

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO DE 2014

1562

109 SET. 2014

Por la cual se ordena la liquidación forzosa administrativa de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO**

## EL SUPERINTENDENTE FINANCIERO

En ejercicio de sus atribuciones legales, en especial de las previstas en los artículos 115, 116 y 326, numeral 5°, literal d) del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, en armonía con el numeral 13 del artículo 11.2.1.4.2 del Decreto 2555 de 2010, oído el concepto del Consejo Asesor, y

### CONSIDERANDO

**PRIMERO.-** Que **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO** (en adelante **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.**), identificada con el NIT 800.149.452 - 9, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, se encuentra sometida a la inspección, vigilancia y control de la SFC, en virtud de lo dispuesto en el artículo 325, numeral 2°, literal a) del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (en adelante, EOSF) y en el artículo 11.2.1.6.1 del Decreto 2555 de 2010.

**SEGUNDO.-** Que mediante Resolución número 0645 del 28 de abril de 2014, confirmada por la Resolución número 0856 del 30 de mayo de 2014, la SFC adoptó el instituto de salvamento de Vigilancia Especial respecto de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.** para los fines previstos en el numeral 1° del artículo 113 del EOSF. En efecto, de conformidad con la norma en mención, *"La vigilancia especial es una medida cautelar para evitar que las entidades sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia Bancaria (hoy SFC) incurran en causal de toma de posesión de sus bienes, haberes y negocios, o para subsanarla"*.

**PARAGRAFO:** La medida de vigilancia especial adoptada por la Superintendencia Financiera, de forma particular estableció lo siguiente: 1) Suspensión de la puesta en marcha de los productos de intermediación financiera, es decir se ordenó a la Entidad abstenerse de desarrollar operaciones de colocación y captación de depósitos del público, 2) Se ordenó la realización de una auditoría externa en la sociedad **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.**, específicamente dirigida a identificar la existencia de otras operaciones llevadas a cabo entre accionistas, administradores, representantes legales y empleados de la Financiera, adicionales a las evaluadas por esta Superintendencia y verificar los registros contables respecto de las mismas; así mismo, respecto del rubro de Efectivo se requirió, entre otras cosas, determinar la razonabilidad del saldo de la cuenta de caja y evaluar los procedimientos de control aplicables para el período enero a abril de 2014 y 3) Se sometió a autorización previa de la SFC todas las operaciones que realizara la **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.** con sus accionistas, administradores y empleados.

**TERCERO.-** Que mediante Resolución 1367 del 11 de agosto de 2014, la Superintendencia Financiera de Colombia ordenó la toma de posesión inmediata de los bienes, haberes y negocios de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.**, por haber incurrido en las causales previstas en los literales a), f) y h) del numeral 1° del artículo 114 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

En efecto y conforme se explicó en el numeral 7.1 de la Resolución señalada, se configuró la existencia de la causal prevista en el literal *"a) Cuando haya suspendido el pago*

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

1362

RESOLUCIÓN NÚMERO DE 2014

Hoja No. 2

Por la cual se ordena la liquidación forzosa administrativa de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO**

de sus obligaciones" al verificarse que **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.** presentó incumplimiento en el pago de sus obligaciones financieras con algunos establecimientos de crédito. Los hechos en que se funda la causal, aparecen debidamente probados, conforme se acreditó con las certificaciones expedidas y suscritas por los Representantes Legales de cada una de las entidades financieras.

En relación con la causal f) *Cuando persista en "manejar los negocios en forma no autorizada e insegura"*, en el acto administrativo de toma de posesión se destacó la persistencia de la alta concentración de funciones en el representante legal principal de la sociedad, sin que existiera una delegación adecuada de funciones, lo cual impedía el desarrollo normal del objeto social de la financiera. En adición a lo anterior, según quedó expuesto en el numeral 7.3.2 en concordancia con el numeral 8.2.2 de la citada resolución de toma de posesión, esta Superintendencia encontró que persistían las debilidades de control interno respecto del manejo del efectivo (tales como, concentración de responsabilidades para su manejo en el representante legal, imposibilidad de llevar a cabo arqueos por parte del funcionario responsable para ejercer dicho control (Contralor), incertidumbre sobre la existencia del efectivo, inexistencia de registros de abastecimiento de efectivo en oficinas y desconocimiento por parte del tesorero de la Compañía acerca de la ubicación y montos del efectivo en los centros de efectivo).

Respecto de la misma causal, según se señaló en el numeral 7.3.1.2. de la Resolución No. 1367 ya citada en concordancia con el numeral 8.2.4. ibídem, se constató que no se habían superado las inconsistencias en el aplicativo SIIGO y continuaba la falta de identificación de terceros en los registros contables de la Financiera.

