



Superintendencia  
de Colombia  
Trámite: 240-AA-APERTURA O CIERRE DE OFICINA  
Tipo Doc: 38-RESPUESTA FINAL E  
Radicación: 2014090337-022-000  
Fecha: 28/08/2015 08:05 AM  
Anexos: No  
Coligs: 4  
Encadenado: NO  
Remite: 154000 Dirección Legal para I Solicitud:  
Destinatario: FELIPE TRIAS VISBAL Teléfono: 594 02 00  
Carro: Ent: Caja: Pos: 28/08/2015  
Sec. Dia: 105

**RESOLUCIÓN NÚMERO 0690**  
**( 26 MAY 2015 )**

Por medio de la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación en Colombia de una institución financiera del exterior para realizar actos de promoción o publicidad de productos del mercado de valores

**ENTIDAD:** WELLS FARGO SECURITIES, LLC  
**DOMICILIO:** 550 SOUTH TRYON STREET, 6TH FLOOR, CHARLOTTE NC 28202, UNITED STATES OF AMERICA.  
**RADICACIÓN:** 2014090337

**EL SUPERINTENDENTE FINANCIERO DE COLOMBIA (E)**

En uso de sus atribuciones legales y, en especial de la prevista en el numeral 12 del artículo 11.2.1.4.2 del Decreto 2555 de 2010, y

**CONSIDERANDO**

**PRIMERO.-** Que de conformidad con lo previsto en el artículo 4.1.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, las instituciones financieras, reaseguradoras y del mercado de valores del exterior que pretendan promover o publicitar productos y servicios del exterior en Colombia o a sus residentes deben establecer una oficina de representación.

**SEGUNDO.-** Que le corresponde a la Superintendencia Financiera de Colombia autorizar el establecimiento en el país de oficinas de representación de instituciones financieras, reaseguradoras y del mercado de valores del exterior, y ejercer la inspección, vigilancia y control sobre dichas oficinas en los términos previstos en el artículo 4.1.1.1.12 del Decreto 2555 de 2010.

**TERCERO.-** Que el doctor FELIPE TRIAS VISBAL, en condición de apoderado especial de la entidad del exterior WELLS FARGO SECURITIES, LLC domiciliada en los Estados Unidos de América, mediante comunicación radicada con el número 2014090337-000-000 del 30 de septiembre de 2014, solicitó autorización para la apertura en Colombia de una oficina de representación de la referida institución del exterior.

**CUARTO.-** Que mediante comunicaciones radicadas en el expediente 2014090337 bajo los derivados 008 del 11 de noviembre de 2014, 017 del 29 de enero de 2015 y 020 del 30 de marzo de 2015, el apoderado especial de la entidad del exterior WELLS FARGO SECURITIES, LLC complementó y aclaró la información de que trata la presente actuación administrativa.

**QUINTO.-** Que a través de la documentación remitida por el apoderado especial de la entidad del exterior WELLS FARGO SECURITIES, LLC, se acreditó ante esta Superintendencia el cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010, de la siguiente manera:

**1. "Certificado expedido por las autoridades competentes del país de origen en la cual conste su existencia como institución del exterior, representación legal**

Por medio de la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación en Colombia de una institución financiera del exterior para realizar actos de promoción o publicidad de productos del mercado de valores

---

**y el tipo de operaciones que pueden llevar a cabo, indicando la fecha desde la cual se encuentra autorizada para operar, así como la vigencia de tal autorización". (Numeral 1 Artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010):**

Mediante la comunicación número 2014090337-000-000 del 30 de septiembre de 2014 el apoderado especial de WELLS FARGO SECURITIES, LLC allegó una certificación suscrita por el señor Jeffrey W. Bullock, Secretario de Estado del Estado de Delaware (Estados Unidos de América), a través de la cual el señor Bullock indicó que la citada institución del exterior se encuentra debidamente constituida de conformidad con las leyes del Estado de Delaware, se encuentra activa y goza de existencia legal, según los registros asentados en esa oficina hasta el 28 de agosto de 2014.

A su vez, a través de la comunicación 2014090337-000-000, el doctor FELIPE TRIAS VISBAL presentó ante esta Superintendencia un informe *BrokerCheck* de la *Financial Industry Regulatory Authority* ("FINRA"), en donde se encuentran consagradas las actividades comerciales que realiza WELLS FARGO SECURITIES, LLC o tiene previsto realizar.

