

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCION NÚMERO 0858 DE 2016

( 06 JUL 2016 )

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa respecto de la sociedad  
SEGURIDAD FINANCIERA S.A.S.

**EL SUPERINTENDENTE DELEGADO ADJUNTO PARA SUPERVISIÓN  
INSTITUCIONAL**

En ejercicio de sus facultades legales, en especial las que le confieren el artículo 108 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (en adelante "EOSF") y la prevista en el numeral 2 del artículo 11.2.1.4.34 del Decreto 2555 de 2010.

**CONSIDERANDO:**

**PRIMERO.-** Que de conformidad con lo establecido en la Parte 4 del Decreto 2555 de 2010, los únicos mecanismos que se pueden utilizar para promocionar o publicitar productos y servicios financieros o del mercado de valores de una institución del exterior en Colombia son (i) la constitución de una oficina de representación o (ii) la celebración de un contrato de corresponsalia con una sociedad comisionista de bolsa o con una corporación financiera establecida en esta jurisdicción.

**SEGUNDO.-** Que de acuerdo con el artículo 4.1.1.1.1 del Decreto 2555 de 2010, se entiende por "promoción o publicidad" de servicios y productos financieros o del mercado de valores lo siguiente:

*"b) Promoción o publicidad: Es cualquier comunicación o mensaje, realizado personalmente o utilizando cualquier medio de comunicación, sea este masivo o no, que esté destinado a, o tenga por efecto, iniciar, directa o indirectamente, actividades financieras, de reaseguros o del mercado de valores."*

**TERCERO.-** Que para poder realizar las actividades de promoción o publicidad en Colombia de productos financieros o del mercado de valores ofrecidos por una institución del extranjero se requiere de autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, previa acreditación de los requisitos y condiciones establecidas en la Parte 4 del Decreto 2555 de 2010.

Que la sociedad SEGURIDAD FINANCIERA S.A.S. identificada con el Nit. 900501849-0 actualmente no se encuentra supervisada por esta Agencia Estatal ni autorizada para realizar las actividades de que tratan las normas antes citadas.

**CUARTO.-** Que como parte de las labores de seguimiento desarrolladas por esta Superintendencia dentro de la actuación que concluyó con el oficio No. 2015069098-000-000, adelantada respecto de la entidad no vigilada SEGURIDAD FINANCIERA S.A.S. y a la cual se hará referencia en el considerando siguiente, se evidenció que en la página de dicha entidad<sup>1</sup>, a la fecha se encuentra publicado un video alojado en la red social de Youtube<sup>2</sup> bajo el título "Conferencia Online Oportunidades de Inversión para 2015"<sup>3</sup> la cual consta como prueba dentro

<sup>1</sup> <https://www.facebook.com/SeguridadFinancieraSAS/>

<sup>2</sup> En el enlace <https://youtu.be/iZENXBRv7IU>

<sup>3</sup> El video mencionado fue incorporado al presente expediente como prueba a través de diligencia de levantamiento de evidencia digital llevada a cabo por parte de la Dirección de Tecnología y

de la actuación, tal como se muestra a continuación:



A través de dicho video, dirigido y disponible para el público en general, los señores Andrés Felipe Agredo Montaña y Javier Enrique Alvarado Egea, quienes se desempeñan como Presidente y Director Ejecutivo respectivamente de la sociedad SEGURIDAD FINANCIERA S.A.S.<sup>4</sup>, realizan una presentación comercial en la cual se promocionan productos del mercado de valores del exterior.

En efecto, a través de dicha presentación los señores Agredo y Alvarado señalan lo siguiente en relación con el objetivo de la presentación:

- Minuto 03:24. Javier Enrique Alvarado Egea: "Lo que vamos a hacer hoy básicamente es (...) **mostrarles una alternativa para que invirtamos** e iniciemos el año con una idea más enfocada en de cuáles son los mecanismos, las oportunidades que podemos obtener **adicionales a los que aparecen en la escena financiera local** y también internacional (...) que puedan incorporar a sus portafolios personales esta alternativa"
- Minuto 04:15. Andrés Felipe Agredo Montaña: "Seguridad Financiera S.A.S es una empresa (...) que se constituyó con el propósito de brindar **nuevas alternativas de inversión a los participantes en los mercados financieros** (...) permitirles hacerlo acompañado y apalancarse en nuestro más de 10 años de experiencia en la negociación de estos mercados"

Posteriormente en el video, quienes actúan como los voceros de SEGURIDAD FINANCIERA S.A.S. realizan una presentación sobre el panorama de diferentes mercados financieros en el ámbito internacional, para luego referirse al producto

---

Planeación de la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual fue radicada en esta Agencia Estatal bajo el número 2015069098-002-000.