Finalmente, frente a la causal prevista en el literal h) *"Cuando existan graves inconsistencias en la información que suministra a la Superintendencia Bancaria que a juicio de ésta no permita conocer adecuadamente la situación real de la entidad."*, según da cuenta la resolución de toma de posesión en su numeral 8.3. se estableció que no existía consistencia en la información suministrada a la SFC, dado el alto volumen de recursos disponibles reflejados en los saldos contables frente al incumplimiento en el pago de obligaciones de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.** al corte del 8 de agosto de 2014.

En adición a lo anterior, la Superintendencia no pudo constatar la existencia del efectivo en uno de los centros de efectivo más importantes de la Entidad.

**CUARTO.-** Que de conformidad con el artículo 115 y el numeral 2 del artículo 116, ambos del EOSF, la medida de toma de posesión adoptada mediante Resolución 1367 tenía por objeto determinar si la entidad debía ser objeto de liquidación, si se podían tomar medidas para que la misma pudiera desarrollar su objeto social conforme a las reglas que la rigen, o si podían ser adoptadas otras medidas que permitieran a los depositantes, ahorradores o inversionistas obtener el pago total o parcial de sus créditos.

**QUINTO.-** Que la Resolución 1367 del 11 de agosto de 2014 fue notificada personalmente al señor Representante Legal Suplente de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.** y sobre la cual no se interpuso recurso alguno.

**SEXTO.-** Que en cumplimiento de lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 291 y el literal f) del numeral 2 del artículo 316 del EOSF, el FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS-FOGAFIN-, una vez informado de la adopción de la medida, mediante Resolución 014 del 11 de agosto de 2014, designó al Doctor GUSTAVO DONOSO PEREIRA, identificado con la cédula de ciudadanía número 80.398.875 expedida en Chía (Cundinamarca) como Agente Especial de la Compañía de Financiamiento, para que "con sujeción a la normatividad aplicable, adelante las actividades atinentes al proceso de toma de posesión".

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1562** DE 2014

Hoja No. 3

Por la cual se ordena la liquidación forzosa administrativa de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO**

**SÉPTIMO.-** Que el numeral 2° del artículo 116 del EOSF, señala: "(...) Dentro de un término no mayor de dos (2) meses prorrogables contados a partir de la toma de posesión, la Superintendencia Bancaria, previo concepto del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras, determinará si la entidad debe ser objeto de liquidación, si se pueden tomar medidas para que la misma pueda desarrollar su objeto conforme a las reglas que la rigen o si pueden adoptarse otras medidas que permitan a los depositantes, ahorradores o inversionistas obtener el pago total o un pago parcial de sus créditos de conformidad con este artículo". En igual sentido se pronuncia el inciso 2° del artículo 115 del mismo Estatuto.

**OCTAVO.-** Que con posterioridad a la fecha de toma de posesión, la Superintendencia Financiera tuvo conocimiento de los siguientes aspectos que atañen con las causales que dieron origen a la toma de posesión:

## 8.1 Suspensión en el pago de obligaciones

Esta Superintendencia tuvo conocimiento sobre nuevos incumplimientos por parte de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.** en el pago de las acreencias con otros establecimientos de crédito, así como con terceros las cuales han sido originadas en contratos celebrados dentro del giro ordinario de sus negocios.

En efecto, mediante correo del 11 de agosto de 2014, ratificado en comunicación No. 2014074469-000-000 del 14 de agosto siguiente, otra entidad financiera manifestó que el 8 de agosto de 2014, **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO** incumplió con el pago de la siguiente operación:

Interbancario:	Activo
Valor nominal:	\$2.300.000.000,00
Intereses:	\$7.533.333.33
Tasa:	4.20%
Fecha apertura:	11/07/2014
Fecha de cumplimiento:	08/08/2014

Así mismo, a través de la queja radicada en esta Superintendencia con el No. 2014071959 se pudo constatar que en virtud de un contrato de colaboración comercial entre **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.** y un establecimiento del exterior, se realizaron giros de remesas desde el exterior, respecto de los cuales dicho establecimiento exigió a la Financiera, en su condición de agente pagador, la devolución inmediata de los fondos enviados que ascienden a US 342.453,09 dólares de Estados Unidos, según reclamación formal presentada el día 30 de julio de 2014.

Sobre este asunto la Revisora Fiscal informó mediante escrito No. 2014073191-119-000 del 28 de agosto de 2014 sobre la existencia de dicho pasivo por \$576.332.756,35 pesos, con equivalencia en dólares a USD306.927,31 que si bien difiere del valor solicitado, constata el impago de la obligación.

De otra parte, mediante comunicación radicada el 28 de agosto de 2014 en la SFC con el número 2014079040, se informó por parte del representante legal de una compañía de seguros en Colombia, en relación con el contrato de uso de red suscrito con la Financiera Cambiamos S.A. que: "... En virtud de lo establecido en la cláusula décima del contrato..., la compañía de financiamiento comercial se comprometió a consignar las primas recaudadas de las pólizas SOAT expedidas, en forma quincenal. No obstante, desde el mes de mayo del año en curso, CAMBIAMOS ha incumplido con esta obligación y a la fecha hay una cartera pendiente de pago por \$203.814.461...".