Por otra parte, el 7 de mayo de 2015 fue consultado por esta Superintendencia el informe antes mencionado de la FINRA, el cual se puede hallar en la página web correspondiente al enlace <http://brokercheck.finra.org/Firm/Summary/126292>, evidenciándose que WELLS FARGO SECURITIES, LLC se encuentra registrada ante la U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC") y ante la FINRA desde el 29 mayo de 2003, y que a la fecha de la consulta no ha sido dada de baja.

Finalmente, bajo el citado radicado 2014090337-000-000 del 30 de septiembre de 2014 se allegó un poder otorgado por Vincent Altamura, Vicepresidente y Secretario Adjunto de WELLS FARGO SECURITIES, LLC, mediante el cual se indican los nombres de las personas naturales facultadas para actuar en representación de la referida institución del exterior a efectos de llevar a cabo la apertura de una oficina de representación en Colombia.

**2. "Los estatutos sociales vigentes de la institución del exterior." (Numeral 2 Artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010):**

Como anexo a la solicitud inicial radicada bajo el número 2014090337-000-000, el apoderado especial de la institución del exterior allegó copia de los estatutos sociales vigentes de WELLS FARGO SECURITIES, LLC.

**3. "La autorización o conformidad expedida por la autoridad competente del lugar de constitución de la institución del exterior para establecer una oficina de representación en el territorio nacional. Si en la legislación a la que está sujeta la institución del exterior no se requiere dicha autorización o conformidad, se deberá presentar una opinión legal emitida por un abogado idóneo, autorizado para ejercer como tal en el país donde se encuentre el domicilio principal de la institución del exterior, que no sea funcionario de ésta, con destino a la Superintendencia Financiera de Colombia, en la que se señale que la institución del exterior respectiva se encuentra sujeta a supervisión y vigilancia del organismo de supervisión correspondiente y que no requiere la citada autorización." (Numeral 3 Artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010):**

Mediante comunicación radicada con el número 2014090337-008-000 del 11 de noviembre de 2014 el doctor FELIPE TRIAS VISBAL presentó una opinión legal dirigida a la Superintendencia Financiera de Colombia, diligenciada por el señor Allain C. Andry,

Por medio de la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación en Colombia de una institución financiera del exterior para realizar actos de promoción o publicidad de productos del mercado de valores

abogado socio de la firma Robinson, Bradshaw & Hinson, P.A., asesores jurídicos especiales de los Estados Unidos de América para WELLS FARGO SECURITIES, LLC.

A través de dicha opinión legal se señaló lo siguiente:

*"1. Wells Fargo es (x) un agente de bolsa registrado ante la Comisión Oficial del Mercado de Valores de los EE.UU. (Securities and Exchange Commission, "SEC") y (y) miembro de la Autoridad Reguladora del Sector Financiero (Financial Industry Regulatory Authority, "FINRA") y está sujeto a la supervisión y vigilancia de la SEC y la FINRA; y*

*2. Asumiendo que Wells Fargo lleva a cabo sus actividades en, y en relación con, la Oficina Representante como se indica el Anexo A del presente, Wells Fargo no necesita la autorización expresa de la SEC ni la FINRA para establecer la Oficina Representante."*

A la opinión legal antes mencionada se adjuntó el citado Anexo A, documento mediante el cual se establecen las reglas aplicables a las personas asociadas a WELLS FARGO SECURITIES, LLC para conducir las reuniones que se realizarán en la oficina de representación de dicha institución del exterior.

**4. "La resolución o acuerdo de la asamblea, o la resolución del órgano o persona competente de la institución del exterior que apruebe el establecimiento de la oficina de representación en el territorio nacional, si fuere requerido de conformidad con sus estatutos o la ley aplicable." (Numeral 4 Artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010):**

Como anexo a la comunicación radicada con el número 2014090337-000-000 fue allegado un certificado emitido por el señor Vincent Altamura, Vicepresidente y Secretario Adjunto de WELLS FARGO SECURITIES, LLC, a través del cual se indica que no se requiere un acuerdo de la Junta de Directores de dicha institución del exterior para establecer una oficina de representación en Colombia.

A su vez, mediante la comunicación 2014090337-017-000 se allegó una certificación por parte del señor Walter E. Dolhare, Gerente General de WELLS FARGO SECURITIES, LLC, a través de la cual se autorizó al señor Vincent Altamura para realizar todas las gestiones necesarias para el establecimiento de la oficina de representación de esa institución del exterior en Colombia.

