



NCIERA DE COLOMBIA

Superintendencia
Financiera
de Colombia
Trámite: 240-AA APERTURA O CIERRE DE OFICINA Anexos: No Salida
Tipo Doc: 38-RESPUESTA FINAL E Folios: 4
Remite: 154000 DIRECCIÓN LEGAL PARA I Encadenado: NO
Destinatario: FIZIRBA MARIA LUISA PEÑA R Solicitudes: 604 02 00
Carro: Ent: Caja: Pos: 28/07/2016

RESOLUCIÓN NÚMERO 0486 DE 2016

26 ABR 2016

Por medio de la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación en Colombia de una institución del mercado de valores del exterior

ENTIDAD: BG VALORES S.A.

DOMICILIOS: Av. Aquilino de La Guardia, Panamá

RADICACIÓN: 2015079506-000 del 8 de agosto del 2015, 2015079506-006 del 8 de octubre del 2015, 2015079506-012 del 1 de diciembre del 2015, 2015079506-013 del 3 de diciembre del 2015, 2015079506-017 del 15 de enero del 2016, 2015079506-025 del 28 de marzo del 2016, 2015079506-028 del 14 de abril del 2016 y 2015079506-030 del 21 de abril del 2016.

EL SUPERINTENDENTE FINANCIERO DE COLOMBIA

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

CONSIDERANDO:

PRIMERO.- Que de conformidad con el numeral 3 del artículo 4.1.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, las instituciones del mercado de valores del exterior que pretendan promover o publicitar productos y servicios del mercado de valores en Colombia o sus residentes deben establecer una oficina de representación o celebrar un contrato de corresponsalia con una sociedad comisionista de bolsa de valores o con una corporación financiera.

SEGUNDO.- Que a la Superintendencia Financiera de Colombia le corresponde autorizar el establecimiento en el país de oficinas de representación de instituciones del mercado de valores del exterior y ejercer la inspección, vigilancia y control sobre las mismas, de conformidad con lo previsto en el artículo 4.1.1.12 del Decreto 2555 de 2010.

TERCERO.- Que la doctora María Luisa Peña Rodríguez en su calidad de apoderada de BG Valores S.A., mediante comunicación 2015079506-000 del 8 de agosto del 2015 solicitó autorización para la apertura de una oficina de representación de esa entidad en Colombia.

En relación con la documentación requerida por esta Superintendencia, de conformidad con lo previsto en el artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010, la

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Resolución No. 0486 del 2016.

Por medio de la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación en Colombia de una institución del mercado de valores del exterior

Hoja No. 2

misma fue complementada por la doctora Peña Rodríguez, a través de varias comunicaciones siendo la última la allegada con el radicado 2015079506-030 del 21 de abril del 2016.

CUARTO.- Que a través de la documentación remitida por la apoderada de BG VALORES S.A. se acreditó ante esta Superintendencia el cumplimiento de los requisitos establecidos para el efecto por 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 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):***

BG Valores S.A., a través de su apoderado allegó el certificado de persona jurídica expedido por el Registro Público de Panamá con el cual se acredita que la sociedad es encuentra registrada en ese registro mercantil desde el 16 de noviembre de 1987.

Así mismo aportó la comunicación SMV-25405-DRA-10 del 1 de julio del 2015, suscrita por la señora Loraine Chavarría de Sinclair, Secretaria General de la Superintendencia del Mercado de Valores, a través de la cual manifiesta:

"Certificamos que según consta en los archivos de la Superintendencia del Mercado de Valores, a la sociedad BG Valores S.A., (antes Wall Street Securities, S.A.) se le otorgó mediante Resolución No. CNV-376-00 del 22 de diciembre de 2000, licencia para operar como Casa de Valores.

"A la fecha se encuentra vigente y está autorizada para ejercer actividades propias de la licencia, por consiguiente es una sociedad regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá".

Sobre el particular, el día 25 de abril del 2016 la Superintendencia Financiera consultó la información contenida en la página electrónica de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, donde se verificó que la entidad se encuentra registrada ante dicho organismo de supervisión y se encuentra sometida a la vigilancia del mismo.

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

El apoderado de la institución del exterior, allegó certificado del 24 de junio del 2015 expedido por el secretario general de la sociedad BG Valores S.A., donde se manifiesta que los estatutos sociales no han sido modificados y por lo tanto no difieren de los que reposan en esta Superintendencia con ocasión de la apertura de la oficina de representación del Banco General S.A.

3. ***"La autorización o conformidad expedida por la autoridad competente del lugar de constitución de la institución del exterior para establecer una***

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Resolución No. **0486** del 2016

Por medio de la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación en Colombia de una institución del mercado de valores del exterior

Hoja No. 3

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):

La doctora Peña Rodríguez en su condición de apoderada de la sociedad BG Valores S.A., aportó la opinión legal emitida por la firma de abogados FABREGA MOLINA & MULINO en la que se manifiesta que “(...) dejamos constancia de que actualmente la Superintendencia del Mercado de Valores, no exige el registro, ni autorización formal ante dicho ente regulatorio para la apertura de una oficina de representación para la promoción de los servicios o productos de BG VALORES S.A. (...)”.

