

Superintendencia
Financiera
de Colombia

Radicación 2016057604-024-000

Fecha: 18/03/2016 03:10 PM

Sec. Dia: 887

Trámite: 240-AA APERTURA O CIERRE OFICIN Anexos: No Salida

Tipo Doc: 38-RESPUESTA FINAL E Folios: 4

Aplica A: - Encadenado: NO

Remitente: 114000 DIRECCIÓN LEGAL PARA I Solicitud:

Destinatario: 20-179 UBS AG Teléfono: 594 02 00

Carro: Ent: Caja: Pos: 20/08/2016

RESOLUCIÓN NÚMERO 0316 DE 2016

(18 MAR 2016)

Por medio de la cual se autoriza a la entidad financiera del exterior UBS SWITZERLAND AG (ZÜRICH - SUIZA) para realizar en el país actos de promoción o publicidad de sus productos y servicios mediante la Oficina de Representación de UBS AG actualmente establecida en Colombia y se modifica la Resolución No. 2344 del 20 de noviembre de 1998 en el sentido de actualizar el plan de funcionamiento de UBS AG para precisar los productos y servicios objeto de promoción y publicidad en Colombia.

EL SUPERINTENDENTE FINANCIERO

En uso de sus atribuciones legales y, en especial, de las que le confieren el numeral 1º del artículo 94 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y el numeral 12 del artículo 11.2.1.4.2 del Decreto 2555 de 2010, y

CONSIDERANDO:

PRIMERO.- Que de conformidad con el numeral 1 del artículo 94 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (EOSF), corresponde a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) "*autorizar el establecimiento en el país de oficinas de representación de organismos financieros y reaseguros del exterior, así como ejercer sobre ellas la inspección, vigilancia y control con las mismas facultades con que cuenta para supervisar a las entidades del sector financiero y asegurador*".

SEGUNDO.- Que de conformidad con lo dispuesto en el parágrafo 1 del artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010 "(...) *Una misma oficina de representación o la entidad matriz, filial o subsidiaria establecida en el país, que haga sus veces, de conformidad con el artículo 4.1.1.1.5 del presente decreto podrá representar a varias instituciones del exterior, siempre y cuando las mismas se encuentren relacionadas mediante vínculos de subordinación o tengan una matriz común. (...)*" precisando esta disposición normativa que "*Dicha situación de subordinación deberá ser acreditada a satisfacción de la Superintendencia Financiera de Colombia por parte de las instituciones del exterior respectivas. En todo caso, cada una de las instituciones del exterior representadas deberá obtener la autorización a que se refiere el presente artículo (...)*".

TERCERO.- Que mediante Resolución No. 2344 del 20 de noviembre de 1998, la entonces Superintendencia Bancaria de Colombia, hoy Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) autorizó la apertura de una Oficina de Representación de la entidad financiera del exterior denominada UBS AG, con

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN No. 0316 de 2016

Pág. 2

Por medio de la cual se autoriza a la entidad financiera del exterior UBS SWITZERLAND AG (ZÜRICH - SUIZA) para realizar en el país actos de promoción o publicidad de sus productos y servicios mediante la Oficina de Representación de UBS AG actualmente establecida en Colombia y se modifica la Resolución No. 2344 del 20 de noviembre de 1998 en el sentido de actualizar el plan de funcionamiento de UBS AG para precisar los productos y servicios objeto de promoción y publicidad en Colombia.

domicilio principal en Zürich -Suiza, para realizar en el país actos de promoción y publicidad de sus productos y servicios de la misma.

CUARTO.- Que mediante comunicación radicada en la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) con el número 2015057604-000-000 del 10 de junio de 2015, la Doctora Catalina Prieto Núñez, en calidad de apoderada especial de UBS SWITZERLAND AG, solicitó autorización a la SFC para que la citada entidad del exterior realice en Colombia actos de promoción o publicidad de sus diferentes productos y servicios financieros y del mercado de valores a través de la Oficina de Representación de UBS AG actualmente establecida en Colombia; ello en atención a lo dispuesto por el parágrafo 1 del artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010.

PARÁGRAFO.- Que UBS SWITZERLAND AG, es un establecimiento bancario del exterior constituido en septiembre de 2014 de acuerdo con las leyes de Suiza, con domicilio principal en la ciudad de Zürich y filial de UBS AG.