**5. "El plan general de funcionamiento de la oficina de representación, que exprese las actividades principales que esta llevará a cabo en Colombia, incluyendo, entre otras, los planes de promoción o de publicidad que pretenda realizar en el territorio nacional o a sus residentes (Numeral 5 Artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010):**

El apoderado especial de WELLS FARGO SECURITIES, LLC presentó como anexo a la comunicación radicada con el número 2014090337-020-000 del 30 de marzo de 2015, el Plan General de Funcionamiento de la oficina de representación. En el numeral 4 de dicho documento se describen los productos cuya venta y negociación serán promovidos por WELLS FARGO SECURITIES, LLC en Colombia o a sus residentes a través de la oficina de representación, los cuales se relacionan de manera específica a continuación:

**"Valores de la Agencia de Estados Unidos (U.S. Agency Securities) específicamente Federal Farm Credit Bank ("FFCB", por sus siglas en inglés), Federal Home Loan Bank ("FHLB", por sus siglas en inglés), Fannie Mae ("FNMA",**

Por medio de la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación en Colombia de una institución financiera del exterior para realizar actos de promoción o publicidad de productos del mercado de valores

**por sus siglas en inglés), Federal Home Loan Mortgage Corporation "FHLMC", por sus siglas en Inglés)**

Notas de Descuento de la Agencia (Agency Discount notes)

Bullets

Callables

Floaters

Agency Pass Through

**Bonos Corporativos (Corporates Bonds)**

Créditos de Grado Alto (High Grade Credits)

Créditos de Rendimiento Alto (High Yield Credit)

**Productos del Mercado Monetario (Money Market Products)**

Papeles Comerciales (Commercial Paper)

Certificados de Depósitos (Certificate of deposits)

Certificados de Depósitos Yankee (Yankee CDs)

**Valores del Gobierno de los Estados Unidos (U.S Government Securities)**

Letras del Tesoro (Treasury Bills)

Notas del Tesoro (Treasury Notes)

Bonos del Tesoro (Treasury Bonds)

Strips

Tips

**Créditos de Mercado Emergente (Emerging Market Credits)**

Bonos de Grado Alto de Mercados Emergentes (High Grade Emerging Markets Bonds)

Bonos de Rendimiento Alto de Mercados Emergentes (High Yield Emerging Markets bonds)

**Notas Estructuradas (Structured Notes)**

Notas Vinculadas a Tasas (Rates Linked notes)

Notas Vinculadas a Renta Variable (Equity Linked notes)"

Igualmente, en el numeral 4 del Plan General de Funcionamiento se indicó que la venta y negociación de los productos de renta fija antes especificados se realizará bajo la modalidad de distribución, en desarrollo de la cual, en las respectivas compraventas de valores la contraparte será directamente WELLS FARGO SECURITIES, LLC.

**6. "La resolución o acuerdo de la asamblea de socios o accionistas, o la resolución del órgano o persona competente de la institución del exterior, relativo a la designación de la persona natural que actuará como representante de la oficina de representación, así como su hoja de vida, en la que se deberá incluir información suficiente que le permita a la Superintendencia Financiera de Colombia hacerse a una idea clara acerca de su solvencia moral y su capacidad técnica y administrativa para cumplir con el encargo." (Numeral 6 Artículo 4.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010):**

Mediante comunicación radicada con el número 2014090337-020-000 del 30 de marzo de 2015 fue allegado un certificado emitido por el señor Vincent Altamura, Vicepresidente y Secretario Adjunto de WELLS FARGO SECURITIES, LLC, a través del cual éste designa a los señores Piero Silveroni y Sean Ladley como representantes principal y alterno de la oficina de representación en Colombia de esa institución del exterior. De igual manera se allegó al expediente, mediante la comunicación número 2014090337-000-000, las hojas de vida de las personas antes señaladas.

Por medio de la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación en Colombia de una institución financiera del exterior para realizar actos de promoción o publicidad de productos del mercado de valores

Sobre el particular, debe advertirse que de conformidad con lo establecido en el artículo 4.1.1.1.11 del Decreto 2555 de 2010, las personas designadas como representantes de la oficina de representación deberán posesionarse en ese cargo ante esta Superintendencia.