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):

La apoderada de la sociedad BG Valores S.A., adjuntó la certificación suscrita por el señor Raúl Alemán Zubieta, quien en calidad de secretario de la junta directiva de BG Valores S.A. hizo constar lo siguiente:

“1. Que el día trece (13) de abril del dos mil quince (2015), se celebró en la oficinas de la Casa Matriz de Banco General, ubicadas en la Avenida 5B Sur y Calle Aquilino de la Guardia, de la ciudad de Panamá, una reunión de la Junta Directiva de la sociedad **BG Valores S.A. (BGV).**

“(...) 4. Que en la reunión antes mencionada se acordó, entre otras cosas, los siguientes puntos:

“a) Autorizar la presentación ante la Superintendencia Financiera de Colombia, el trámite para el registro de la sociedad BG Valores S.A. como oficina de representación en Bogotá (...)”.

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):

La doctora Peña Rodríguez, en su condición de apoderada de la sociedad BG Valores S.A., remitió el 21 de abril del 2016, el plan de funcionamiento de la oficina de representación en Colombia, en el cual se describen los productos y servicios

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Resolución No. 0486 del 2016

Por medio de la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación en Colombia de una institución del mercado de valores del exterior

Hoja No. 4

que la sociedad pretende promover en Colombia por intermedio de su oficina de representación.

Al respecto se destaca que en el citado plan de funcionamiento se relacionan los siguientes productos que serán objeto de promoción y publicidad por parte de la oficina de representación de BG Valores S.A.: acciones, bonos, fondos de capital privado, opciones sobre acciones, futuros, opciones sobre futuros, swaps, credit default swaps, participaciones, emisiones privadas, notas estructuradas, fondos mutuos¹ y fondos de cobertura.

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):***

La apoderada de la sociedad BG Valores S.A., adjuntó la certificación suscrita por el señor Raúl Alemán Zubieta, quien en calidad de secretario de la junta directiva de BG Valores S.A. hizo constar lo siguiente:

“1. Que el día trece (13) de abril del dos mil quince (2015), se celebró en la oficinas de la Casa Matriz de Banco General, ubicadas en la Avenida 5B Sur y Calle Aquilino de la Guardia, de la ciudad de Panamá, una reunión de la Junta Directiva de la sociedad BG Valores S.A. (BGV).

“(...) 4. Que en la reunión antes mencionada se acordó, entre otras cosas, los siguientes puntos:

“(...) b) Autorizar el nombramiento del señor Camilo Jerónimo Mauricio Soto Argáez (...) como representante legal en Colombia para BG Valores S.A.”.

Al respecto, debe advertirse que, de conformidad con lo establecido en el artículo 4.1.1.1.11 del Decreto 2555 de 2010, la persona designada como representante legal de la oficina de representación deberá tomar posesión del cargo ante esta Superintendencia antes del desempeño del mismo.

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***

¹ En lo que se refiere a este producto en la parte resolutive se relacionan los fondos mutuos autorizados por esta Superintendencia para la respectiva promoción por parte de la oficina de representación de BG Valores S.A., respecto de los cuales se acreditó la supervisión por parte de un Organismo del exterior.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Resolución No. 0486 del 2016

Por medio de la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación en Colombia de una institución del mercado de valores del exterior

Hoja No. 5

judicialmente en representación de la institución del exterior.” (Numeral 7 Artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010):

Dentro de la documentación allegada a esta Superintendencia reposa el poder general conferido por parte del señor Francisco Sierra Fabrega, Presidente y Apoderado de BG Valores S.A. al señor Camilo Jerónimo Mauricio Soto Argáez, donde constan las facultades y prohibiciones como representante legal de la oficina de representación de BG Valores S.A..

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, la sociedad BG Valores S.A. allegó los estados financieros correspondientes a los tres (3) ejercicios previos a la solicitud de autorización.

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):

La doctora Peña Rodríguez en su calidad de apoderada de la sociedad BG Valores S.A., allegó a la presente actuación administrativa el manual de cumplimiento acompañado de su correspondiente traducción, frente a los cuales la Delegatura para Riesgo de Lavado de Activos por medio de memorando 2015079506-021 del 16 de febrero del 2016, no presentó ninguna objeción.

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”.

BG Valores S.A., es una sociedad inscrita desde el 16 de noviembre de 1987 en el Registro Público de Panamá, además se encuentra sometida a la supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Por otra parte, es importante destacar que la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, es uno de los miembros ordinarios de la International Organization of Securities Commissions (IOSCO), organismo internacional que brinda estándares para las distintas entidades que realizan supervisión del mercado de valores.

QUINTO.- Que teniendo en cuenta que la sociedad BG Valores S.A., acreditó el cumplimiento de la totalidad de los requisitos establecidos en los artículos

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Resolución No. 0486 del 2016

Por medio de la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación en Colombia de una institución del mercado de valores del exterior

Hoja No. 6

4.1.1.1.1. y siguientes del Decreto 2555 de 2010, es 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 en Colombia de la Oficina de Representación de la sociedad **BG Valores S.A.**, entidad con domicilio en la ciudad de Panamá, para que promueva y publicite única y exclusivamente los productos y servicios del mercado de valores indicados en el numeral quinto del considerando cuarto del presente acto administrativo.