QUINTO.- Que, según información remitida al trámite tanto por la entidad solicitante (UBS SWITZERLAND AG) como por el representante de la oficina de representación de la entidad del exterior actualmente representada (UBS AG), se señaló que en respuesta al requerimiento formulado por el regulador financiero Suizo (Swiss Financial Market Supervisory Authority -FINMA), el Grupo suizo UBS efectuó ciertos cambios en su estructura habiendo UBS AG constituido a UBS SWITZERLAND AG como una nueva subsidiaria y/o filial en Suiza.

Como consecuencia de los requerimientos efectuados por el regulador financiero Suizo (FINMA), el 14 de junio de 2015 se llevó a cabo la transferencia de activos y líneas de negocio de UBS AG a UBS SWITZERLAND AG, activos cedidos que incluyen aquellos que son promocionados por conducto de la Oficina de Representación actualmente establecida en Colombia.

SEXTO.- Que, atendiendo lo previsto en el parágrafo 1 del artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010, para el presente trámite se acreditó que la entidad solicitante UBS SWITZERLAND AG es propiedad en un 100% de UBS AG, teniendo por tanto esta última la condición de matriz frente a aquella, encontrándose así acreditado el vínculo de subordinación.

SÉPTIMO.- Que la solicitud fue objeto de requerimiento y ampliaciones de información, siendo finalmente complementada con la comunicación número 2015057604-018-000 del 20 de octubre de 2015, la cual, por último, fue objeto de aclaraciones de carácter verbal por parte de la apoderada especial de la entidad del exterior, en especial referidas a concretar e informar sobre las actividades a ser promovidas por la entidad solicitante UBS SWITZERLAND AG y a la actualización del plan de funcionamiento de UBS AG.

OCTAVO.- Que conforme al plan de funcionamiento allegado, los productos y servicios que promoverán UBS SWITZERLAND AG (filial) y UBS AG (matriz) mediante la oficina de representación actualmente establecida en Colombia, serán únicamente los siguientes:

Por medio de la cual se autoriza a la entidad financiera del exterior UBS SWITZERLAND AG (ZÜRICH - SUIZA) para realizar en el país actos de promoción o publicidad de sus productos y servicios mediante la Oficina de Representación de UBS AG actualmente establecida en Colombia y se modifica la Resolución N.º. 2344 del 20 de noviembre de 1998 en el sentido de actualizar el plan de funcionamiento de UBS AG para precisar los productos y servicios objeto de promoción y publicidad en Colombia.

8.1.- Productos y servicios de Asesoría de Inversión de UBS SWITZERLAND AG:

Proporcionar a solicitud de los clientes, asesoría financiera y la gestión o administración de sus portafolios. Además, ofrecer los siguientes servicios financieros que venía desarrollando UBS AG:

- Cuentas de custodia y de divisas;
- Tarjetas de crédito;
- UBS E- Banking;
- Productos de inversión de todo tipo, tales como valores, fondos de inversión, inversiones alternativas, inversiones de capital privado, así como productos estructurados y derivados;
- Préstamos de valores;
- Créditos;
- Servicios de planeación del Patrimonio;
- Servicios de Asesoría Corporativa.

8.2.- Productos y servicios de Asesoría de Inversión de UBS AG:

Conforme se expresa en el plan de funcionamiento allegado al trámite se precisa que "(...) UBS seguirá otorgando a través de sus sucursales fuera de Suiza servicios de Wealth Management. No obstante lo anterior, los servicios de Suiza de UBS AG se enfocarán en las divisiones de negocio de Global Asset Management, Investment Banking y Wealth Management. La principal diferencia entre UBS AG y UBS Switzerland AG es el cliente al cual se le proporcionan el servicio. Mientras UBS Switzerland AG atiende a clientes de banca privada, UBS AG se dedica a atender a clientes sofisticados que necesitan soluciones más estructuradas".

Los servicios de asesoría de Inversión que ofrece UBS AG son los siguientes:

8.2.1.- Global Asset Management:

- Soluciones de fondos de cobertura;
- Valores de renta variable;
- Valores de renta fija;
- Inversiones en esquemas de inversión colectiva;
- Soluciones de inversiones globales;
- Inversiones en bienes raíces;
- Inversiones en infraestructura y fondos de capital privado;
- Administración de inversiones en vehículos no convencionales.