**7. “La documentación que acredite las facultades y prohibiciones otorgadas al representante legal de la institución solicitante que promueva el establecimiento de la oficina de representación, señalando un domicilio en el territorio nacional para las notificaciones, así como el nombre de la persona o personas autorizadas para tales efectos. La documentación deberá incluir expresamente la facultad para notificarse judicialmente en representación de la institución del exterior.” (Numeral 7 Artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010):**

Mediante el certificado allegado a través de la comunicación número 2014090337-020-000 del 30 de marzo de 2015 y por medio del cual el señor Vincent Altamura designó a los representantes legales de la oficina de representación de WELLS FARGO SECURITIES, LLC, se señalaron las facultades y prohibiciones expresamente otorgadas a dichos representantes legales. Adicionalmente, en el citado documento se precisó que los representantes legales designados para la oficina de representación de WELLS FARGO SECURITIES, LLC, pueden actuar como agentes de notificaciones judiciales ante cualquier autoridad, y usar como dirección de notificación la Calle 72 No. 7-82 Piso 8 de la ciudad de Bogotá, Colombia.

**8. “Los estados financieros consolidados y auditados de la institución del exterior, expresados conforme a los principios contables generalmente aceptados en su país de origen, correspondientes a los tres (3) ejercicios previos a la solicitud de autorización.” (Numeral 8 Artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010):**

Por conducto de su apoderado especial, y bajo los radicados número 2014090337-000-000 del 30 de septiembre de 2014 y 2014090337-017-000 del 29 de enero de 2015, fueron remitidos los estados financieros, notas, informes de gestión y auditoría correspondientes a los años 2011, 2012 y 2013 de WELLS FARGO SECURITIES, LLC.

Con base en los resultados de la revisión de la información financiera atrás referida, se encontró que la misma no presenta elementos que impidan la autorización objeto del presente trámite administrativo.

**9. “Las medidas de control destinadas a evitar que las operaciones de la entidad del exterior puedan ser utilizadas para el ocultamiento, manejo, inversión o aprovechamiento en cualquier forma de dinero proveniente de actividades delictivas, o para dar apariencia de legalidad a las actividades delictivas o a las transacciones y fondos vinculados con la misma.” (Numeral 9 Artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010):**

Mediante la comunicación 2014090337-000-000, el apoderado especial de la entidad del exterior WELLS FARGO SECURITIES, LLC adjuntó copia del documento denominado “Programa Global de Gestión de Riesgos de Delitos Financieros”.

Con base en los resultados de la revisión del documento antes citado, se encontró que éste no presenta aspectos que impidan la autorización objeto del presente trámite administrativo.

Por medio de la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación en Colombia de una institución financiera del exterior para realizar actos de promoción o publicidad de productos del mercado de valores

**10. “(...) La Superintendencia Financiera de Colombia, para efectos de autorizar o negar la autorización para la apertura de una oficina de representación en el país, deberá evaluar, entre otros (...) el estándar de supervisión al que se encuentra sometida en el país en cuyo territorio esté localizada”.**

La SEC, agencia federal del Gobierno de los Estados Unidos de América que actúa como supervisor en el mercado de valores en dicha jurisdicción, es la autoridad que ejerce la supervisión sobre WELLS FARGO SECURITIES, LLC. Adicionalmente, WELLS FARGO SECURITIES, LLC se encuentra registrada ante la FINRA, organismo de autorregulación que se encarga de regular, supervisar y disciplinar a sus miembros.

Por otra parte, es importante destacar que la SEC es miembro ordinario y la FINRA es miembro afiliado de la “*International Organization of Securities Commissions (IOSCO)*”, organismo internacional que brinda estándares para las distintas entidades que realizan supervisión del mercado de valores.

**SEXTO.-** Que teniendo en cuenta que WELLS FARGO SECURITIES, LLC acreditó el cumplimiento de la totalidad de los requisitos establecidos en los artículos 4.1.1.1.1 y siguientes del Decreto 2555 de 2010, resulta procedente la autorización para la apertura de una oficina de representación en Colombia. En mérito de lo anterior este Despacho,

#### RESUELVE

**ARTÍCULO PRIMERO.- AUTORIZAR** la apertura de la oficina de representación en Colombia de WELLS FARGO SECURITIES, LLC con domicilio en Charlotte, Carolina del Norte (Estados Unidos de América) para que promueva y publicite en el mercado colombiano o sus residentes **exclusivamente** los productos y servicios indicados en el numeral quinto del considerando quinto del presente proveído y que se encuentran previstos en numeral 4 del Plan General de Funcionamiento presentado ante esta Superintendencia como anexo a la comunicación radicada bajo el número 2014090337-020-000 del 30 de marzo de 2015.

