentes.

7.1.1. Contratos suscritos por SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. para la ejecución de las actividades anteriormente descritas

Como se mencionó, la sociedad "SCG", para implementar el modelo de negocio antes descrito, suscribió con cada uno de los terceros que se vincularon al mismo, un "CONTRATO DE MANDATO SIN REPRESENTACIÓN", en el cual el tercero que contaba con excedentes de liquidez, actuaba como mandante y la compañía como mandataria.

Luego de lo anterior, la sociedad visitada suscribió con sus clientes mandantes, un contrato que denominó "CONTRATO DE CESIÓN PARCIAL DE DERECHOS".

⁷ A manera de ejemplo, contratos de Joint Venture o Contratos de Cuentas en Participación suscritos con SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 7

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

Así mismo, las condiciones establecidas en el negocio con los terceros se hicieron constar en un documento denominado "**BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL**", el cual suscribían ambas partes; este documento contenía los datos relevantes de la operación, tales como, el rendimiento a pagar, la fecha estipulada de pago y el monto que recibiría el tercero.

A continuación se presentan los aspectos más relevantes de los contratos antes mencionados⁸, así:

- **Contratos de MANDATO SIN REPRESENTACIÓN**

La sociedad "SCG" durante los años 2008 a 2013 suscribió con los terceros que contaban con excedentes de liquidez, contratos de mandato sin representación en virtud de los cuales y actuando en calidad de mandataria, se comprometía a presentar a estos diversas opciones de inversión. Veamos a continuación los principales apartes del mismo, relevantes para los fines que interesan en el presente acto administrativo:

Las cláusulas que se transcribirán son comunes a los contratos de mandato sin representación suscritos entre la visitada y los clientes:

CONSIDERACIONES

*"1. El **MANDATARIO** es una sociedad comercial que presta servicios de asesoría financiera que consiste, entre otros, en asesorar a los **CLIENTES** que cuentan con excedentes de liquidez para indicarles la mejor manera de invertir sus recursos. Asesoría financiera que excluye las operaciones concernientes al mercado de Valores, expresamente reguladas por el Decreto 4339 del 18 de diciembre de 2009."*

*"2. En su actual condición financiera, **EL MANDANTE** cuenta con excedentes de liquidez que está dispuesto a invertir en negocios comerciales de diferentes niveles de riesgo, los cuales declara expresamente conocer y asumir por su cuenta y riesgo."*

*"3. En desarrollo del presente contrato, **EL MANDATARIO**, deberá procurar en favor del **MANDANTE**, las mejores opciones que ofrezca el mercado para realizar operaciones para cuya estructuración e instrumentación **C.I SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S.** debe adelantar diversas gestiones, que implican entre otras la disposición a favor de terceros de los recursos financieros que facilite **EL MANDANTE**, así como la suscripción por cuenta y riesgo de este de los contratos, documentos o cualquier título o garantías que demande cada operación."*

*"4. Para estos efectos, las partes han convenido en establecer un mecanismo legal que permita a **EL MANDATARIO** el actuar por cuenta y riesgo del **MANDANTE** pero sin su representación, a fin de que el primero pueda llevar a cabo en nombre del **MANDANTE** operaciones de compraventa de todo tipo de productos, operaciones de Factoring, compraventa de cartera o cualquier otro tipo de contrato que implique la cesión o transferencia de derechos económicos a cualquier título, lo cual implica recibir para si las garantías y los documentos representativos de deuda, así como la facultad para adelantar las acciones de orden legal y administrativo a que haya lugar en relación con el manejo de la operación, mecanismo que las partes acuerdan formalizar mediante el presente contrato, el cual estará regido en general por las*

⁸ Dicha información está soportada en la documentación allegada por el Representante Legal de la sociedad así como por los clientes contratantes a los cuales se recibió declaración bajo juramento en la presente actuación administrativa y a por aquellos que allegaron información documental a esta Superintendencia.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 8

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

normas civiles y comerciales aplicables a la materia, y en lo particular por lo dispuesto en las siguientes. **PARÁGRAFO:** Queda expresamente excluida de las labores a realizar por parte de **C.I SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S.** aquellas que tengan que ver con la adquisición o enajenación de valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores RNVE ó de Valores extranjeros listados en un sistema local de cotizaciones de valores extranjeros, expresamente establecidas a cargo de los Intermediarios financieros sometidos a la inspección y vigilancia de la **SUPERFINANCIERA DE COLOMBIA.**"

CLÁUSULAS

PARÁGRAFO I: "Las partes dan por entendido y así lo pactan expresamente, que la decisión sobre cada operación en particular compete única y exclusivamente al **MANDANTE**, quien siempre la deberá autorizar de manera previa, por cualquier medio idóneo (Correo electrónico, fax, carta ó telefónicamente.) limitándose la labor de **EL MANDATARIO** a presentar a aquel una o más alternativas de inversión o de negocios, previos los análisis correspondientes y sujetándose en todo caso a lo que finalmente decida **EL MANDANTE**. Una vez autorizada la operación presentada y seleccionada **EL MANDATARIO** podrá realizar a nombre de **EL MANDANTE**, todas las actuaciones necesarias que perfeccionen tal operación."

PARAGRAFO II: EL MANDANTE faculta expresamente a **C.I SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S.** para que diseñe, estructure e instrumente las operaciones que a su leal saber y entender considere viable y se encuentren autorizadas, obligándose **EL MANDATARIO** a suministrar esta información al **EL MANDANTE** con el mayor detalle posible y de manera previa a la celebración de cada operación, a fin de que éste pueda tomar las decisiones con suficientes elementos de juicio, especialmente en relación con el análisis financiero y contable del cliente, la tasa de rentabilidad esperada del negocio, la fuente o fuentes de pago, las garantías y cualquier otro tipo de información que a juicio del **MANDATARIO** sea relevante, incluyendo su concepto sobre el nivel de riesgo jurídico y financiero de la operación.

PARAGRAFO III: EL MANDATARIO no responderá frente al **MANDANTE** por resultados negativos de la operación derivados del nivel de riesgo dado a conocer al **MANDANTE**, ni de imprevistos o circunstancias no conocidas ni consideradas en el análisis de riesgo efectuado por **C.I. SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S.**, toda vez que el mandante asume la responsabilidad de evaluar dicho riesgo con base en la información que le suministre el **MANDATARIO** y fundamentándose en su propio criterio.

(..."

Como se observa, al suscribir este contrato los clientes se obligaban a analizar las diferentes opciones de inversión que les presentaría el mandatario y debían decidir de manera autónoma y con base en el conocimiento de la operación que adquirirían a partir de la explicación que recibían de "SCG", el destino que se daría a sus recursos; determinado ello los clientes conferían amplias facultades a la sociedad para que perfeccionara la correspondiente operación.

La lectura del clausulado del contrato de mandato celebrado por "SCG" con los terceros, permite evidenciar en el aparte de las "Consideraciones numeral 4", que las operaciones a ofrecer por "SCG" al tercero con liquidez, en virtud de la ejecución del contrato de mandato sin representación son aquellas consistentes en la "compraventa de todo tipo de productos, operaciones de Factoring, compraventa de

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 9

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

cartera o cualquier otro tipo de contrato que implique la cesión o transferencia de derechos económicos a cualquier título"⁹.

Del mismo modo, en el Parágrafo I del citado contrato, se establece que cualquier operación realizada debe ser autorizada por el mandante, por cuanto *"la decisión sobre cada operación en particular compete única y exclusivamente al MANDANTE, quien siempre la deberá autorizar de manera previa, por cualquier medio idóneo (Correo electrónico, fax, carta ó telefónicamente.)"*¹⁰. Sobre el particular, esta Superintendencia evidenció que las condiciones de la operación ofrecida se plasman en el documento que se denomina **"BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL"** el cual será analizado con posterioridad.

• Contrato de **CESIÓN PARCIAL DE DERECHOS A TÍTULO ONEROSO**

En conjunto con la suscripción del CONTRATO DE MANDATO SIN REPRESENTACIÓN ya explicado, "SCG" firmó con terceros un CONTRATO DE CESION DE DERECHOS A TITULO ONEROSO, en virtud del cual les cedió parte de los derechos económicos que adquirió a la sociedad extranjera SOUTH COMMERCE GROUP INC.

A continuación se transcriben las estipulaciones más relevantes del mencionado contrato:

DECLARACIONES

I. DECLARA LA CEDENTE SOCIEDAD C.I. SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S.:

"1. Que la sociedad **C.I. SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S "SCG"** (...) Cuyo objeto social consiste entre otros en: 1- Realizar actividades de comercio internacional, exportación e importación de bienes y servicios. 2.- Exportar e importar todo tipo de bienes y mercancías de acuerdo a la normatividad vigente; 3- Prestar servicios de asesoría en comercio internacional; 4- Realizar inversiones en actividades de comercio internacional; 5- Servir como intermediario en el manejo de capitales de inversionistas en actividades de comercio en actividades de comercio exterior."

"2. Que entre la sociedad **C.I. SOUTH COMMERCE GROUP S.A. "SCG"** (...) y **LA SOCIEDAD SOUTH COMMERCE GROUP INC**, sociedad comercial Norte americana, con domicilio principal en el Estado de la Florida, Estados Unidos de América, inscrita ante la Secretaría de Estado, bajo el # PO8000032274, entre ellas se ha suscrito previamente un contrato de **CESIÓN PARCIAL DE DERECHOS**, sobre el siguiente **CONTRATO MERCANTIL: DEJR-4677/2011.**"

"3. Que la sociedad **C.I. SOUTH COMMERCE GROUP S.A. "SCG"** (...) en calidad de actual **CESIONARIA** de los derechos anteriormente identificados, se encuentra facultada para realizar **CESIONES PARCIALES** hasta el 50% de los derechos por ella adquiridas"

"4. Que el contrato subyacente del que se realiza la cesión parcial de derechos de que da cuenta el presente documento, se encuentra actualmente, tal como se advierte en los documentos que se exhiben al **CESIONARIO**, los cuales se encuentran previamente validados y reconocidos por este, pero que en virtud de la **CONFIDENCIALIDAD** que el **CONTRATO MATRIZ** exige, no podrán ser entregados,

⁹ Cfr. Expediente de Inspección SCG Registro Documental No C2 28

¹⁰ Cfr. Expediente de Inspección SCG Registro Documental No C2 29.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 10

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

ni fotocopios, pero estarán a disposición de este en el momento que los quiera reconocer",

"5. Que las partes **CEDENTE** y **CESIONARIA** previamente identificadas en este contrato se acogen en todo lo previsto en nuestra legislación Colombiana y de manera particular a lo contenido en los Art. 887 a 896 del Código de Comercio, así como a lo señalado en los Arts. 1959 a 1966 del Código Civil."