Por la cual se ordena la liquidación forzosa administrativa de FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

---

De lo anterior se desprende que **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.** continúa incurso en la situación de suspensión de pagos en los términos del literal a) del numeral 1° del artículo 114 del EOSF.

## **8.2 Manejo de los negocios en forma no autorizada e insegura**

### **8.2.1 Debilidades en la administración del manejo del efectivo**

Es de expresar que conforme a los estados financieros transmitidos a esta Superintendencia con corte a junio 30 de 2014, certificados por el Representante Legal Suplente, el Contador de la compañía y el Revisor Fiscal, el valor del disponible en caja ascendía a dicho corte a la suma de \$37.758,13 millones de pesos m/cte, el cual representaba el 67.02% del total de los activos.

Por su parte, el Comisionado de la Superintendencia Financiera para la ejecución de la medida, en virtud de las facultades consagradas en el artículo 3° de la Resolución 1367 de 2014, levantó, entre otros bienes, el inventario del efectivo, en cada una de las oficinas de la Compañía de Financiamiento, de cuya consolidación al día 15 de agosto de 2014, se obtuvo un valor en efectivo (pesos y divisas) que totaliza la suma de \$339.7 millones.

Así mismo, según los estados financieros de Financiera Cambiamos S.A. con corte al 29 del mes de agosto de 2014, incorporados en el informe del Agente Especial adjunto al concepto de FOGAFIN, el disponible en caja solo ascendía a la suma de **\$337.5 millones**.

Lo anterior permite a esta Superintendencia evidenciar la inconsistencia existente entre el saldo del efectivo reflejado en los estados financieros transmitidos a la SFC al corte de junio de 2014, frente a la falta de disponibilidad de recursos para atender obligaciones financieras durante los últimos meses y las referentes al funcionamiento de la compañía, como gastos de nómina, servicios públicos y arrendamiento de oficinas.

Con la verificación del valor faltante de efectivo, según el inventario de bienes efectuado en desarrollo de la medida de toma de posesión, que ascendió a una suma significativa aproximada a los \$34.459 millones, han sido constatadas las "*dudas razonables sobre la existencia del disponible registrado en caja*", con lo cual se establece la situación real del efectivo en la compañía de financiamiento con base en los estados financieros al corte de agosto de 2014.

### **8.2.2 Concentración de funciones**

De acuerdo con declaraciones que fueron recaudadas en esta Superintendencia el 22 de agosto de 2014, rendidas por el Ex Representante Legal Suplente, el Contador, el Tesorero y el ex Revisor de la Compañía de Financiamiento, se corroboró el control exclusivo que detentaba el señor Pablo Eduardo Castro López en el manejo del efectivo, entre otros aspectos, con lo cual se impedía el desarrollo normal de la operación de la Financiera.

Así pues, se hizo evidente que el exrepresentante legal había concentrado el manejo de los principales recursos de la compañía (efectivo), sin permitir el control de los empleados designados para el cumplimiento de tal función.

**8.3. Inconsistencias en la información que suministra a la Superintendencia Financiera que a juicio de ésta no permita conocer adecuadamente la situación real de la entidad.**

Por la cual se ordena la liquidación forzosa administrativa de FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

Que la información relacionada con el faltante en caja existente en Financiera Cambiamos S.A., como ha sido señalado en precedencia, así como el impacto de los ajustes que fueron reflejados en los estados financieros al corte de agosto 29 de 2014, según lo contemplado en el informe del Agente Especial adjunto al concepto de FOGAFIN, al cual se hará mención en el considerando siguiente, se evidencia la situación financiera real de la Entidad vigilada, que dista de la información suministrada a la Superintendencia en los últimos estados financieros transmitidos al corte de junio de 2014 y el reporte de los saldos del disponible en caja aportados en la visita adelantada por la SFC en el mes de julio siguiente.

En efecto, el valor de los activos al corte de agosto 29 de 2014 sufrió una disminución significativa, producto fundamentalmente del registro del faltante en caja por \$34.359 millones y a su vez, con las pérdidas reconocidas, el saldo del patrimonio se torna negativo en una suma de \$24.873 millones de pesos.

**NOVENO.-** Que el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras – FOGAFIN mediante oficio radicado bajo el número 2014073191-150 del 5 de septiembre de 2014, presentó a esta Superintendencia el concepto previo al que hace referencia el numeral 2 del artículo 116 del EOSF, en los siguientes términos:

" (...)