La autorización que esta Superintendencia imparte por medio del presente acto administrativo no implica ni una opinión ni valoración de las condiciones y los riesgos relacionados con los productos y servicios que se promocionarán a través de la oficina de representación.

**ARTÍCULO SEGUNDO.- ADVERTIR** que la autorización para la promoción de los productos y servicios antes señalados, se entiende sin perjuicio del cumplimiento de las normas aplicables a las operaciones celebradas entre residentes y agentes del exterior contenidas en el régimen cambiario.

**ARTÍCULO TERCERO.- ADVERTIR** que la oficina de representación de WELLS FARGO SECURITIES, LLC no podrá operar hasta tanto su representante se haya posesionado en tal condición ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

**ARTÍCULO CUARTO.- ADVERTIR** que de conformidad con lo establecido en el párrafo tercero del artículo 4.1.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, la oficina de representación autorizada deberá cumplir con los deberes de todo comerciante, atendiendo las particularidades propias de su naturaleza.

En desarrollo de lo anterior, la oficina de representación deberá registrarse en la Cámara de Comercio de Bogotá, y copia de dicha actuación deberá remitirse al Grupo de Registro de esta Superintendencia para las certificaciones a que haya lugar.

*Por medio de la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación en Colombia de una institución financiera del exterior para realizar actos de promoción o publicidad de productos del mercado de valores*

---

**ARTÍCULO QUINTO.- ADVERTIR** a WELLS FARGO SECURITIES, LLC que debe dar cumplimiento al artículo 4.1.1.1.9 del Decreto 2555 de 2010, por el cual tal entidad del exterior asume responsabilidad en cuanto a la información que presente su oficina de representación a los eventuales clientes colombianos o residentes en Colombia a los que se les promoció o publicite el servicio señalado expresamente en el presente acto administrativo, especialmente aquella relacionada con las condiciones jurídicas, financieras, contables, comerciales y administrativas en las que WELLS FARGO SECURITIES, LLC desarrolla su actividad; el alcance de su responsabilidad como oficina de representación; la responsabilidad que WELLS FARGO SECURITIES, LLC asume frente al servicio ofrecido, las características principales de la supervisión que ejercen las autoridades respectivas sobre WELLS FARGO SECURITIES, LLC; la existencia de garantías o seguros, incluyendo seguro de depósitos u otra garantía estatal, si es del caso, que amparen incumplimientos de WELLS FARGO SECURITIES, LLC a los clientes y los límites con que los mismos operan; así como la jurisdicción y la ley aplicable a los mismos.

Igualmente WELLS FARGO SECURITIES, LLC deberá advertir a los eventuales clientes que la autorización que esta Superintendencia imparte por medio del presente acto administrativo no implica, ni una opinión ni valoración respecto a las condiciones y los riesgos relacionados con los productos y servicios que se promocionan a través de la oficina de representación ni acerca de la institución del exterior, las cuales están sujetas a su propia supervisión en la jurisdicción de origen.

Así las cosas, la autorización impartida por la Superintendencia Financiera se limita a la promoción y publicidad en Colombia y a residentes colombianos de los productos y servicios expresamente señalados, así como la ejecución de las actividades conexas descritas en el artículo 4.1.1.1.7 del Decreto 2555 de 2010.

**ARTÍCULO SEXTO.- NOTIFICAR** personalmente el texto de la presente Resolución al doctor FELIPE TRIAS VISBAL en condición de apoderado especial de la entidad del exterior WELLS FARGO SECURITIES, LLC, entregándole copia de la misma y advirtiéndole que contra ella procede el recurso de reposición ante el Superintendente Financiero dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la fecha de su notificación.

**ARTÍCULO SÉPTIMO.- ORDENAR** la publicación de esta Resolución en el Boletín del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, Capítulo Superintendencia Financiera.

**NOTIFÍQUESE, PUBLÍQUESE Y CÚMPLASE.**

Dada en Bogotá D.C., 26 MAY 2015

**EL SUPERINTENDENTE FINANCIERO (E),**

JÓRGÉ CASTAÑO GUTIERREZ