"6. Que las partes contratantes, tienen pleno conocimiento de las restricciones que existen en la República de Colombia, para negociar commodities que se transen por medio de la Bolsa Agropecuaria de Colombia ó de cualquier otro mercado bursátil del mundo, actividad está (sic) restringida a los operadores del mercado financiero, previamente autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia, Por (SIC) lo que **CEDENTE** y **CESIONARIA** declaran de manera expresa que los bienes y servicios que respaldan el presente contrato y aquel del que se han **CEDIDO PARCIALMENTE** sus derechos, son productos físicos que no han sido transados por ningún mercado bursátil"

"7. Que todas las operaciones de compra y venta que se realizan y que se realizarán son entre proveedores directos y compradores finales, bien sea nacionales ó internacionales. **PARÁGRAFO:** Las acciones que se desarrollen como consecuencia de las compras y ventas contenidas en el presente contrato, **NO SE ENCUENTRAN COBIJADAS dentro de las actividades a que hace referencia el Decreto 4339 del 18 de diciembre de 2009.**"

II. DECLARACIONES DE LA CESIONARIA

(...)

4. Que la **CESIONARIA**, conocedora de la experiencia profesional de la **CEDENTE**, la autoriza para que en su nombre y representación, adelante todas las actividades mercantiles y de comercios nacionales ó internacionales necesarios para llevar a buen término el contrato que por el presente documento ha quedado mencionado."

5. Que la **CESIONARIA**, acepta cualquier cesión total o parcial que de sus derechos realiza la **CEDENTE**, durante la ejecución de los contratos. Buscando siempre el reciproco beneficio de las partes y en lo posible la continuidad y vigencia de los contratos de compra y venta.

(...)

CLÁUSULAS

"**PRIMERA.** Las partes **CEDENTE Y CESIONARIA**, acuerdan que el objeto de este contrato es la cesión parcial de los derechos económicos a título oneroso del siguiente contrato: Por un valor de (...)"

"**QUINTA. C.I. SOUTH COMMERCE GROUP S.A.,** se obliga a mantener informado a la **CESIONARIA** de manera permanente del desarrollo del contrato que por el presente documento se ha hecho **CESIÓN PARCIAL A TÍTULO ONEROSO.**"

"**SEXTA.** Las partes **CEDENTE Y CESIONARIA** acuerdan que el presente contrato tendrá una vigencia de (360) días contados a partir de la fecha de su firma mientras permanezca vigente el Contrato del que se deriva su origen. (...)"

"**SÉPTIMA. LA CEDENTE Y CESIONARIA,** manifiesta expresamente que **LA CEDENTE** acorde con su **OBJETO SOCIAL**, se compromete a realizar todos los trámites y actividades de **COMERCIO EXTERIOR**, que permitan mantener en ejecución el **CONTRATO MERCANTIL**, que por el presente documento se ha **CEDIDO PARCIALMENTE A TÍTULO ONEROSO A LA CESIONARIA**, para lo cual se ha suscrito de manera previa **CONTRATO DE MANDATO SIN REPRESENTACIÓN** entre las partes contratantes."

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 11

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

"OCTAVA. LIQUIDACIÓN DEL CONTRATO Y DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES. Las partes **CEDENTE Y CESIONARIA** acuerdan de manera expresa, que cumplido el termino (sic) inicial del contrato materia de la **CESIÓN** o **EN EL EVENTO EN QUE POR CUALQUIER CASO SE DECLARE SUS SUSPENSIÓN** ó **QUE SE ACUERDE SU TERMINACIÓN DE MANERA ANTICIPADA**. La **CEDENTE** procederá dentro de los 30 días siguientes a la terminación ó a la suspensión a liquidar el **CONTRATO**, para lo cual procederá a **CANCELAR EN PRIMER LUGAR EL VALOR DE LOS DINEROS DE READQUISICIÓN** y a **DISTRIBUIR LAS UTILIDADES** de acuerdo con el % de derechos de la **CESIONARIA** y de acuerdo a lo consignado en la **BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL**, suscrita entre **CEDENTE Y CESIONARIA**. En esta se encuentra consignados los valores históricos de las operaciones en cuanto a utilidades previstas y distribuidas."

"NOVENA. Ambas partes acuerdan que no será imputable a ninguna de ellas cualquier responsabilidad derivada de caso fortuito, fuerza mayor o paro de labores portuarias, cierre de fronteras o eventos catastróficos, manifestando asimismo (sic), que las obligaciones y derechos establecidos en este contrato podrán reanudarse en el momento en que desaparezcan las causas que dieron motivo para suspensión, siempre y cuando se trate de los casos previstos en esta cláusula."

Como se observa, al suscribir este contrato la sociedad "SCG" hacía partícipes a los terceros con los que entabló la relación contractual que se analiza, de unos derechos económicos derivados a su vez de una cesión de derechos que celebró con una compañía extranjera denominada SOUTH COMMERCE GROUP INC., sociedad comercial norteamericana con domicilio principal en el estado de la Florida, de los Estados Unidos de América.

El contrato de cesión de derechos económicos celebrado por la sociedad visitada en calidad de cedente, con los terceros contratantes quienes actúan como cesionarios, tiene por objeto ceder unos derechos económicos a "título oneroso" cuyo titular es la compañía inspeccionada y que adquirió previamente del mismo modo, es decir, a través de una cesión de derechos que la misma llevó a cabo con la compañía estadounidense ya mencionada.

Cabe señalar, como se dijo, que dicho contrato matriz no fue conocido por los funcionarios de esta Entidad ni por los clientes de "SCG", en razón a que según lo manifestó esta sociedad el mismo está cobijado por un acuerdo de confidencialidad.

• Boletas de Operación Comercial

En conjunto con los anteriores contratos, la sociedad "SCG", en desarrollo de su objeto social suscribió con los terceros interesados en entregar sus recursos, un documento denominado "**BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL**", en el cual se estipularon los términos en los que tales terceros, recibirían el capital inicialmente entregado y un mayor valor que se presenta bajo el concepto de "**VALOR A RECIBIR FINAL DE LA OPERACIÓN**".

Analizados cada uno de los rubros que se muestran en la mencionada "**BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL**", cuya imagen se presentará más adelante, así como la información financiera que está registrada en la subcuenta 23350501 – *Gastos Financieros por Pagar*, se tiene que a través de ellos la sociedad "SCG" se compromete para con los terceros contratantes a pagar un monto fijo según el

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 12

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

porcentaje que se denomina "piso" en el renglón identificado como *"UTILIDAD MENSUAL HISTÓRICA DE LA OPERACIÓN"*.

Dicho análisis, tal como se verá, en la Tabla de Liquidaciones para cada modalidad utilizada por "SCG" que se presenta en el punto 7.1.3. del presente acto administrativo, evidenció que el compromiso económico adquirido por la citada sociedad respecto de sus clientes, no tiene como base una variación en el valor histórico de la comercialización de las materias primas objeto de la cesión de los derechos económicos.

En efecto, tal como se observa en algunas de las *"BOLETAS DE OPERACIÓN COMERCIAL"*, particularmente en las correspondientes a plazos iguales o superiores a doce (12) meses, "SCG" establece bajo el título *"FECHAS DE PAGO DE FLUJOS DE CAJA"* el pago de rendimientos a realizar al cliente contratante indicando para ello, las fechas correspondientes y el *"VALOR DE PAGO EN LAS FECHAS ANTERIORES"* el cual corresponde a un monto fijo, respecto del que no se observa en la documentación que obra en el proceso, advertencia alguna sobre la posible afectación como resultado de una variación histórica en la comercialización de las materias primas respectivas.

En la citada Boleta se observa además, un rubro definido como *"FECHA DE ENTREGA DE UTILIDAD"* en la cual al cliente contratante le sería pagado un *"VALOR A RECIBIR FINAL DE LA OPERACIÓN"*, suma que así mismo corresponde a un monto fijo e invariable, el cual comprende la *"UTILIDAD NETA PROYECTADA"* y el *"MONTO DE PARTICIPACIÓN COMERCIAL"*.

La *"BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL"* contemplan conceptos como: la *"FECHA INICIO"* de la operación, el *"TIEMPO DE CONTRATO"*, el *"MONTO DE PARTICIPACIÓN COMERCIAL"* que identifica el valor entregado por el tercero contratante, el *"TIPO DE PRODUCTO"*, el *"PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN"*, la *"UTILIDAD MENSUAL HISTÓRICA DE LA OPERACIÓN"* y *"UTILIDAD ANUAL HISTÓRICA DE LA OPERACIÓN"*.

Además, se presenta el concepto denominado *"UTILIDAD BRUTA APROXIMADA"* el cual según se estableció, corresponde al valor a recibir por el tercero contratista durante el período que dure el *"TIEMPO DEL CONTRATO"* y que resulta de aplicar el porcentaje (%) definido como *"Piso"* al valor entregado por el cliente definido en la Boleta como monto de participación comercial. El valor del *"Piso"* no varía no obstante que se muestra en la Boleta bajo el nombre de *"UTILIDAD MENSUAL HISTÓRICA DE LA OPERACIÓN"*.

En la mencionada Boleta, también se muestra el rubro denominado *"UTILIDAD NETA PROYECTADA"*, el cual es el resultado de aplicar a la *"UTILIDAD BRUTA APROXIMADA"*, el costo de *"ADMINISTRACIÓN" DEL "7% APROXIMADA"*.

Así mismo, en la *"BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL"*, se presenta al tercero contratante un *"VALOR A RECIBIR FINAL DE LA OPERACIÓN"* que corresponde al retorno de lo entregado a título *"MONTO DE PARTICIPACIÓN COMERCIAL"*, más para el caso de aquellos cuyo plazo era menor a 6 meses, *"LA UTILIDAD NETA PROYECTADA"* y para los mayores a seis (6) meses el último pago del flujo de caja

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 1135 DE 2014

3211

Hoja No. 13

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

pendiente de entrega, el cual se debe realizar en la fecha denominada "FECHA DE ENTREGA DE LA UTILIDAD".

Se observa también que en la citada "BOLETA DE OPERACIÓN" aparece el concepto "TIPO DE PRODUCTO", sobre el cual debe mencionarse que en la misma, ni en el contrato de mandato sin representación ni en el de cesión parcial de derechos a título oneroso o en documento alguno anexo a ellos, se informó al contratante que los montos relacionados como "VALOR A RECIBIR AL FINAL DE LA OPERACIÓN" quedaban sujetos a cambios por la variación que se pudiese llegar a presentar en caso de que fluctuara el valor comercial del producto según los históricos que se relacionan en el mismo documento.