8.2.2.- Investment Banking:

- Cuentas de custodia y de divisas;
- Productos de inversión de todo tipo, tales como valores, fondos de inversión, inversiones alternativas, inversiones de capital privado, así como productos estructurados y derivados;
- Servicios de asesoría corporativa y del mercado de capitales;
- Préstamos de valores;
- Créditos y financiaciones o financiamientos.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN No. 0316 de 2016

Pág. 4

Por medio de la cual se autoriza a la entidad financiera del exterior UBS SWITZERLAND AG (ZÜRICH - SUIZA) para realizar en el país actos de promoción o publicidad de sus productos y servicios mediante la Oficina de Representación de UBS AG actualmente establecida en Colombia y se modifica la Resolución No. 2344 del 20 de noviembre de 1998 en el sentido de actualizar el plan de funcionamiento de UBS AG para precisar los productos y servicios objeto de promoción y publicidad en Colombia.

8.2.3.- Wealth Management.

Conforme se expresa en el plan de funcionamiento allegado al trámite en esta actividad se señala que "(...) Las soluciones corporativas para los clientes de Investment Bank incluyen todo tipo de asesoría en mercado de capitales, soluciones de financiamiento y ejecución para sociedades, instituciones financieras y clientes. Las soluciones de financiamiento comprenden operaciones de apalancamiento en los mercados de capital, préstamos corporativos, créditos estructurados y operaciones de financiamiento a inversiones en bienes raíces".

PARÁGRAFO.- En atención a lo expresado en el plan de funcionamiento allegado al trámite, se indica además que "(...) UBS Switzerland AG y UBS AG planean ofrecerles a los posibles inversionistas colombianos la posibilidad de beneficiarse de sus servicios de asesoría de inversión (los 'servicios') (en el entendido que esta asesoría sólo se prestará en Colombia sobre valores que no se encuentren inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores-RNVE- y en el Mercado Global Colombiano -MGC-, cuya asesoría, corretaje, administración o enajenación por regla general, se encuentra restringida a entidades calificadas como intermediarios del mercado de valores, de conformidad con lo establecido en los artículos 7.1.1.1.1. y siguientes del Decreto 2555 de 2010)." (Negrilla es del texto).

NOVENO.- Que de conformidad con lo dispuesto en el subnumeral 1.3, numeral 1 del Capítulo II, Título II, Parte I, de la Circular Básica Jurídica -CBJ- expedida por esta Superintendencia (Circular Externa No. 029 del 3 de octubre de 2014) "La promoción o publicidad de productos o servicios diferentes o adicionales a los autorizados por la SFC, requerirá la autorización previa de este ente de supervisión, sin perjuicio de las sanciones a que hubiere lugar, en el evento en que dicha actividad se realice sin la autorización correspondiente".

Por tanto, se advierte que la promoción de productos y/o servicios diferentes o adicionales a los señalados en numeral Octavo de este Acto por parte de UBS SWITZERLAND AG (filial) y UBS AG (matriz), requerirá autorización previa por parte de la SFC.

DÉCIMO Que la actividad de las entidades del exterior que tienen una Oficina de Representación en Colombia se limita exclusivamente a promover o publicitar los productos y servicios autorizados por esta Superintendencia que constituyen el objeto social de las mismas, según las reglas establecidas en los artículos 4.1.1.1.7 y 4.1.1.1.8 del Decreto 2555 de 2010.

DÉCIMO PRIMERO.- Que UBS SWITZERLAND AG efectuó la designación de la persona natural para ejercer como representante, indicando las actividades que puede realizar. Tal nombramiento recayó sobre el señor RENE MARC LA BARRE, quien actualmente se encuentra posesionado ante la SFC para ejercer estas labores en la Oficina de Representación de UBS AG.

DÉCIMO SEGUNDO.- Que de acuerdo con el numeral 1 del artículo 94 del EOSF, concordante con lo dispuesto en el numeral 12 del artículo 11.2.1.4.2 y el artículo 4.1.1.1.12 del Decreto 2555 de 2010, corresponde al Superintendente Financiero autorizar el establecimiento en el país de Oficinas de Representación de

Por medio de la cual se autoriza a la entidad financiera del exterior UBS SWITZERLAND AG (ZÜRICH - SUIZA) para realizar en el país actos de promoción o publicidad de sus productos y servicios mediante la Oficina de Representación de UBS AG actualmente establecida en Colombia y se modifica la Resolución No. 2344 del 20 de noviembre de 1998 en el sentido de actualizar el plan de funcionamiento de UBS AG para precisar los productos y servicios objeto de promoción y publicidad en Colombia.

instituciones del sector financiero, del mercado de valores y reasegurador del exterior.