- *La firma continúa con obligaciones incumplidas. En efecto, por su situación de liquidez, la firma actualmente no está en capacidad de realizar el pago de las obligaciones a su cargo, sin que se evidencie que sea posible revertir esta situación en el corto plazo para que pueda desarrollar adecuadamente su objeto social.*
  - *Las obligaciones vencidas y por vencer en los próximos 30 días, por concepto de nómina, servicios, proveedores e impuestos y obligaciones con entidades financieras ascienden a más de \$20.000 millones.*
  - *Los activos líquidos disponibles para responder a estas obligaciones son aproximadamente \$400 millones.*
  - *De acuerdo con esto, existe un faltante de liquidez de más de \$19.000 millones. En términos porcentuales existen activos líquidos por un 2% de las obligaciones por vencer en el corto plazo.*
  - *Adicionalmente, la firma no registra ingresos porque suspendió sus operaciones desde antes de que se diera la toma de posesión.*
- *La situación descrita anteriormente obedece, en buena medida, a que cerca del 99% del efectivo reportado en balance a junio de 2014 no fue encontrado en las cajas fuertes y se desconoce su destino o ubicación. Esto, sumado a otras situaciones descritas por el Agente Especial en su informe, es el reflejo de importantes anomalías de orden institucional y administrativo en la compañía que confirman un manejo de los negocios que a primera vista no cumple con los estándares que debe cumplir un establecimiento de crédito vigilado por la Superintendencia Financiera.*
- *Como consecuencia de la situación por el desorden institucional de la firma la viabilidad patrimonial de esta es incierta:*
  - *Las cifras que entrega el Agente Especial reportan un defecto de capital cercano a los \$25.000 millones, cifra que se podría incrementar debido a que la información continúa siendo objeto de revisión.*
  - *El Agente Especial citó a una Asamblea de Accionistas donde se aprobó un aumento de capital pero donde ninguno de los accionistas manifestó interés en capitalizar. De acuerdo con lo presentado por el apoderado del accionista Pablo Eduardo Castro López, existirían dos posibles interesados, pero sobre estos no se tiene ninguna información específica ni una intención concreta.*
  - *El Agente Especial fue contactado por una entidad del sector financiero interesada en explorar la posibilidad de activar el negocio de giros y remesas. Sin embargo,*

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

1562

RESOLUCIÓN NÚMERO DE 2014

Hoja No. 6

Por la cual se ordena la liquidación forzosa administrativa de FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

*dejan claro que no tienen interés en participar de manera directa o indirecta en el capital de la firma.*

- *Teniendo en cuenta las condiciones presentadas, es incierto que sea posible colocar la entidad en condiciones de desarrollar su objeto social en el corto plazo.*

*La anteriores conclusiones se basan en la información suministrada por el Agente Especial.*

**DÉCIMO :** Que del informe presentado por el Agente Especial de la Financiera, adjunto al concepto de FOGAFIN, conviene destacar los siguientes apartes:

*En relación con el manejo inseguro de los negocios, específicamente respecto de la concentración de funciones y del manejo en efectivo expresó que " al momento de la toma de posesión los empleados manifestaron que en esta entidad había concentración de poder por parte del señor PABLO EDUARDO CASTRO LOPEZ, .... Igualmente se pudo constatar, con la única persona encargada de la contraloría interna, .... que sobre los centros de efectivo no se efectuaba arqueo, toda vez que el representante legal PABLO EDUARDO CASTRO LOPEZ impedía su práctica".*

*Así mismo, se tuvo información según la cual los recursos de la entidad no fueron utilizados para el desarrollo del objeto social de la Financiera, sino que podrían haber sido destinados al pago de operaciones no autorizadas.*

*Respecto de la situación financiera actual de la entidad afirma que "Como consecuencia del arqueo realizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el faltante en caja impacta directa y negativamente el activo en aproximadamente \$34.459 millones. Adicionalmente, se podría ver afectado por la expectativa de recuperación de las cuentas por cobrar y otros activos, sobre las cuales se sugiere una provisión inicial estimada de \$9.532 millones.*

*"De acuerdo con el informe de liquidez de la sección V, literal c) de este documento la compañía presenta obligaciones exigibles en el corto plazo por valor de \$21.724 millones. A la fecha se cuenta con cerca de \$395 millones en recursos líquidos (caja y bancos), de conformidad con el arqueo del efectivo realizado por la Superintendencia Financiera de Colombia por valor de \$339.7 millones y los registros contables, por lo que no se evidencian fuentes de ingresos distintas para cumplir con las obligaciones de la entidad en el corto plazo.*

*"La pérdida acumulada durante el año 2014, con corte a agosto 29, asciende a \$55.079 millones producto de la materialización de riesgos operativos, derivados de las irregularidades administrativas mencionadas. La pérdida acumulada esta generada principalmente por el registro de la provisión real por efecto del faltante en caja, por las provisiones sugeridas en las cuentas por cobrar y otros activos, así como por los gastos de operación. El efecto de estas pérdidas originó que el patrimonio quedara negativo en \$24.872 millones...."*

*Sobre la permanencia de la entidad en el mercado financiero expresa que "( ...) se infiere que FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO no se encuentra en condiciones que le permitan desarrollar su operación de manera regular.*