Esto quiere decir, que el mayor valor que recibe el tercero que entregó sus recursos a "SCG", depende únicamente del porcentaje definido como "PISO" y del vencimiento del plazo pactado en la operación relacionados en las boletas mencionadas, con independencia de si las operaciones de comercio de materias primas se llegaren a realizar o no.

Lo anterior, se puede observar en los cuadros que a continuación se presentan:

CALCULO DEL RENDIMIENTO A PAGAR A CADA CLIENTE A PARTIR DE LOS CONCEPTOS QUE SE PRESENTAN EN LA BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL

Operaciones con plazo inferior a seis meses

NÚMERO CONSECUTIVO CLIENTE	MONTO PARTICIPACIÓN COMERCIAL	TIEMPO DE CONTRATO	UTILIDAD MENSUAL HISTÓRICA DE LA OPERACIÓN (PISO)	Vr. A RECIBIR AL FINAL (Capital más rendimiento)
1	20.634.557	6	1,40%	22.246.529
2	38.124.800	6	1,40%	41.103.109
3	107.000.000	6	1,90%	118.344.140
6	20.000.000	6	1,40%	21.562.400
14	23.976.958	6	1,60%	26.117.621
16	50.000.000	6	1,60%	54.464.000
18	176.482.603	6	2,00%	196.178.061
19	132.834.000	6	0,50%	136.540.069
20	228.979.545	6	1,90%	253.255.956
21	59.071.906	6	1,70%	64.675.467
22	79.170.660	6	1,80%	87.122.561
23	38.773.931	6	1,40%	41.802.950
26	185.050.568	6	1,90%	204.669.629
27	172.561.386	6	1,90%	190.856.344
28	34.707.484	6	1,40%	37.418.833
29	25.849.289	6	1,40%	27.868.635
31	74.367.587	6	1,70%	81.422.096
38	150.000.000	6	1,90%	165.903.000
40	60.000.000	6	1,70%	65.691.600

Valor a recibir al final de la operación = (Monto de Participación Comercial* Utilidad Neta Proyectada Piso * Tiempo del Contrato)*(100% - 7% Administración)+ Monto de Participación Comercial

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 1135 DE 2014

2011

Hoja No. 14

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

Operaciones con plazo superior a seis meses				
NÚMERO CONSECUTIVO CLIENTE	MONTO PARTICIPACIÓN COMERCIAL	TIEMPO DE CONTRATO	UTILIDAD MENSUAL HISTÓRICA DE LA OPERACIÓN (PISO)	Vr. A RECIBIR AL FINAL (Capital más último rendimiento)
4	138.664.902	12	2,20%	172.709.909
5	225.000.000	24	2,60%	257.643.000
7	223.562.185	18	2,60%	255.996.587
8	243.562.185	18	2,60%	278.898.187
9	272.027.703	18	2,60%	311.493.482
10	461.341.506	18	2,60%	528.272.932
12	225.000.000	24	2,60%	257.643.000
13	120.000.000	12	2,20%	134.731.200
14	36.695.000	12	1,60%	43.247.259
15	42.452.659	18	2,60%	48.611.691
17	20.000.000	12	1,60%	21.785.600
19	402.578.603	12	2,50%	458.738.318
22	461.120.780	24	2,60%	661.818.988
24	101.028.000	12	2,20%	113.430.197
25	117.505.871	12	2,00%	130.619.526
26	399.037.258	24	2,60%	456.929.583
32	70.000.000	12	1,80%	84.061.600
33	40.000.000	11	3,62%	54.835.169
39	25.785.600	12	1,60%	25.785.600

Valor a recibir al final de la operación = (((Monto de Participación Comercial* Utilidad Neta Proyectada Piso * Tiempo del Contrato)*(100%-7% Administración))/(no de pagos pactados) + monto de participación comercial

Nota 1: En los cuadros anteriores se reflejan los datos de las operaciones seleccionadas como muestra teniendo como criterio una Boleta de Operación Comercial por cliente.

Nota 2: Seis clientes no aportaron Boleta de Operación Comercial por lo cual no hay operaciones reflejadas en los cuadros anteriores

La imagen de la citada “BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL” es la siguiente; en ella se ha omitido mostrar los datos de identificación del tercero para salvaguardar su derecho a la intimidad:



SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 1135 DE 2014

2811

Hoja No. 15

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.



SOUTH COMMERCE GROUP
C.I. SOUTH COMMERCE GROUP S.A.
NIT 900.172.309 - 2


BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL

NOMBRE:	[REDACTED]
DOCUMENTO:	[REDACTED]
FECHA INICIO:	jueves, mayo 09 de 2013 ✓
TIEMPO DE CONTRATO:	18 Meses
MONTO DE PARTICIPACIÓN COMERCIAL:	\$ 272.027.703,00
TIPO DE PRODUCTO:	Azúcar Brasil
NÚMERO DE CONTRATO MERCANTIL:	DEJR-4677/2011-1045
PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN:	0,000031 %
UTILIDAD MENSUAL HISTÓRICA DE LA OPERACIÓN:	2,60 % Piso - 2,70 % Techo
UTILIDAD ANUAL HISTÓRICA DE LA OPERACIÓN:	36,07 % Piso - 37,67 % Techo
UTILIDAD BRUTA APROXIMADA:	\$ 127.308.865,00
ADMINISTRACIÓN (7% APROXIMADA):	\$ 8.911.628,00
UTILIDAD NETA PROYECTADA:	\$ 118.397.337,00
VALOR A RECIBIR FINAL DE LA OPERACIÓN:	\$ 311.493.482,00
FECHA DE ENTREGA DE LA UTILIDAD:	lunes, noviembre 24 de 2014
BANCO:	Bancolombia
TIPO DE CUENTA:	Ahorros
NÚMERO DE CUENTA A CONSIGNAR:	*****4529

Fechas de Pago de los Flujos de Caja

Fecha de pago 1	lunes, noviembre 25 de 2013
Fecha de pago 2	viernes, mayo 23 de 2014
Valor de Pago En las Fechas Anteriores	\$ 39.465.779,00

Atentamente,


LUIS FELIPE ARBELÁEZ
REPRESENTANTE LEGAL

[REDACTED]

7.1.2. Registro contable de la operación en la sociedad “SCG”

Según la información evidenciada a partir de los estados financieros remitidos por el señor Luis Felipe Arbeláez Restrepo Representante Legal de la compañía “SCG”, se estableció que en la cuenta “28050501 Anticipo Recibo de Operaciones”, la sociedad contabilizó los pasivos que tiene a su cargo con los clientes aportantes de recursos¹¹.

¹¹ Cfr. Expediente de Inspección “SCG” Registro Documental No C2 390. No Radicado 2014022307014-000 del 22 de abril de 2014.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

2014

Hoja No. 16

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

Al corte del 31 de diciembre de 2013, esta cuenta registró ciento setenta y siete (177) personas por un valor de treinta cinco mil novecientos cuarenta y seis millones seiscientos setenta y siete mil seiscientos treinta y dos pesos (\$35.946.677.632), dentro de los cuales se encuentran incluidas las cuarenta (40) personas que aportaron soportes documentales de las operaciones por un valor diez mil quinientos nueve millones doscientos cincuenta y un mil doscientos setenta y un pesos (\$10.509.251.271) entre las que se encuentran las que fueron escuchadas en declaración bajo juramento en la presente actuación administrativa.

Adicionalmente, se pudo establecer que en la cuenta del pasivo "23350501" denominada "Gastos Financieros por Pagar", la sociedad registró los pagos efectuados a los clientes aportantes de recursos por el concepto de "*Utilidad Mensual Histórica de la Operación*" ya mencionado, el cual figura en la "**BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL**" ya analizada.

En esta cuenta, existen registros de naturaleza crédito de operaciones realizadas con ciento cincuenta y tres (153) clientes por valor de seis mil ciento veintisiete millones seiscientos treinta y un mil doscientos cuarenta pesos (\$6.127.631.240), correspondientes al pago a realizar por concepto de rendimientos; también existen movimientos de naturaleza débito por la suma de seis mil trescientos siete millones seiscientos diez ocho mil quinientos veintidós pesos (\$6.307.618.522), los cuales corresponden a los pagos efectivamente realizados por el mismo concepto durante el año 2013.

Es importante tener en cuenta que según lo establecido en el Decreto 2650 de 1993, mediante el cual se implementó el PLAN ÚNICO DE CUENTAS (PUC) PARA COMERCIANTES, la cuenta del pasivo "2335" denominada "Costos y Gastos por Pagar", se utiliza para registrar aquellos pasivos generados por la prestación de servicios, honorarios y gastos financieros; según se comprobó en la presente actuación la sociedad "SCG" utilizó la subcuenta "233505" denominada "*Gastos Financieros*" en la forma anteriormente mencionada, reiterando así que reconoce contablemente el pago de rendimientos por el capital invertido.

Para mayor claridad a continuación se presenta la dinámica contable de esta cuenta para el concepto "Gastos Financieros", según lo establecido en el PUC:

Crédito:

"(..) la causación de los intereses sobre obligaciones contraídas tanto en moneda nacional como extranjera"

Débito

"Por el pago parcial o total de los intereses y rendimientos"

En el anterior contexto, se establece que la sociedad "SCG" no registra contablemente en sus estados financieros los derechos económicos adquiridos como resultado del contrato de "*CESION PARCIAL DE DERECHOS*" sobre el "*Contrato Mercantil DEJR-4677/2011*", que suscribió con la sociedad extranjera SOUTH COMMERCE GROUP INC., con cargo a los cuales a su vez cedió

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 1135 DE 2014

Hoja No. 17

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

derechos a sus clientes en Colombia en la forma que se viene explicando en el presente acto administrativo, como tampoco contabilizó los cedidos a sus clientes producto de la entrega de dinero que estos realizaron.

Lo anterior, evidencia que la realidad económica del negocio planteado con los clientes corresponde a un pasivo registrado contablemente por "SCG" en la cuenta "28050501 Anticipo Recibo de Operaciones" sobre el cual se reconoce un rendimiento financiero a pagar en un plazo determinado registrado contablemente en la cuenta "233505" denominada "Gastos Financieros".