En mérito de lo anterior, este Despacho,

RESUELVE:

ARTÍCULO PRIMERO.- AUTORIZAR a UBS SWITZERLAND AG, institución financiera debidamente constituida y existente bajo las leyes de Suiza, para realizar actos de promoción o publicidad de los productos y servicios financieros y del mercado de valores relacionados en el Considerando Octavo de esta Resolución, mediante la Oficina de Representación de UBS AG actualmente establecida en Colombia y autorizada por esta SFC.

ARTÍCULO SEGUNDO.- MODIFICAR, por consiguiente, la Resolución No. 2344 del 20 de noviembre de 1998 en el sentido de autorizar a UBS AG, con domicilio en Zürich –Suiza, para realizar actos de promoción o publicidad de los productos y servicios relacionados en el Considerando Octavo de esta Resolución.

ARTÍCULO TERCERO.- ADVERTIR a UBS SWITZERLAND AG (filial) y a UBS AG (matriz) que de conformidad con lo previsto en el artículo 4.1.1.1.9 del Decreto 2555 de 2010, en desarrollo de las actividades autorizadas, deberán dar a los clientes una asesoría profesional, en relación con los productos y servicios que promociona.

PARÁGRAFO.- Para tal efecto, se deberá manifestar expresamente a sus clientes y usuarios que los productos y servicios que promueve son prestados por instituciones distintas del exterior e ilustrarlos detalladamente acerca de las condiciones jurídicas, financieras, contables, comerciales y administrativas en que ésta desarrolla sus operaciones; el alcance de sus responsabilidades como Oficina de Representación; la responsabilidad que la institución del exterior asume frente a los servicios prestados y demás aspectos relacionados en la citada disposición.

Así mismo de conformidad con lo previsto en el tercer inciso del párrafo 1 del artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010 "(...), se deberán implementar los mecanismos necesarios para que los clientes diferencien con perfecta claridad entre los servicios ofrecidos por cada una de las instituciones del exterior representadas. (...)"

ARTÍCULO CUARTO.- ADVERTIR que la autorización para la promoción de los productos y servicios señalados en la parte motiva de este acto administrativo, se entiende sin perjuicio del cumplimiento de las normas aplicables a las operaciones celebradas entre residentes con agentes y/o personas del exterior, contenidas en el régimen cambiario colombiano así como también a las normas colombianas sobre oferta pública de valores, de conformidad con lo previsto en el inciso cuarto del numeral 3º del artículo 4.1.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010.

ARTÍCULO QUINTO.- ADVERTIR al señor RENE MARC LA BARRE, designado por UBS SWITZERLAND AG para promocionar sus productos y servicios, que

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN No. 0316 de 2016

Pág. 6

Por medio de la cual se autoriza a la entidad financiera del exterior UBS SWITZERLAND AG (ZÜRICH - SUIZA) para realizar en el país actos de promoción o publicidad de sus productos y servicios mediante la Oficina de Representación de UBS AG actualmente establecida en Colombia y se modifica la Resolución No. 2344 del 20 de noviembre de 1998 en el sentido de actualizar el plan de funcionamiento de UBS AG para precisar los productos y servicios objeto de promoción y publicidad en Colombia.

podrá ejercer dicha función considerando que actualmente se encuentra posesionado ante la SFC como representante para ejercer estas labores en la Oficina de Representación de UBS AG, entidades que acreditaron su relación de filial - matriz y, por ende, el vínculo de subordinación. Lo anterior, sin perjuicio de adoptar los mecanismos frente a los clientes y usuarios de la Oficina de Representación tendientes a prevenir eventuales conflictos de interés que pudieren presentarse en la promoción o publicidad de productos y servicios al ser prestados por instituciones distintas del exterior.

ARTÍCULO SEXTO.- NOTIFICAR por Secretaría General de la SFC a la apoderada especial de UBS SWITZERLAND AG así como al señor RENE MARC LA BARRE, representante de la Oficina de Representación de UBS AG, la presente Resolución, entregándole copia de la misma y 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.

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

ARTÍCULO OCTAVO.- REMITIR copia de esta providencia al Grupo de Registro de esta Superintendencia, para los efectos pertinentes.

NOTIFÍQUESE, PUBLÍQUESE Y CÚMPLASE

18 MAR 2016

Dada en Bogotá, D. C. a los días del mes de de 2016.

EL SUPERINTENDENTE FINANCIERO

GERARDO HERNÁNDEZ CORREA