*La magnitud de las anomalías de por si registradas, llevan a cuestionar el profesionalismo con que se administraba FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO por parte del Representante Legal, quien además es el accionista principal, y sus directivos. Debido a lo anterior, cualquier análisis sobre la viabilidad financiera debe estar supeditado a la garantía de idoneidad sobre los accionistas y los directivos de la compañía, que asegure que los hechos presentados no vuelvan a ocurrir. (...)"*

*Finalmente, anota el Agente Especial que: "En particular la situación de liquidez mencionada impide que a compañía esté en capacidad de realizar el pago total de las obligaciones a su cargo en el corto plazo o que exista un mecanismo diferente a la liquidación de sus activos para tal fin. Bajo este escenario no se evidencia que sea posible restablecer la compañía para que desarrolle legalmente su objeto social."*

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **1562**  
DE 2014

Hoja No. 7

Por la cual se ordena la liquidación forzosa administrativa de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO**

**UNDÉCIMO.-** Que a partir de los hechos advertidos y que fueron configurativos de las causales para la toma de posesión inmediata de los bienes, haberes y negocios de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.**, conforme se expuso en la Resolución 1367 de 2014, se constata que persisten las causales que dieron origen a la medida de toma de posesión, al evidenciarse que: i) continúa la suspensión en el pago de las obligaciones de la entidad dada la inexistencia de recursos disponibles, ii) se reafirma el manejo inseguro de los negocios por parte del representante legal principal de la Compañía y iii) se corroboran las inconsistencias en la información financiera suministrada a esta entidad.

En efecto, según lo evidenciado por este Organismo, lo plasmado en concepto de FOGAFÍN y en el informe del agente especial es dable concluir que **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.** continúa con obligaciones incumplidas y tiene obligaciones pendientes por pagar a 30 días que ascienden a más de \$20.000 millones, las que conducen a un déficit de recursos de más de \$19.000 millones.

Adicionalmente, se ha ratificado al corte de agosto de 2014 la situación de iliquidez de la Compañía, al indicar que de los estados financieros al corte del 30 de junio de 2014, se registraba en caja- efectivo, la suma de \$ 37.758 millones y que con fundamento en los arqueos realizados solamente se encontraron \$339.7 millones.

Así mismo, se constató el manejo inseguro de los negocios por parte del representante legal al tener una concentración de poder por ejercer funciones asignadas a otros empleados de la compañía, así como en el manejo del efectivo.

Finalmente, en lo relativo a las inconsistencias en el manejo de la información financiera de la sociedad, el Agente Especial señaló que: *" el aplicativo SIIGO utilizado por la compañía presenta inconsistencias, que han dificultado la consolidación de las diferentes cuentas del balance"* y en otro aparte del mismo informe refiere que: *" durante la toma de posesión se han seguido evidenciando inconsistencias, producto de la aparición de soportes de operaciones activas y pasivas, no registradas en la contabilidad."*, con lo cual se demuestra que persisten las inconsistencias en el manejo contable y en la información suministrada a la Superintendencia que le impedían conocer la situación real de la entidad.

**DÉCIMO SEGUNDO.-** Que de acuerdo con la situación anterior, **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.** no se encuentra en condiciones que le permitan desarrollar su operación de manera regular, toda vez que no se evidencian recursos disponibles ni fuentes de ingresos distintas para cumplir con las obligaciones de la entidad en el corto plazo. Así mismo, la pérdida acumulada a agosto 29 de 2014, producto principalmente del registro de la pérdida por efecto del faltante de caja, por las provisiones sugeridas en las cuentas por cobrar y otros activos, así como por los gastos de operación, condujo a un patrimonio negativo del orden de los 25.000 millones aproximadamente :

Lo anterior indica que la entidad queda con una relación de solvencia del 0% frente a un mínimo requerido del 9%, con un patrimonio técnico negativo, lejos del legalmente exigido de \$19.843 millones para poder operar como intermediario del mercado cambiario, su principal actividad y consecuentemente está incurso dentro de la causal de disolución y liquidación establecida en el artículo 457 numeral 2° del Código de Comercio para las sociedades anónimas que a su vez configura la causal de toma de posesión prevista en el literal g) del numeral 1 del artículo 114 del EOSF.

Es decir, **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A** tampoco tiene solvencia, ni patrimonio técnico ni liquidez para funcionar y adelantar operaciones cambiarias.

En estas condiciones, **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.** además de persistir en las causales previstas en los literales a), f) y h) del numeral 1 del artículo 114 del EOSF, ha

Por la cual se ordena la liquidación forzosa administrativa de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO**

---

incurrido en las causales de toma de posesión contenidas en el literal g) numeral 1 y literal literal a.) numeral 2, del artículo 114 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. Así mismo queda impedida para realizar su objeto social referido al envío o recepción de giros en moneda extranjera según se desprende del literal a) del numeral 2° del artículo 59 de la Resolución Externa 8 de 2000.