Esta información se encuentra detallada en el siguiente cuadro, el cual se estructuró a partir de los clientes que rindieron declaración juramentada así como de los que aportaron documentación y se complementó con la información contable de las cuentas "28050501 Anticipo Recibo de Operaciones" y de la cuenta "233505 Gastos Financieros". En el cuadro se omite el nombre y la identificación del cliente para proteger su identidad:

DETALLE CLIENTES DECLARANTES Y APORTANTES DE INFORMACIÓN VS INFORMACIÓN CONTABLE							
Número Consecutivo de Clientes	Movimiento Cuenta 28050501 anticipos recibidos de operaciones año 2013				Registro crédito cuenta Gastos Financieros por Pagar	CON DECLARACIÓN	CON SOPORTES
	SALDO INI.	DEBITO	CRÉDITO	SALDO FINAL			
1	40.000.000	80.000.000	112.063.557	72.063.557	3.571.200	X	
2	66.696.000	101.696.000	129.124.800	94.124.800	16.817.674	X	
3	101.810.489	107.000.000	112.189.511	107.000.000	25.633.576	X	
4	123.503.600	0	15.161.302	138.664.902	32.892.302	X	
5	1.000.025.547	0	0	1.000.025.547	32.643.000	X	
6	0	25.000.000	45.000.000	20.000.000	700.000	X	
7	0	223.562.185	447.124.370	223.562.185	32.800.391	X	
8	0	223.562.185	467.124.370	243.562.185	32.574.711	X	
9	1.183.102.032	1.183.102.032	272.027.703	272.027.703	34.465.522	X	
10	0	461.341.506	922.683.012	461.341.506	67.686.679	X	
11	0	0	86.000.000	86.000.000		X	
12	56.000.000	56.000.000	62.249.600	62.249.600	38.892.600	X	
13	120.000.000	0	0	120.000.000	14.731.200	X	
14	0	0	36.695.000	36.695.000		X	
15	0	37.073.971	79.526.630	42.452.659	5.378.691	X	
16	81.000.000	81.000.000	50.000.000	50.000.000	9.039.600		X
17	32.678.404	32.678.400	20.000.000	20.000.004	4.703.127		X
18	157.186.400	157.186.400	256.482.603	256.482.603	19.296.203		X
19	637.022.719	402.578.603	402.578.603	637.022.719	112.319.427		X
20	125.208.000	335.786.534	439.558.079	228.979.545	33.771.544		X
21	44.007.910	100.155.642	115.219.638	59.071.906	2.128.222		X
22	336.588.780	225.510.462	347.596.456	458.674.774	233.968.914		X

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 1135 DE 2014 2211 Hoja No. 18

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

DETALLE CLIENTES DECLARANTES Y APORTANTES DE INFORMACIÓN VS INFORMACIÓN CONTABLE							
Número Consecutivo de Clientes	Movimiento Cuenta 28050501 anticipos recibidos de operaciones año 2013				Registro crédito cuenta Gastos Financieros	CON DECLARACIÓN	CON SOPORTES
23	32.678.400	35.595.927	41.691.458	38.773.931	6.095.531		X
24	101.028.000	0	0	101.028.000	24.804.394		X
25	60.004.707	80.004.707	126.988.912	106.988.912	6.984.205		X
26	25.000.001	222.232.001	770.162.735	572.930.735	61.237.107		X
27	101.000.000	276.562.146	382.896.547	207.334.401	41.184.772		X
28	0	0	34.707.484	34.707.484			X
29	21.785.600	45.516.219	49.579.907	25.849.288	4.063.687		X
30	56.000.000	62.249.600	75.446.255	69.196.655	13.196.655		X
31	38.467.054	105.368.446	141.268.979	74.367.587	10.900.533		X
32	56.000.000	56.000.000	70.000.000	70.000.000	6.249.600		X
33	1.235.294.911	0	0	1.235.294.911	189.499.994		X
34	58.023.162	58.023.162	58.468.469	58.468.469	6.475.384		X
35	2.351.307.445	0	0	2.351.307.445	120.997.562		X
36	334.916.593	0	29.145.660	364.062.253	32.366.640		X
37	203.583.528	248.575.442	318.146.319	273.154.405	53.554.386		X
38	0	210.000.000	360.000.000	150.000.000			X
39	21.785.600	21.785.600	25.785.600	25.785.600	4.247.158		X
40	0	0	60.000.000	60.000.000			X
SUBTOTAL PERSONAS CON DECLARACIONES Y SOPORTES				10.509.251.271	1.335.872.191	15	25

De acuerdo con lo mostrado en el cuadro anterior se pudo establecer que la sociedad “SCG” para el año 2013, efectivamente registró como un pasivo los dineros recibidos de los cuarenta (40) clientes que aportaron información para esta actuación administrativa, en la cuenta “28050501 Anticipo Recibo de Operaciones” por valor de diez mil quinientos nueve millones doscientos cincuenta y un mil doscientos setenta y un pesos (\$10.509.251.271) y a su vez registró el pago de rendimientos en la cuenta “233505 Gastos Financieros” con un movimiento crédito a corte de diciembre 31 de 2013 de mil trescientos treinta y cinco millones ochocientos setenta y dos mil ciento noventa y un pesos (\$1.335.872.191).

7.1.3. Tabla de liquidaciones para cada modalidad utilizada por “SCG” para informar a sus clientes contratantes el pago de la “Utilidad Mensual Histórica de la Operación”

Dentro de la información aportada por los clientes de la sociedad “SCG” a los que se recibió declaración bajo juramento en la presente actuación administrativa, se encuentra una tabla que era empleada por tal compañía en la cual se presentan las modalidades de liquidación de la “UTILIDAD MENSUAL” que recibirían, según el tipo de la operación por la que opte cada cliente.

En dicha tabla se observa que la base de la liquidación de la “UTILIDAD MENSUAL” propuesta a los clientes contratantes es la tasa “PISO” o la tasa “TECHO” a la que se hizo referencia en la “BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL” anteriormente

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 1135 DE 2014

6211

Hoja No. 19

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

analizada y que es presentada por "SCG" bajo el concepto de "UTILIDAD MENSUAL HISTÓRICA DE LA OPERACIÓN".

Así, en la citada "TABLA DE LIQUIDACIONES PARA MODALIDAD TÉRMINO FUTURO", o "FUTURO LIQUIDACIÓN TECHO" o para modalidad "FLUJO DE CAJA TRIMESTRAL" o "FLUJO DE CAJA SEMESTRAL", se muestra un porcentaje nominal a cancelar en función del plazo y el monto a entregar por parte del tercero que acepte suscribir el contrato de mandato sin representación y el de cesión parcial de derechos a título oneroso, ya analizados; documentos en los cuales se hace referencia a una cesión de derechos económicos derivados de la comercialización de materias primas y a unos valores históricos de los precios de dicha comercialización en señal de la variación que se presentaría en los montos a recibir como utilidad por el tercero contratante.

Veamos la imagen de la Tabla mencionada¹²:

LIQUIDACIONES PARA MODALIDAD TÉRMINO FUTURO

TIEMPO	MONTO	UTILIDAD MENSUAL	LIQUIDA
4 MESES	20' - 55'	1,3% - 1,4%	PISO 16,7
4 MESES	56' - 100'	1,4% - 1,5%	PISO 18,6

LIQUIDACIONES PARA MODALIDAD TÉRMINO FUTURO

TIEMPO	MONTO	UTILIDAD MENSUAL	LIQUIDA
6 MESES	20' - 55'	1,6% - 1,77%	PISO 21,4
6 MESES	56' - 100'	2,0% - 2,1%	PISO 26,82
6 Y 9 MESES	101' - 250'	2,2% - 2,3%	PISO
6 Y 9 MESES	251' - 355'	2,3% - 2,4%	PISO
6 Y 9 MESES	356' - 490'	2,4% - 2,5%	PISO
9 MESES	500' - ADELANTE	2,5% - 2,6%	PISO

LIQUIDACIONES PARA MODALIDAD FLUJO DE CAJA TRIMESTRAL

TIEMPO	MONTO	UTILIDAD MENSUAL	LIQUIDA
6 MESES	20' - 55'	NO APLICA	
6, 9 Y 12 MESES	56' - 100'	NO APLICA	
6, 9 Y 12 MESES	101' - 250'	1,3% - 1,4%	PISO
6, 9 Y 12 MESES	251' - 355'	1,4% - 1,5%	PISO
6, 9 Y 12 MESES	356' - 490'	1,6% - 1,7%	PISO
9 Y 12 MESES	500' - ADELANTE	1,8% - 1,9%	PISO

LIQUIDACIONES PARA MODALIDAD FLUJO DE CAJA SEMESTRAL

TIEMPO	MONTO	UTILIDAD MENSUAL	LIQUIDA
12 MESES	20' - 55'	1,6% - 1,77%	PISO
12 MESES	56' - 100'	2,0% - 2,1%	PISO
12 MESES	101' - 250'	2,2% - 2,3%	PISO
12 MESES	251' - 355'	2,3% - 2,4%	PISO
12 MESES	356' - 490'	2,4% - 2,5%	PISO
12 MESES	500' - ADELANTE	2,5% - 2,6%	PISO

LIQUIDACIONES PARA MODALIDAD VALOR FUTURO LIQUIDACION TECHO

TIEMPO	MONTO	UTILIDAD MENSUAL	LIQUIDA
6 MESES	20' - 55'	NO APLICA	
6 MESES	56' - 100'	NO APLICA	
12 MESES	101' - 250'	2,2% - 2,3%	PISO
12 MESES	251' - 355'	2,3% - 2,4%	TECHO
12 MESES	356' - 490'	2,4% - 2,5%	TECHO
12 MESES	500' - ADELANTE	2,5% - 2,6%	TECHO

¹² Cfr. Expediente de Inspección "SCG" Registro Documental No C2 298

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 20

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

Las tasas de rentabilidad ofrecidas a los clientes denominadas en la tabla anterior "*UTILIDAD MENSUAL*", están proyectadas en función del tiempo y monto, es decir a mayor plazo y valor de recursos entregados, mayor es la rentabilidad para el cliente.

Se resalta que los anteriores beneficios son pactados a la firma del contrato de "*CESION PARCIAL DE DERECHOS*", momento en el cual según consta en la información allegada por los declarantes, no desvirtuada en la enviada por la sociedad "SCG" en la presente actuación, los mismos no conocieron el "*desarrollo del contrato*" originador de los derechos económicos cedidos ni pudieron consultar su contenido, como se verá en las versiones recibidas bajo juramento a los afectados que más adelante se exponen, ello a pesar de que en el numeral 4 del contrato de cesión a título oneroso ("*DECLARACIONES*"), se dice que tal documento estaría a disposición del cliente y que en la cláusula quinta del mismo, "SCG" se obligó a mantener informado al cesionario de su desarrollo¹³.

Así, el cliente contratante desconoce la ganancia o pérdida que se pudiera estar presentando en la comercialización que origina los derechos económicos de los que se convierte en CESIONARIO y la posible afectación que ello tiene en los beneficios económicos a los que tendría derecho. En la realidad económica el cliente contratante recibe sin variación el pago de los rendimientos pactados según la tabla anteriormente mencionada incluso en el evento en que los mismos sean mayores, tal como se observa en el cuadro anteriormente presentado.