En lo que se refiere a los fondos mutuos, los que se relacionan a continuación son los únicos que se entienden autorizados para su promoción a través de la oficina de representación de BG Valores S.A.:

Nuveen Securities , LLC.
Neuberger Berman Europe Limited.
AB (Alliance Bernstein).
Muzinich & Co.
NGAM S.A.
Pictet Funds S.A.
BTG Pactual Europe LLP.
Pimco Europe LTD.
Templeton Global Advisors Limited.
Investec Asset Management Guernsey Limited.
International Value Advisers, LLC.
Brown Brothers Harriman & CO.
MFS International LTD.
Heptagon Fund LTD.
Blackrock (Channel Islands) Limited.
TCW Funds Distributors.

La autorización para la prestación de los productos y servicios antes descritos, se entiende sin perjuicio del cumplimiento de las normas aplicables a las operaciones celebradas entre residentes con agentes del exterior, contenidas en el régimen cambiario.

La presente autorización, se entiende concedida únicamente frente a los productos y servicios del mercado de valores del exterior antes descritos, los cuales corresponden a los señalados en el plan de funcionamiento. Así las cosas la promoción o publicidad de productos diferentes o adicionales requiere autorización previa de esta Autoridad Estatal.

ARTÍCULO SEGUNDO.- ADVERTIR que la oficina de representación de la sociedad **BG Valores S.A.** no podrá operar hasta tanto su representante legal se haya posesionado ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

ARTÍCULO TERCERO.- ADVERTIR que es deber de la oficina de representación de la sociedad **BG Valores S.A.** dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Resolución No. 0486 del 2016

Por medio de la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación en Colombia de una institución del mercado de valores del exterior

Hoja No. 7

4.1.1.1.9, motivo por el cual es su responsabilidad suministrar a los eventuales inversionistas residentes en Colombia, una debida asesoría en relación con los productos y servicios que promociona y los cuales se han indicado expresamente en el presente acto administrativo, especialmente aquella relacionada con las condiciones jurídicas, financieras, contables, comerciales y administrativas en que la sociedad **BG Valores S.A.** desarrolla sus operaciones; el alcance de la responsabilidad de la sociedad **BG Valores S.A.** frente a los productos y servicios ofrecidos, las características principales de la supervisión que ejercen las autoridades del exterior sobre la misma; la existencia de garantías o seguros, incluyendo seguro de depósitos u otra garantía estatal, si es del caso, que amparen incumplimientos frente a los clientes y los límites con que los mismos operan; así como la jurisdicción y la ley aplicable a los productos y servicios promovidos.

Igualmente la oficina de representación de **BG Valores S.A.** deberá advertir a los eventuales inversionistas que la autorización que esta Superintendencia imparte por medio del presente acto administrativo no implica, ni una opinión, ni la 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 de los productos y servicios expresamente señalados, así como la ejecución de los servicios conexos descritos en el artículo 4.1.1.1.7 del Decreto 2555 de 2010, la cual debe estar dirigida exclusivamente a residentes en territorio colombiano.

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, dicha oficina 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.

ARTÍCULO QUINTO.- ADVERTIR que previo aviso a esta Superintendencia, la oficina de representación de la sociedad **BG Valores**, podrá establecer en territorio colombiano, oficinas promotoras en lugares distintos al domicilio principal, las cuales dependerán directamente de la oficina de representación autorizada por esta Superintendencia, y cuya actividad debe corresponder a la promoción y publicidad de los productos y servicios autorizados por este Organismo de Supervisión.

Para efectos de lo anterior, es necesario que se aporte el documento a través del cual la sociedad **BG Valores** apruebe la constitución de las oficinas promotoras, y además el representante para Colombia deberá informar acerca de la persona que ejecutara las labores de promoción, la dirección y las funciones que desarrollará, siendo además su obligación ejercer la supervisión sobre la labor ejecutada por

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Resolución No. **0486** del 2016

Por medio de la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación en Colombia de una institución del mercado de valores del exterior

Hoja No. 8

los mismos, y en consecuencia deberá suministrar a esta Superintendencia la información acerca de cualquier novedad respecto a tales oficinas.

ARTÍCULO SEXTO.- NOTIFICAR personalmente a la doctora María Luisa Peña Rodríguez en su calidad de apoderada de la sociedad **BG Valores S.A.**, el texto de la presente Resolución, 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.

ARTÍCULO SÉPTIMA.- 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. a los días del mes de Abril de 2016.

26 ABR 2016

EL SUPERINTENDENTE FINANCIERO,

GÉRARDO HERNÁNDEZ CORREA

Superintendencia
Financiera de Colombia
Grupo de Correspondencia
DOCUMENTO ORIGINAL RETIRADO A LA MANO POR:
Nombre **Gerardo Hernandez Correa**
Firma 