**DÉCIMO TERCERO.-** Que conforme lo expresa el Agente Especial de la Financiera se ha planteado una iniciativa para una eventual capitalización de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.** por la suma de \$120.000 millones, que no se ha concretado a través de propuestas efectivas para el aporte de una suma tan significativa y que no se conocen a la fecha, ni por parte del agente especial ni por parte de la Superintendencia, la identificación de los potenciales inversionistas ni el origen de los recursos.

En otras palabras, a la fecha no se ha concretado la propuesta presentada en la Asamblea Extraordinaria celebrada el 2 de septiembre de 2014 para capitalizar a **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.**

Por último, procede indicar que a partir del concepto presentado por FOGAFÍN, **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.** evidencia un defecto de liquidez de más de \$19.000 millones y que a la fecha tampoco se han concretado otras propuestas que conlleven la generación de liquidez de otras fuentes.

**DÉCIMO CUARTO.-** Que teniendo en cuenta el concepto presentado por el Fondo de Garantía de Instituciones Financieras – FOGAFIN-, radicado el 5 de septiembre de 2014 con el número 2014073191-150, el cual fue apoyado en el informe del Agente Especial, así como la información conocida y evaluada por esta Superintendencia, conforme ha quedado expuesto, se concluye que **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.** no se encuentra en condiciones que le permitan desarrollar su objeto social. Es así como la condición actual de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO** revela que dicha entidad persiste en el incumplimiento de sus obligaciones y no tiene capacidad de atenderlas. En este orden de ideas, no es posible adoptar medidas para que la Compañía de Financiamiento pueda desarrollar su objeto social conforme a las reglas que la rigen, razón por la cual debe procederse a la liquidación forzosa administrativa de la Entidad, con la que igualmente se protegen los intereses de sus acreedores, clientes y al público en general.

**DÉCIMO QUINTO.-** Que por las razones expuestas en los considerandos anteriores, esta Superintendencia estima que procede la adopción de la medida de liquidación forzosa administrativa respecto de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.**

**DÉCIMO SEXTO.-** Que de acuerdo con lo previsto en el artículo 9.1.3.1.1. del Decreto 2555 del 2010, el acto administrativo por el cual la SFC ordene la liquidación forzosa administrativa de una institución vigilada, tendrá los efectos previstos en el artículo 117 del EOSF y deberá disponer, además las medidas previstas en el numeral 1° del artículo 9.1.1.1.1 del citado decreto.

En consecuencia, de conformidad con lo previsto en el artículo 117 del EOSF, además de los efectos propios de la toma de posesión, de la decisión adoptada a través del presente acto administrativo, se derivan los siguientes, entre otros:

- La disolución de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO**.



**SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA**

**RESOLUCIÓN NÚMERO 1562 DE 2014**

**Hoja No. 9**

Por la cual se ordena la liquidación forzosa administrativa de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO**

- La exigibilidad de todas las obligaciones a plazo a cargo de la intervenida, sean comerciales o civiles, estén o no caucionadas, sin perjuicio de lo que dispongan las normas que regulen las operaciones de futuros, opciones y otros derivados.
- La formación de la masa de bienes.
- Los derechos laborales de los empleados de la intervenida gozarán de la correspondiente protección legal.

**DÉCIMO SÉPTIMO.-** Que de conformidad con lo señalado por el literal c) del artículo 2 del Decreto 422 de 2006, el Superintendente Financiero escuchó al Consejo Asesor, en sesión celebrada el día 9 de septiembre de 2014.

**DÉCIMO OCTAVO.-** Que la adopción de la liquidación forzosa administrativa respecto de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO**, se entiende sin perjuicio de las actuaciones administrativas que esté adelantando la Superintendencia Financiera o las que puedan llevarse a cabo como consecuencia de los hechos que dieron lugar a la toma de posesión y de los hallazgos evidenciados.

En mérito de lo anterior, este Despacho,

**RESUELVE:**

**ARTÍCULO PRIMERO.-** Ordenar la liquidación forzosa administrativa de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO**, identificada con el con el NIT 800.149.452 - 9, con domicilio principal en Bogotá D.C., de conformidad con los motivos expuestos en la parte considerativa del presente acto administrativo.

**ARTÍCULO SEGUNDO.-** Además de los efectos previstos en los artículos 116 y 117 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, y de acuerdo con lo previsto en los artículos 9.1.1.1.1. y 9.1.3.1.1 del Decreto 2555 de 2010, se disponen las siguientes medidas:

- a) La inmediata guarda de los bienes de la entidad intervenida y la colocación de sellos y demás seguridades indispensables.
- b) Ordenar el registro del acto administrativo que dispone la liquidación forzosa administrativa en la cámara de comercio del domicilio de la intervenida y en las del domicilio de sus sucursales y agencias.
- c) La comunicación a los jueces de la República y a las autoridades que adelanten procesos de jurisdicción coactiva, sobre la suspensión de los procesos de la ejecución en curso y la imposibilidad de admitir nuevos procesos de esta clase contra la entidad objeto de liquidación con ocasión de obligaciones anteriores a dicha medida, y la obligación de dar aplicación a las reglas previstas por los artículos 20 y 70 de la Ley 1116 de 2006.
- d) La advertencia de que, en adelante, no se podrán iniciar ni continuar procesos o actuación alguna contra la intervenida sin que se notifique personalmente al liquidador, so pena de nulidad.
- e) Comunicar a la Superintendencia de Notariado y Registro, para que dicha entidad mediante circular ordene a todos los Registradores de Instrumentos Públicos que dentro de los treinta días siguientes a la liquidación, realicen las siguientes actividades:

# **SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA**

**RESOLUCIÓN NÚMERO DE 2014**

**Hoja No. 10**

Por la cual se ordena la liquidación forzosa administrativa de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO**

---

- Informar al liquidador sobre la existencia de folios de matrícula en los cuales figure **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO**, como titular de bienes o cualquier clase de derechos;
- Disponer el registro de la liquidación forzosa administrativa en los folios de matrícula de los bienes inmuebles de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO**;
- Cancelar los embargos decretados con anterioridad a la fecha de la adopción de la medida de liquidación forzosa administrativa que afecten los bienes de la intervenida;
- Cancelar los gravámenes que recaigan sobre los bienes de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO** a solicitud elevada sólo por el liquidador mediante oficio.

Así mismo, la Superintendencia de Notariado y Registro deberá por el mismo medio, ordenar a todos los Registradores de Instrumentos Públicos que se abstengan de adelantar las actividades que se mencionan a continuación:

- Cancelar los gravámenes constituidos a favor de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO** sobre cualquier bien cuya mutación esté sujeta a registro, salvo expresa autorización del liquidador.
- Registrar cualquier acto que afecte el dominio de bienes de propiedad de la intervenida a menos que dicho acto haya sido realizado por el liquidador, en cuyo caso se debe cancelar la respectiva anotación sobre el registro de liquidación.

f) Comunicar al Ministerio de Transporte, para que dicha entidad directamente o mediante solicitud a todas las Secretarías de Tránsito y Transporte proceda a:

- Realizar la inscripción de la medida de liquidación forzosa administrativa en el registro de automotores correspondiente o en el Registro Único Nacional de Tránsito.
- Cancelar los embargos decretados con anterioridad a la fecha de la adopción de la medida de liquidación forzosa administrativa que afecten los vehículos de la intervenida.
- Cancelar los gravámenes que recaigan sobre los vehículos de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO** a solicitud unilateral del liquidador mediante oficio.
- Abstenerse de cancelar los gravámenes constituidos sobre vehículos a favor de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO**, cuya mutación esté sujeta a registro, salvo expresa autorización del liquidador.
- Abstenerse de registrar cualquier acto que afecte el dominio de vehículos de propiedad de la intervenida a menos que dicho acto haya sido realizado por el liquidador.

g) La prevención a todo acreedor y en general a cualquier persona que tenga en su poder activos de propiedad de la compañía de financiamiento intervenida, para que proceda de manera inmediata a entregar dichos activos al liquidador.

Por la cual se ordena la liquidación forzosa administrativa de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO**

---

- h) La advertencia de que el liquidador está facultado para poner fin a cualquier clase de contrato existente al momento de la adopción de la presente medida, si los mismos no son necesarios. Así mismo, los derechos causados hasta la fecha de la intervención serán reconocidos y pagados de conformidad con las reglas que rigen el proceso de liquidación forzosa administrativa, especialmente las previstas en el Decreto 2555 de 2010.
- i) La prevención a los deudores de la intervenida, de que sólo podrán pagar al liquidador, advirtiéndole la inoponibilidad del pago hecho a persona distinta.
- j) La prevención a todos los que tengan negocios con la intervenida, de que deben entenderse exclusivamente con el liquidador, para todos los efectos legales.
- k) Avisar a las entidades sometidas a la inspección y vigilancia de esta Superintendencia sobre la adopción de la medida para que procedan de conformidad.
- l) La interrupción de la prescripción y la no operancia de la caducidad respecto de los créditos a nombre de la entidad que hayan surgido o que se hayan hecho exigibles antes de la liquidación forzosa administrativa.
- m) Que todos los inversionistas y acreedores incluidos los garantizados, quedarán sujetos a las medidas que se adopten para la liquidación forzosa administrativa, por lo cual para ejercer sus derechos y hacer efectivo cualquier tipo de garantía de que dispongan frente a la intervenida deberán hacerlo dentro del proceso de liquidación forzosa administrativa y de conformidad con las disposiciones que lo rigen.
- n) La presente decisión no impedirá cumplir las operaciones realizadas por la entidad o por cuenta de ella en el mercado de valores cuando ello sea conveniente para la misma.
- ñ) La advertencia de que todas las obligaciones a plazo a cargo de la intervenida son exigibles a partir de la fecha en que se adopte la medida de liquidación forzosa administrativa, sin perjuicio de lo que dispongan las normas que regulan las operaciones de futuros, opciones y otros derivados, de acuerdo con lo previsto en el literal b) del artículo 117 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.
- o) La advertencia de que el pago efectivo de las condenas provenientes de sentencias en firme contra la entidad intervenida proferidas durante la toma de posesión se hará atendiendo la prelación de créditos establecidos en la ley y de acuerdo con las disponibilidades de la entidad.
- p) La comunicación a la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales - DIAN, para que retire las calidades de agentes retenedores y autorretenedores de los impuestos administrados por dicha entidad.