7.1.4. Aspectos relevantes de las declaraciones que obran en la presente actuación administrativa

En las declaraciones juramentadas que se recibieron a diez y siete (17) personas en desarrollo de la actuación administrativa que nos ocupa entre ellos a tres (3) ex funcionarios de la sociedad "SCG", se manifestó lo siguiente:

En la respuesta a la pregunta relativa al conocimiento que tenían sobre el resultado de la comercialización de las materias primas, del cual debían depender los beneficios económicos que recibirían como retorno del porcentaje que les había sido cedido en virtud del contrato de cesión de derechos económicos a título oneroso firmado con "SCG", para lo cual tal sociedad se obligó en la cláusula quinta del "*CONTRATO DE CESIÓN DE DERECHOS A TÍTULO ONEROSO*" a mantenerlos informados de manera permanente sobre su desarrollo, se hizo evidente que no tenían conocimiento del mismo.

Los declarantes manifestaron que al parecer se trataba de una comercialización de materias primas, operación con ocasión de la cual recibían un monto de dinero prefijado luego del vencimiento del plazo estipulado.

En las declaraciones también se hizo evidente que los terceros que entregaron sus dineros a "SCG", desconocían cuál era el resultado de la comercialización

¹³ Cfr. Expediente de Inspección "SCG" Registro Documental No C2 32

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 1135 DE 2014

0811

Hoja No. 21

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

internacional, esto es si se comportaron dentro de los históricos informados en las "BOLETAS DE OPERACIÓN COMERCIAL", es decir si bajaron o subieron de tales niveles o dieron pérdidas.

Frente a la pregunta de si cada uno de los declarantes "Tuvo conocimiento de los soportes que respaldaban las compras de los productos mencionados en la boleta de operación comercial y si tuvo conocimiento de la venta del producto, a quién fue realizada y la utilidad que se generó en la misma?", los clientes indicaron lo siguiente; dichas personas se relacionan en orden consecutivo para salvaguardar su derecho a la intimidad:

CLIENTE	RESPUESTA
1	"No se tuvo conocimiento del soporte de la compra, ni tampoco en la venta de la utilidad, ni tampoco a quien se le realizó."
3	"No, nunca a los inversionistas nos presentaron documentos de la empresa, para nada."
6	"Yo no tengo ningún soporte que me avalara lo que me están diciendo en la papeleta"
13	"Yo directamente no"
2	"Ellos no nos decían a quién se le vendía, de la operación en sí no se sabía nada. Tampoco a quien se le compraba. Sabíamos que era azúcar importa del Brasil"
11	"No, ni conozco el contrato, y nos dijeron que eran contratos que no se podían mostrar. Adicionalmente se solicitó por escrito que nos dejaran ver el contrato y el informe que se hablaba en el contrato de cesión."
9	"No. No tenemos conocimiento"
10	"No. No tenemos conocimiento"
8	"No, no tengo ni idea"
7	"No, A él se le pidió copia del contrato nunca lo suministró, se le pidieron balances y hacía firmar una cláusula de confidencialidad que no permitía acceder a esa información."
4	"No, la única relación que tenía era con los asesores, nos atendían en el segundo piso por lo tanto el acceso a esa información no era posible."
14	"El señor Juan Fernando que era el que me llamaba me decía que se compraba o vendía pero todo verbal, no vi documentos."
5	"No de eso no tengo dato alguno, ellos hacían su negocio y esperábamos la utilidad. Nunca me di cuenta a quien le vendían el producto."

Queda claro para los terceros contratantes la rentabilidad que recibirían por la entrega de sus recursos, por cuanto ésta se pactó en la "BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL" que firmaron con "SCG", de acuerdo al monto y al plazo relacionado en la "Tabla de Liquidaciones para Modalidad Termino Futuro" ya mencionada. Al respecto, los declarantes señalaron lo siguiente:

CLIENTE	RESPUESTA
1	"En el azúcar \$1.611.971,59 y en el de la leche \$6.053.352,59"
3	"\$11.344.140 dependiendo de lo liquidado en cada boleta."
6	"La utilidad neta proyectada en términos de pesos que sería \$1.562.400, la cual figura en la boleta."
13	"Nosotros recibos aproximadamente \$14 millones de pesos a los seis meses."
2	"En la operación de 56 millones la utilidad quedaba en \$6.249.600, denominada en la boleta como utilidad neta proyectada. O sino podía renovar y le aumentaban la utilidad. Y en la de \$38.124.800 la utilidad fue de \$2.978.309,38."
11	"1,7% piso y 1,8% techo, en pesos \$6,133 millones denominado utilidad neta proyectada."
9	"2,60% que en dinero equivalía a \$200.794.277 que sería pagado por semestre vencido en valores de \$66.931.426 efectuando la devolución del capital en el tercer semestre"

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 1135 DE 2014

C. t. J. I.

Hoja No. 22

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

CLIENTE	RESPUESTA
10	"2,60% que en dinero equivalía a \$200.794.277 que sería pagado por semestre vencido en valores de \$66.931.426 efectuando la devolución del capital en el tercer semestre."
8	"\$35.336.002 de manera semestral liquidada a una tasa de 2.60%"
7	"No aplica"
4	"En la boleta que estamos revisando era la denominada utilidad neta proyectada después de deducir los gastos administrativos, \$34.045.007 que correspondía a una utilidad mensual histórica de la operación 2.2 piso - 2.3 techo, correspondiente en particular a esta boleta de operación comercial suscrita en febrero 19 de 2013."
14	"\$6.552.259 ellos lo llaman utilidad neta proyectada, sin la administración."
5	"Pagaban semestralmente un valor de \$145.083.633 para todo el grupo familiar, en total eran 4 pagos, el último pago reintegran el capital con el pago de la utilidad de último semestre."

De otra parte, los declarantes manifestaron que a partir de 2008, "SCG" contrató inicialmente a personas "FREELANCE" y luego empleó una fuerza comercial para invitar al público de forma innominada a suscribir los contratos de mandato sin representación y de cesión parcial de derechos a título oneroso derivados de la comercialización de materias primas tales como café, leche en polvo y azúcar, con ocasión de lo que recibirían un rendimiento fijo que se pactó según el plazo y el monto de dinero entregado.

Al respecto, dos de los ex funcionarios de la compañía, que rindieron declaración juramentada ante los funcionarios de esta Superintendencia comisionados para el efecto, afirmaron lo siguiente al ser preguntados sobre las "Actividades que desempeñaba en la Sociedad C.I. SOUTH COMMERCE GROUP SAS?":

EX FUNCIONARIOS	RESPUESTA
1	Inicialmente manejaba un grupo de cuatro asesores, manejábamos presupuestos de negocios, estrategia, acompañamiento, bajar las políticas de la compañía a los ejecutivos. Eran clientes que se les presentaba la compra venta de productos y qué quisieran participar como inversionistas en los contratos de los productos que se compraban y vendían, azúcar, leche café
2	Fui empleado de C.I. SOUTH COMMERCE GROUP SAS, primero free lance y posteriormente con un contrato a término indefinido, con el cargo de ejecutivo de cuenta.

7.2. De la contraprestación suministrada por la sociedad SOUTH COMMERCE S.A.S. a los clientes.

Del análisis a la información recabada en desarrollo de la visita de inspección realizada a la sociedad "SCG", se estableció que la misma en virtud de los contratos de "CESIÓN PARCIAL DE DERECHOS A TÍTULO ONEROSO" y de "MANDATO SIN REPRESENTACIÓN", así como de las condiciones que plasmó en la "BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL" que firmó con cada uno de los terceros contratistas, en la forma ya expuesta en este acto administrativo, adquirió un pasivo¹⁴ bajo el concepto "VALOR A RECIBIR FINAL DE LA OPERACIÓN" y a hacer pagos de rendimientos bajo el concepto de "Flujos de Caja" a las mismas personas, generalmente en periodos semestrales.

Como se vio, al analizar los documentos que soportan la respectiva operación, particularmente el contenido de la "BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL", cuyo

¹⁴ Tal se muestra en el acápite 7.1.2. denominado Registro Contable de la Operación en la Sociedad "SCG".

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO

DE 2014

Hoja No. 23

1135
Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

resultado está presentado en el cuadro en el cual se comparan los respectivos rubros según se observa en el numeral 7.1.1. del presente acto administrativo, en la realidad económica de la operación "SCG", pactó el pago de rendimientos por un monto fijo que no prevé que el valor de una participación en el resultado económico de una comercialización de materias primas puede variar según el comportamiento comercial de cada producto.

Dicho monto fijo, como quedó explicado se determinó a partir de la "TABLA DE LIQUIDACIONES PARA MODALIDAD TÉRMINO FUTURO", o "FUTURO LIQUIDACIÓN TECHO" o para modalidad "FLUJO DE CAJA TRIMESTRAL" o "FLUJO DE CAJA SEMESTRAL", que tiene como base el plazo de permanencia del dinero y la cantidad de recursos que se entreguen por tales terceros.¹⁵

Tal hecho, no solamente consta en la "BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL" y en las declaraciones juramentadas recibidas a diez y siete (17) personas, las cuales obran en la presente actuación administrativa, sino que está evidenciado en los registros contables de la sociedad "SCG", específicamente en los correspondientes a la cuenta del pasivo "28050501", denominada "Anticipos Recibo de Operaciones", en la cual como se resaltó se registran los recursos aportados por los terceros contratantes, así como en la cuenta "23350501" en la que se muestran los pagos a realizar por concepto de rendimientos, denominado en la "BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL" como "Flujos de Caja".

En efecto, no obstante que en algunos de los renglones que constan en el documento denominado "BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL", en el cual "SCG" le informa al cliente contratista las condiciones de la cesión de derechos económicos derivados de la comercialización de materias primas, el análisis de las sumas de dinero que se comprometió a pagarles permitió determinar que tal pago, es el resultado de aplicar la tasa de interés presentada como "PISO"¹⁶ o como "TECHO" dentro del concepto que denominó "UTILIDAD ANUAL HISTÓRICA DE LA OPERACIÓN", tasa para cuyo cálculo utiliza una tabla¹⁷ que como se vio opera en función del tiempo de permanencia del dinero y del monto que se entregue.

Se evidenció, igualmente, que los rendimientos son pactados por "SCG" con los clientes, al inicio de la relación contractual, a partir de los resultados de un contrato subyacente que son desconocidos por el cliente, no obstante la obligación asumida por "SCG" en la cláusula quinta del "CONTRATO CEDIDO PARCIALMENTE A TÍTULO ONEROSO A LA CESIONARIA" en el sentido de "mantener informada a la CESIONARIA de manera permanente del desarrollo del contrato" correspondiente.

Así, en la determinación de los pagos que debe realizar "SCG" a los clientes según la "decisión de inversión" que estos debieron autorizar, de manera previa, a partir de las alternativas que dicha sociedad les debió presentar según el objeto del "CONTRATO DE MANDATO SIN REPRESENTACIÓN" ya mencionado, no se

¹⁵ Tabla de Liquidaciones para Modalidad de término Futuro. que se presenta en el numeral 7.1.3. del presente acto administrativo.

¹⁶ De la información recabada se estableció que el monto entregado a los inversionistas a título de rendimiento se calculó con el porcentaje establecido en la "Utilidad Mensual Histórica de la Operación" – "Piso".

¹⁷ Ibidem.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 24

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

tuvo conocimiento del desarrollo del contrato subyacente de comercialización de materias primas, circunstancia que desconoce por completo factores como el comportamiento comercial (Valor de compra y de Venta) de cada del producto o materia prima a exportar o a importar; los riesgos inherentes a cada negociación; la rotación de cada producto; factores todos ellos que afectan el valor que representa en dinero el porcentaje de derechos económicos que se indicó como cedido en la misma "*BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL*" a favor de cada uno de los clientes contratantes.

No debe olvidarse que, en condiciones normales, la "utilidad" a partir de la cual se podría hacer efectivo el porcentaje cedido y determinar su valor, sólo se conocería una vez finalizada la operación de importación y exportación, ya que es en este momento donde se puede establecer si la operación de comercialización de materias primas arroja ganancias o pérdidas para los involucrados.

De lo anterior se deduce que los recursos entregados por la sociedad "SCG", a los terceros, no corresponden a un porcentaje sobre la utilidad de una negociación de importación y exportación de un producto, sino al pago de un rendimiento en un plazo pactado, según la tabla ya analizada¹⁸.

En efecto, según lo manifestaron los declarantes afectados con las operaciones de "SCG", el contrato cuyos derechos económicos fueron cedidos por parte de la sociedad norteamericana a la sociedad colombiana, es desconocido por ellos. En las declaraciones juramentadas, los contratantes indicaron al unísono que desconocen por completo el contrato de cesión de derechos económicos que suscribieron las compañías norteamericana y colombiana.

Con todo, se evidenció que la realidad económica de las operaciones en comento reflejan un pasivo en donde la sociedad indicada se compromete frente a los terceros con excedentes de liquidez, a devolver los recursos recibidos más el reconocimiento de una rentabilidad, sin que se les hiciese partícipes de los derechos económicos originados en las operaciones de importación y exportación de bienes como azúcar, café y leche en polvo, pues, contrario a lo plasmado en los documentos denominados "*BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL*", el rendimiento recibido por el cliente no proviene de una operación de comercialización del producto mencionado en la misma, sino del rendimiento que se obliga a pagar la compañía, que es independiente del desarrollo de las actividades de importación y exportación.

Se estableció que la sociedad "SCG" al corte del 31 de diciembre de 2013, en virtud de la celebración de contratos de mandato sin representación, en conjunto con los contratos de cesión de derechos económicos y el documento denominado "*BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL*" con al menos 40 personas, recibió de éstas recursos en una cuantía de diez mil quinientos nueve millones doscientos cincuenta y un mil doscientos setenta y un pesos m/cte. (\$10.509.251.271).

¹⁸ Tabla de Liquidaciones para Modalidad de término Futuro. que se presenta en el numeral 7.1.3. del presente acto administrativo.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 25

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

Finalmente, es de mencionar que "SCG" incorporó en el contrato de cesión de derechos económicos suscrito con los terceros¹⁹, declaración según la cual advierte de manera expresa que la sociedad tiene pleno conocimiento que los bienes y servicios que respaldan el contrato subyacente, son productos físicos que no han sido transados por ningún mercado bursátil²⁰ y que contrario a ello, todas las operaciones de compra y venta que se realizan son entre proveedores directos y compradores finales, bien sea nacionales o internacionales.

La anterior manifestación escrita por parte de "SCG", no conduce a escenario distinto a aquel en el cual la sociedad conocía que a diferencia de lo que ocurre en operaciones de futuros sobre commodities en mercados organizados, en donde es posible establecer un precio a la celebración del contrato, en el contrato de cesión de derechos económicos suscrito con los terceros la utilidad generada solo se conocería una vez finalizada la operación de importación y/o exportación entre proveedores directos y compradores finales y su monto estaría sujeto a los resultados de la comercialización directa de los productos.

No obstante tal conocimiento, y según ha quedado demostrado a lo largo de este acto administrativo, la sociedad "SCG" retornó los dineros recibidos más el pago de rendimientos fijos sujetos a un porcentaje previamente determinado: Este hecho representa para "SCG" un pasivo para con los cesionarios que no una contraprestación originada en un bien o servicio.

7.3. Del conjunto de hallazgos encontrados

De conformidad con los documentos relacionados anteriormente y que utiliza la sociedad visitada para soportar sus actividades, se estableció que SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. se dedica a la negociación de productos agrícolas como café, azúcar, leche en polvo, lentejas entre otros.

En las operaciones de comercialización de materias primas objeto de los contratos de *"CESIÓN PARCIAL DE DERECHOS A TÍTULO ONEROSO"* celebrados por la compañía "SCG" con los terceros, cuya naturaleza es fluctuante, se observaría en su desarrollo normal la posibilidad de ganar o perder que tienen los terceros contratantes a los que cedió tales derechos, hecho que impide cualquier estipulación encaminada a acordar con antelación a la realización de las operaciones de comercialización, el pago de rendimientos fijos periódicos y a garantizar la existencia de utilidades como resultado de las operaciones mercantiles objeto del correspondiente pacto de voluntades.

Es imperativo mencionar que un cesionario de derechos parciales originados en una comercialización de materias primas en la modalidad informada por "SCG", debe tener presente que la naturaleza de tales negociaciones al girar en torno a la compraventa de productos cuyo valor se ve afectada por diversos factores

¹⁹ Cfr. Acápite "Declaraciones", I, numerales 6 y 7. Expediente de Inspección SCG Registro Documental No C2 28

²⁰ En tal sentido, no se encuentran cobijadas dentro de las actividades a que hace referencia el decreto 4339 del 18 de diciembre de 2009.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 26

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

internos como externos, no permite que se acuerde de antemano un rendimiento fijo mínimo.

La anterior exigencia guarda concordancia con la mecánica y la realidad de las operaciones mercantiles propuestas por "SCG" en las que los subyacentes pueden sufrir variaciones que por su naturaleza fluctuante pueden dar lugar no sólo a producir ganancias como se entendió en el caso que nos ocupa, sino también pérdidas.

Según se explicó, en los contratos que suscribió la sociedad "SCG" se encuentra que se comprometió a pagar a los terceros contratantes un rendimiento fijo, no obstante que les planteó una "*UTILIDAD MENSUAL HISTORICA DE LA OPERACIÓN*" en la que previó un porcentaje de interés "*PISO*" y "*TECHO*"; ello es así por cuanto el análisis de los valores que se señalaron en la "*BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL*" como pagaderos, efectuado a partir de la Tabla que empleó "SCG" para las liquidaciones de las diferentes modalidades, así como del monto que estableció como "*VALOR A RECIBIR FINAL DE LA OPERACIÓN*" y de la suma fija a pagar en forma semestral a cada contratista, evidencian que en la realidad económica de la operación los pagos que se obligó a hacer constituyen un pasivo para tal sociedad, en cuya determinación no tuvo injerencia el comportamiento de la comercialización de materias primas, a pesar que éste se mostró como el originador del valor del derecho económico a recibir por parte de cada cliente contratante, resultado que además no fue conocido en momento alguno por el tercero cesionario.

La anterior conclusión se ve reforzada en las declaraciones juramentadas rendidas ante la Comisión de Visita de esta Superintendencia por los terceros contratantes de "SCG" que aceptaron la oferta de cesión de derechos originados en las operaciones de importación y exportación de varios productos como el café, la leche en polvo y el azúcar; quienes manifestaron que si bien entregaron unos recursos para hacerse cesionarios parciales del resultado de la comercialización de materias primas, para lo cual suscribieron un contrato de mandato sin representación, una cesión parcial de derechos económicos así como la tantas veces mencionada "*BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL*", lo hicieron con el fin de recibir una ganancia en una proporción fija estipulada en el último documento indicado.

Además, hay que tener presente que en el evento en que las operaciones mercantiles objeto de los contratos analizados, en efecto hubieren arrojado utilidad, el establecimiento de ella se presentaría luego de haberse ejecutado la correspondiente comercialización de los productos agrícolas, descontando los costos, y en proporción al porcentaje de participación de cada cliente.

Así, la obligación de pagar a los clientes el valor fijo estipulado y no trasladar el riesgo de afectación que tiene el resultado de la comercialización de las materias primas sobre el cual se celebró el contrato de cesión parcial de derechos con los clientes contratantes, demuestra que tal compromiso a cargo de "SCG" no guarda correspondencia con las condiciones de las operaciones sino que, la compañía obtuvo financiación a partir de los recursos entregados por los clientes comprometiéndose a devolverlos más un mayor valor, que dependía de la tasa de

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 27

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

interés acordada y el plazo para el retorno de lo invertido, según la tabla de liquidación ya analizada.

Así las cosas, se advierte que los elementos contractuales antes descritos, es decir, la obligación que adquirió la sociedad de pagar el capital y un porcentaje fijo mensual sin que para ello involucre la posibilidad de pérdidas y la ausencia del sometimiento a ellas por parte de los que entregaron sus dineros, atienden a la naturaleza económica de un pasivo en los términos consagrados en el artículo 1 del Decreto 1981 de 1988, evidencia que permite adoptar una de las medidas administrativas de que trata el numeral 1º del artículo 108 del EOSF, según se explica a continuación.

De las actividades adelantadas por la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S.

OCTAVO. Que, con base en las evidencias y elementos probatorios recabados en la visita de inspección, especialmente en lo referente a las operaciones realizadas en virtud de los contratos suscritos por la sociedad visitada con sus clientes así como de la mecánica de la operación antes explicada, se concluye que la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. recibió recursos por valor de DIEZ MIL QUINIENTOS NUEVE MILLONES DOSCIENTOS CINCUENTA Y UN MIL DOSCIENTOS SETENTA Y UN PESOS M/CTE (\$10.509.251.271) al corte del 31 de diciembre de 2013 de al menos cuarenta (40) clientes con los que suscribió contratos de mandato sin representación, así como los contratos de cesión de derechos económicos y los documentos denominados "*BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL*".