**ARTÍCULO TERCERO.- DESIGNAR** al doctor **CARLOS ALBERTO ALZATE MORALES**, identificado con la cédula de ciudadanía No. 19.432.690 de Bogotá, actual funcionario de esta Superintendencia, para ejecutar la medida adoptada mediante la presente resolución, de conformidad con lo previsto por el numeral 4 del artículo 291 del EOSF y artículo 9.1.3.1.2 del Decreto 2555 de 2010, y advertir que este funcionario podrá solicitar que se decreten y practiquen las medidas necesarias para dar cumplimiento a la medida.

**ARTÍCULO CUARTO.- NOTIFICAR** el texto de la presente resolución al doctor **GUSTAVO DONOSO PEREIRA** en su condición de Agente Especial de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.**, entregándole copia de la misma, advirtiéndole que contra ella procede el recurso de reposición interpuesto ante el Superintendente Financiero, dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la fecha de su notificación, y que el mismo no

**SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA**

1562

**RESOLUCIÓN NÚMERO DE 2014**

**Hoja No. 12**

Por la cual se ordena la liquidación forzosa administrativa de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO**

suspende la ejecución de la medida, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 335 del EOSF.

**ARTÍCULO QUINTO.-** De conformidad con lo previsto en el inciso segundo del artículo 9.1.3.1.2 del Decreto 2555 de 2010 y sin perjuicio de su cumplimiento inmediato, dentro de los tres días siguientes a la fecha en que se haga efectiva la medida, la resolución por la cual se adopte se publicará por una sola vez en un diario de circulación nacional y en el Boletín del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, Capítulo SFC y se divulgará a través de los mecanismos de información electrónica de que disponga la Superintendencia.

**ARTÍCULO SEXTO.- NOTIFICAR** la medida mediante aviso que se fijará por un día en lugar público de las oficinas de la administración del domicilio social de la intervenida, según lo dispuesto en el numeral 4º del artículo 291 del EOSF, modificado por el artículo 24 de la Ley 510 de 1999 concordante con lo previsto en el inciso primero del artículo 9.1.3.1.2 del Decreto 2555 de 2010.

**ARTÍCULO SÉPTIMO.- OFICIAR** al Fondo de Garantías de Instituciones Financieras, entidad que de conformidad con lo previsto en el numeral 4 del artículo 295 del EOSF y el artículo 9.1.1.1.1 del Decreto 2555 del 2010, deberá designar al liquidador de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO**

**ARTÍCULO OCTAVO.-** De conformidad con lo previsto en el Parágrafo 1º del artículo 9.1.1.1.1 del Decreto 2555 de 2010, aplicable en virtud de lo dispuesto en el parágrafo del artículo 9.1.3.1.1. del citado Decreto, poner a disposición del Liquidador de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO**, los documentos que dieron origen a la medida de toma de posesión, para todos los efectos y especialmente para los previstos en el literal n) del numeral 9 del artículo 295 del EOSF. Estos documentos se encuentran en las instalaciones de la SFC, en la Delegatura para Intermediarios Financieros.

**ARTÍCULO NOVENO: NOTIFICAR** lo dispuesto en la presente resolución al Banco de la República, a la Bolsa de Valores de Colombia, a los Depósitos Centralizados de Valores, a la Cámara de Compensación de Divisas, a los sistemas de negociación y/o registro de operaciones sobre valores y/o divisas y a los sistemas de compensación y/o liquidación de valores en los cuales actúe como participante la entidad intervenida.

**NOTIFÍQUESE, PUBLÍQUESE Y CÚMPLASE**

Dada en Bogotá, D.C. a los **09 SET. 2014** días del mes de septiembre de 2014.

**EL SUPERINTENDENTE FINANCIERO**

**GERARDO HERNÁNDEZ CORREA**

**SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA**

**1562**

**RESOLUCIÓN NÚMERO DE 2014**

**Hoja No. 13**

Por la cual se ordena la liquidación forzosa administrativa de **FINANCIERA CAMBIAMOS S.A.**  
**COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO**

---

**Notificación:**

Doctor

**GUSTAVO DONOSO PEREIRA**

Agente Especial designado por

FOGAFIN

4-113 Financiera Cambiamos S.A.

Calle 78 No. 9 - 53

Bogotá D.C.