Las características que según se explicó anteriormente, presenta la realidad económica de la operación llevada a cabo por SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. con ocasión de la celebración de los contratos indicados con cuarenta (40) de sus contratantes en la forma ya explicada, demuestran que la sociedad visitada adquirió para con ellos un pasivo consistente en la obligación de pagarles un dinero con la periodicidad acordada y en el porcentaje determinado en la "*BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL*", que no se deriva de las operaciones de comercialización de productos agrícolas objeto del "*CONTRATO DE CESIÓN PARCIAL DE DERECHOS A TÍTULO ONEROSO*" en virtud del cual adquirieron la condición de cesionarios.

En efecto, el pasivo que adquirió "SCG" representado en la obligación de pagar a sus clientes un porcentaje que pactó con independencia de los resultados del contrato subyacente de comercialización de materias primas, previendo a futuro una rentabilidad fija que oscila entre el 1.5% y el 3.6% sobre el capital entregado pagadera periódicamente, así como en la devolución del monto invertido al finalizar la operación sin importar si se presentan pérdidas o una mayor ganancia en la respectiva comercialización de materias primas, representa un pasivo para con más de veinte (20) personas en una cuantía que supera el 50% de su patrimonio líquido (\$3.600.201.086), configurando los supuestos de captación o recaudo no autorizado de dineros del público, en la forma que a continuación se explicará.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 28

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

✓ De los fines de las medidas administrativas

Esta Superintendencia considera pertinente recordar los fines de las medidas que se ordenan en el presente acto administrativo, así:

Lo dispuesto en el numeral 1º del artículo 108 del EOSF y en el Decreto 4334 de 2008, tiene como objeto suspender de manera inmediata las operaciones y negocios de captación o recaudo de dineros del público, realizados a través de personas naturales o jurídicas no autorizadas para el efecto, y como consecuencia, disponer la organización de un procedimiento cautelar que permita la pronta devolución de recursos obtenidos en desarrollo de tales actividades.

En las normas antes citadas, están determinadas las atribuciones, facultades, procedimientos y medidas administrativas que pueden adoptar tanto la Superintendencia de Sociedades como esta Superintendencia para prevenir las conductas de captación o recaudo no autorizado de dineros del público en forma masiva.

Así las cosas, la adopción de cualquiera de las medidas administrativas de que tratan el numeral 1º del artículo 108 del EOSF y el Decreto 4334 de 2008 tiene como finalidad salvaguardar el ahorro del público y garantizar la devolución al mismo de los recursos captados o recaudados a través de operaciones no autorizadas.

En consecuencia, si esta Superintendencia determina en ejercicio de sus funciones de prevención y control que una persona natural o jurídica desarrolla una actividad de captación o recaudo no autorizado de recursos del público, deberá imponer cualquiera de las medidas administrativas previstas en el numeral 1º del artículo 108 del EOSF, sin perjuicio de dar traslado a las autoridades competentes en materia penal.

Teniendo en cuenta los fines de la medida administrativa de que trata esta resolución, se estima necesario anotar que el alcance de la misma frente a la sociedad comercial denominada SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S., se circunscribe a las actividades de captación o recaudo no autorizado de dineros del público.

✓ De la existencia de los hechos objetivos o de los supuestos de captación no autorizada de dineros del público de que tratan en su orden el artículo 6º del Decreto 4334 de 2008 y el Decreto 1981 de 1988

Es importante resaltar que las únicas entidades autorizadas para manejar, aprovechar o invertir recursos captados del público son las instituciones financieras vigiladas por esta Superintendencia, condición que no es predicable de la sociedad objeto de la presente medida, y por lo tanto, las operaciones descritas en el presente acto administrativo constituyen operaciones de captación no autorizada de dineros del público.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 29

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

- **De los hechos objetivos de captación no autorizada de dineros. Artículo 6 del Decreto 4334 de 2008.**

Artículo 6º. Supuestos. La intervención se llevará a cabo cuando existan hechos objetivos o notorios que a juicio de la Superintendencia de Sociedades, indiquen la entrega masiva de dineros a personas naturales o jurídicas, directamente o a través de intermediarios, mediante la modalidad de operaciones no autorizadas tales como pirámides, tarjetas prepago, venta de servicios y otras operaciones semejantes a cambio de bienes, servicios o rendimientos sin explicación financiera razonable.

Esta Superintendencia ha considerado que "*hechos objetivos*" son aquellos que existen en forma real y verdadera y que efectivamente señalan, y de los que pueda inferirse, la entrega masiva de dineros en operaciones no autorizadas. En otras palabras, la decisión debe adoptarse con fundamento en los hechos mismos, abstrayéndose, hasta donde sea posible, de cualquier subjetividad en el juicio valorativo que se realice de los hechos.

Como se señaló a lo largo del presente acto administrativo, se comprobó de manera objetiva que "SCG" recibió dinero en cuantía de DIEZ MIL QUINIENTOS NUEVE MILLONES DOSCIENTOS CINCUENTA Y UN MIL DOSCIENTOS SETENTA Y UN PESOS M/CTE (\$10.509.251.271) de por lo menos de cuarenta (40) personas con las que celebró "*CONTRATOS DE MANDATO SIN REPRESENTACIÓN*", así como los "*CONTRATOS DE CESIÓN PARCIAL DE DERECHOS A TÍTULO ONEROSO*" y las "*BOLETAS DE OPERACIÓN COMERCIAL*", operaciones en virtud de las cuales la citada sociedad adquiere la obligación de retornar los dineros recibidos más el pago de los intereses pactados sin estar atados a los resultados de la comercialización internacional de materias primas de la forma como quedó explicada en el presente acto administrativo y que configura un hecho objetivo de captación no autorizada de dinero al tenor de lo dispuesto en el artículo 6º del Decreto 4334 de 2008.

- **De los supuestos de captación que se señalan en el Decreto 1981 de 1988**

*"Artículo 1. "(...) Se entiende que una persona natural o jurídica **capta dineros del público en forma masiva y habitual** en uno cualquiera de los siguientes casos:*

1.- Cuando su pasivo para con el público está compuesto por obligaciones con más de veinte (20) personas o por más de cincuenta (50) obligaciones, en cualquiera de los dos casos contraídas directamente o a través de interpuesta persona.

"Por pasivo para con el público se entiende el monto de las obligaciones contraídas por haber recibido dinero a título de mutuo o a cualquiera otro en que no se prevea como contraprestación el suministro de bienes o servicios."²¹

Como se explicó a lo largo del presente acto administrativo y en particular en el numeral 7.2 del mismo, esta Superintendencia estableció con base en el análisis de las operaciones celebradas por "SGC" con los terceros contratantes, teniendo en cuenta las declaraciones juramentadas rendidas por los mismos, así como los estados financieros de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. suministrados vía correo electrónico por el Representante Legal de la compañía,

²¹ Numeral 1, artículo 1 del Decreto 1981 de 1988.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 30

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

señor Luis Felipe Arbeláez Restrepo, que tal compañía no dio un bien o servicio a dichos terceros con los cuales celebró los contratos de cesión de derechos a título oneroso y de mandato sin representación, ya explicados.

Según quedó demostrado "SCG", se obligó a pagarles a los terceros contratantes un interés por el dinero recibido, calculado según una "TABLA DE LIQUIDACIONES PARA MODALIDAD TÉRMINO FUTURO", o "FUTURO LIQUIDACIÓN TECHO" o para modalidad "FLUJO DE CAJA TRIMESTRAL" o "FLUJO DE CAJA SEMESTRAL", que tiene como base el plazo de permanencia del dinero y la cantidad de recursos que se entreguen por tales terceros.

Tal hecho, no solamente consta en la "BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL" y en las declaraciones juramentadas recibidas a diez y siete (17) personas, las cuales obran en la presente actuación administrativa, sino que está evidenciado en los registros contables de la sociedad "SCG", específicamente en los correspondientes a la cuenta del pasivo "28050501", denominada "Anticipos Recibo de Operaciones", en la cual como se resaltó se registran los recursos aportados por los terceros contratantes y en la cuenta "233501 Gastos Financieros" los pagos a realizar por concepto de los rendimientos denominados en la "BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL" como "Flujos de Caja".

En efecto, no obstante que en algunos de los renglones que constan en el documento denominado "BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL", en el cual "SCG" le informa al cliente contratista las condiciones de la cesión de derechos económicos derivados de la comercialización de materias primas, el análisis de las sumas de dinero que se comprometió a pagarles permitió determinar que tal pago, es el resultado de aplicar la tasa de interés presentada como "PISO" o como "TECHO" dentro del concepto que denominó "UTILIDAD ANUAL HISTÓRICA DE LA OPERACIÓN", tasa para cuyo calculo utiliza una tabla que como se vio opera en función del tiempo del permanencia del dinero y del monto que se entregue, así a más plazo y cantidad de recursos se pacta la tasa "TECHO".

Se evidenció del mismo modo, que los rendimientos son pactados por "SCG" con los clientes de manera previa al desarrollo de la operación de importación y venta de los productos, es decir, desde el inicio de la relación contractual, circunstancia que desconoce por completo factores como el comportamiento comercial (Valor de compra y de Venta) de cada del producto o materia prima a exportar o a importar; los riesgos inherentes a cada negociación; la rotación de cada producto; factores todos ellos que afectan el valor que representa en dinero el porcentaje de derechos económicos que se indicó como cedido en la misma "BOLETA DE OPERACIÓN COMERCIAL" a favor de cada uno de los clientes contratantes.

Lo anterior, quiere decir que las obligaciones que reporta la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. al corte del 31 de diciembre de año 2013, en una cuantía de DIEZ MIL QUINIENTOS NUEVE MILLONES DOSCIENTOS CINCUENTA Y UN MIL DOSCIENTOS SETENTA Y UN PESOS M/CTE (\$10.509.251.271), respecto de cuarenta (40) personas, se constituyen en un pasivo en el que no existe como contraprestación un bien o servicio, razón por la

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 31

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

que se concluye que se configura el supuesto consagrado en el numeral 1° del artículo 1° del Decreto 1981 de 1988.

Parágrafo 1. En cualquiera de los casos señalados debe concurrir además una de las siguientes condiciones:

- "a) Que el valor total de los dineros recibidos por el conjunto de las operaciones indicadas sobrepase el 50% del patrimonio líquido de aquella persona;*
- "b) Que las operaciones respectivas hayan sido el resultado de haber realizado ofertas públicas o privadas a personas innominadas, o de haber utilizado cualquier otro sistema con efectos idénticos o similares. (...)"*

De acuerdo con los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2013 enviados por el representante legal de SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. a través del correo electrónico registrado en la Cámara de Comercio de Cali, la sociedad reporta un patrimonio líquido en una cuantía de TRES MIL SEISCIENTOS MILLONES DOSCIENTOS UN MIL OCHENTA Y SEIS PESOS M/CTE (\$3.600.201.086).

En consecuencia, el 50% del patrimonio líquido que tiene la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S., al 31 de diciembre de 2013, en cuantía de mil ochocientos seis millones cien mil quinientos cuarenta y tres pesos (\$1.806.100.543); es superado por el monto total de recursos recibidos por dicha compañía de al menos cuarenta (40) personas en una cuantía de DIEZ MIL QUINIENTOS NUEVE MILLONES DOSCIENTOS CINCUENTA Y UN MIL DOSCIENTOS SETENTA Y UN PESOS M/CTE (\$10.509.251.271).

Así las cosas, en las operaciones realizadas por "SCG" en la forma ya explicada, se configura así mismo el supuesto de captación no autorizada de dineros previsto en el literal a) del parágrafo primero del artículo 1° del Decreto 1981 de 1988.

A su vez, teniendo en cuenta que la sociedad "SCG" por intermedio de su fuerza *FREELANCE* así como de sus agentes comerciales, ofrecía a terceras personas innominadas que contaran con excedentes de liquidez, la posibilidad de que entregaran sus dineros a cambio de un rendimiento fijo que variaba en función del plazo estipulado para la operación y la suma entregada, se concluye que también se configura el supuesto establecido en el literal b) del parágrafo primero del artículo 1° del Decreto 1981 de 1988.

NOVENO. Que según los hechos descritos a lo largo del presente acto administrativo, se evidenció respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2, la existencia de hechos objetivos al tenor de lo dispuesto en el artículo 6 del Decreto 4334 de 2008, así como de los supuestos de captación no autorizada de dineros del público en forma masiva en los términos del Decreto 1981 de 1988, circunstancias que obliga a esta Superintendencia Financiera, a imponer cualquiera de las medidas previstas en el numeral 1° del artículo 108 del EOSF.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 32

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

DÉCIMO. Que de acuerdo con las facultades consagradas en el parágrafo 1° del numeral 1° del artículo 108 del EOSF, esta Superintendencia puede adoptar medidas administrativas frente al ejercicio ilegal de actividades financieras exclusivas de las instituciones vigiladas, en ejercicio de lo cual y para asegurar efectivamente los derechos de terceros de buena fe, puede disponer la realización de las acciones que considere necesarias para informar al público sobre las medidas administrativas que adopte para controlar dicho ejercicio ilegal.

DÉCIMO PRIMERO. Que el artículo 2° del Decreto 4334 de 2008, define el proceso de intervención como el conjunto de las medidas administrativas tendientes, entre otras, a suspender de manera inmediata las operaciones o negocios de personas naturales o jurídicas que a través de captaciones o recaudos no autorizados, tales como pirámides, tarjetas prepago, venta de servicios y otras operaciones y negociaciones masivas, generan abuso del derecho y fraude a la ley al ejercer la actividad financiera irregular y, como consecuencia, disponer la organización de un procedimiento cautelar que permita la pronta devolución de recursos obtenidos en desarrollo de tales actividades.

DÉCIMO SEGUNDO. Que en el artículo 1° del Decreto 4334 de 2008, está establecido que la Superintendencia de Sociedades de oficio o a solicitud de esta Superintendencia podrá adelantar, de manera privativa, la intervención administrativa respecto de cualquier operación que constituya el ejercicio no autorizado de una actividad financiera.

Que con el fin de adelantar la intervención administrativa que consagra el artículo 1° del Decreto antes citado, se hace necesario remitir copia de la presente decisión así como de la actuación administrativa a la Superintendencia de Sociedades, entidad competente de forma privativa para adelantar dicha actuación.

DÉCIMO TERCERO. Que en atención a los resultados de la actuación administrativa que nos ocupa y al acervo probatorio que hace parte de la misma que fue descrito en el informe de inspección mencionado en el considerando séptimo de la presente resolución, el Superintendente Delegado para Intermediarios Financieros, en cumplimiento de lo previsto en el numeral 6° del artículo 11.2.1.4.35 del Decreto 2555 de 2010, recomendó al Superintendente Adjunto para Supervisión Institucional adoptar respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. con el NIT 900.172.309-2, una medida administrativa consistente en la **SUSPENSIÓN INMEDIATA** de las operaciones de captación o recaudo no autorizado de dineros del público, de acuerdo con lo previsto en el numeral 1 del artículo 108 del EOSF.

DÉCIMO CUARTO. Que el numeral 2° del artículo 11.2.1.4.34 del Decreto 2555 de 2010, se confiere al Despacho del Superintendente Delegado Adjunto para Supervisión Institucional, la función de *"Adoptar, dentro del ámbito de su competencia,*

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 33

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

las medidas cautelares previstas en las normas vigentes para los casos de ejercicio ilegal de actividades propias de las entidades supervisadas".

En mérito de lo anteriormente expuesto, este Despacho,

RESUELVE

ARTÍCULO PRIMERO. ORDENAR a la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2, bajo apremio de multas sucesivas hasta por 500 SMLMV, cada una, la **SUSPENSIÓN INMEDIATA** de las actividades que constituyen captación o recaudo de dineros del público, por las razones expuestas en la parte motiva de esta Resolución. Lo anterior, de acuerdo con lo previsto por el artículo 108 del EOSF, en armonía con lo consagrado en el artículo 90 del Código de Procedimiento Administrativo y de lo Contencioso Administrativo.

PARÁGRAFO PRIMERO. El alcance de la medida administrativa que se adopta contra la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2, es únicamente respecto de los recursos del público captados o recaudados masivamente en forma no autorizada, pero no afecta su actividad lícita.

PARÁGRAFO SEGUNDO. La presente orden supone para la destinataria de la misma, la imposibilidad de realizar en adelante operaciones de captación o recaudo no autorizado de dineros del público, en forma masiva, usando cualquier modalidad contractual, ya sea directamente o por medio de otras personas naturales o jurídicas.

ARTÍCULO SEGUNDO. ORDENAR la publicación de la parte Resolutiva de este acto administrativo en un diario de circulación nacional, indicando que se trata de una operación de captación o recaudo no autorizado de dinero del público en forma masiva. Lo anterior de acuerdo con lo previsto en el parágrafo 1º del numeral 1º del artículo 108 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

ARTÍCULO TERCERO. ORDENAR la remisión de esta actuación administrativa a la Superintendencia de Sociedades para que, dentro del ámbito de la competencia que le confiere el Decreto 4334 de 2008, adopte además de las medidas ordenadas en esta Resolución, cualquiera de las señaladas en ese mismo Decreto.

ARTÍCULO CUARTO. ORDENAR la publicación de la presente Resolución en el Boletín del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, Capítulo Superintendencia Financiera y en la página Web de esta última Entidad.

ARTÍCULO QUINTO. ORDENAR la inscripción de esta Resolución en la Cámara de Comercio de Cali, así como en las que corresponda a la jurisdicción de sus agencias, oficinas o establecimientos de comercio de la sociedad objeto de la medida cautelar, para su correspondiente ejecución.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 34

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

ARTÍCULO SEXTO. REMITIR a la Fiscalía General de la Nación una copia del expediente de la presente actuación administrativa así como de la presente Resolución, para efecto de las investigaciones propias de su competencia.

ARTÍCULO SÉPTIMO. SOLICITAR a la Superintendencia de Notariado y Registro su colaboración con el fin de instruir a todos los registradores de instrumentos públicos para que se abstengan de registrar cualquier acto o contrato que afecte el dominio de bienes de propiedad de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2, salvo que dicho acto haya sido realizado por el Agente Interventor que designe la Superintendencia de Sociedades, autoridad que una vez asuma la actuación será la única competente para disponer de los respectivos activos.

ARTÍCULO OCTAVO. SOLICITAR al Ministerio de Transporte su colaboración con el fin de instruir a todas las Secretarías de Tránsito y Transporte del país para que se abstengan de registrar cualquier acto o contrato que afecte el dominio de bienes de propiedad de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2, salvo que dicho acto haya sido realizado por el Agente Interventor que designe la Superintendencia de Sociedades, autoridad que una vez asuma la actuación será la única competente para disponer de los respectivos activos.

ARTÍCULO NOVENO. ORDENAR a los establecimientos de crédito, sociedades fiduciarias, sociedades comisionistas de bolsa, sociedades administradoras de fondos de pensiones voluntarias y sociedades administradoras de Inversión, la congelación inmediata de los depósitos, inversiones, derechos fiduciarios, pensiones voluntarias y participaciones en carteras colectivas de los cuales sea titular o beneficiaria la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2, advirtiéndoles que deben comunicar y poner, de manera inmediata, a disposición de la Superintendencia de Sociedades, respectivamente, los conceptos y los saldos de los recursos que se llegaren a congelar como consecuencia de esta medida cautelar, autoridad que una vez asuma la actuación será la única competente para disponer de los respectivos activos.

ARTÍCULO DÉCIMO. REMITIR copia de esta Resolución al Grupo de Registro de esta Superintendencia para los efectos pertinentes.

ARTÍCULO DÉCIMO PRIMERO. NOTIFICAR POR AVISO conforme lo establecido en el párrafo del artículo 13 del Decreto 4334 de 2008 **y/o PERSONALMENTE** en los términos previstos en el artículo 67 del Código de Procedimiento Administrativo y de lo Contencioso Administrativo al señor LUIS FELIPE ARBELÁEZ RESTREPO identificado con cédula de ciudadanía No. 94.507.312 en su calidad de Representante Legal de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2, o a quien haga sus veces, el contenido de la presente Resolución, con la advertencia de que contra ella procede el recurso de reposición interpuesto ante el Superintendente Delegado adjunto para Supervisión Institucional dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a su notificación, advirtiendo que por tratarse de una medida cautelar, la interposición del recurso correspondiente no interrumpe la ejecutoriedad del presente acto administrativo,

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

3811

Hoja No. 35

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

según lo establece el artículo 335 del EOSF, modificado por el artículo 87 de la Ley 795 de 2003, y el inciso segundo del literal a) del citado artículo 13 del Decreto 4334 de 2008.

NOTIFÍQUESE, PUBLÍQUESE Y CÚMPLASE.

Dada en Bogotá D.C., a los **08 JUL 2014**

**EL SUPERINTENDENTE DELEGADO ADJUNTO
PARA SUPERVISIÓN INSTITUCIONAL**

JUAN PABLO ARANGO ARANGO

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1135** DE 2014

Hoja No. 36

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S. identificada con NIT 900.172.309-2.

Señor

LUIS FELIPE ARBELÁEZ RESTREPO

Representante Legal

SOUTH COMMERCE GROUP S.A.S.

farbelaez@scgtrading.com

Calle 53 No. 9 A - 32

Cali, Valle del Cauca