<sup>4</sup> La referencia de los cargos citados es tomada del video tomado como prueba para la expedición del presente acto administrativo.

específico que ofrece dicha entidad, el cual es denominado como "futuros administrados":

- Minuto 20:37. Andrés Felipe Agredo Montaña: "¿Qué son los futuros administrados? (...) una cuenta de futuros administrados es en la que a un Commodity Trading Advisor registrado (CTA) se le otorga la **responsabilidad de tomar la decisiones de compra y venta**, o sea, las decisiones de negociación en lugar del cliente (...) se le otorga la autoridad **para administrar las cuentas de los clientes (...) de dirigir esas cuentas.**"
- Minuto 21:43. Andrés Felipe Agredo Montaña: "El modelo (CTA) funciona a través de un poder limitado de gestión, es decir, **este poder otorga únicamente autoridad de negociación al CTA sobre la cuenta del cliente pero no puede retirar fondos (...) únicamente puede realizar la ejecución de las operaciones**"

A continuación, en el video se describen las ventajas de los denominados Commodity Trading Advisors y se realiza una presentación sobre cuáles son las ventajas de invertir en los denominados futuros administrados.

Posteriormente, en el minuto 40:57 aparece una diapositiva utilizada en la presentación comercial en la cual se indica lo siguiente: "**Solicite nuestros servicios de Commodity Trading Advisor (CTA) antes del 15 de febrero de 2015 y en lugar de un 20% en honorarios por rendimiento, solo le cargaremos un 15% durante toda su permanencia como cliente nuestro.**" Esta misma oferta se realiza de forma verbal por el señor Javier Enrique Alvarado Egea en los minutos siguientes de la presentación.

Subsiguientemente en la presentación se agrega:

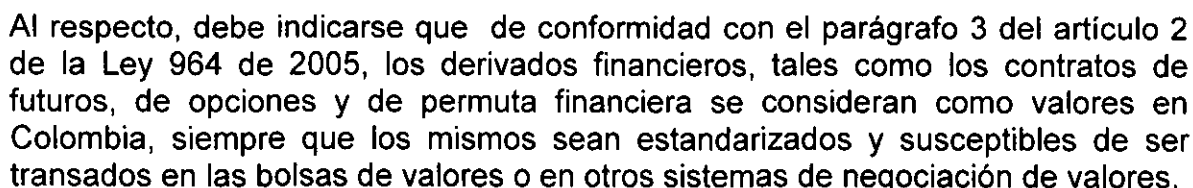
- Minuto 46:37. Andrés Felipe Agredo Montaña: "Nosotros como Seguridad Financiera los **acompañamos, les mostramos estas alternativas que en Estados Unidos y en Europa son ya muy clásicas**, son muy básicas están dentro del mercado potencialmente activo de los mercados de capitales y que definitivamente es **importante traer a Latinoamérica, porque nosotros también somos merecedores de recibir otras alternativas que en largo plazo van a estar por encima del inversiones que también siguen siendo riesgosas en el mercado local (...) ya personalmente nosotros estructuraremos esa alternativa desde el punto de vista del riesgo (...)**"

Finalmente, en el minuto 52:30 un espectador de la presentación realiza la pregunta "¿Cuál es el capital mínimo para poder abrir la cuenta?" A lo que responde el señor Alvarado: "(...) nuestro programa de E-Trading tenemos el monto, tamaño nominal, de cuenta mínimo de cincuenta mil dólares que es también lo sugerido para abrir la cuenta"

**QUINTO.-** Que de conformidad con el material publicitario a que se hace referencia en el numeral anterior, esta Superintendencia encuentra probado que la sociedad SEGURIDAD FINANCIERA S.A.S., la cual se insiste, no se encuentra sometida a la supervisión de este ente de control, se encuentra adelantando actividades de publicidad y promoción de productos del mercado de valores ofrecidos por entidades financieras del exterior, sin estar habilitada para ello.

En efecto, la sociedad SEGURIDAD FINANCIERA S.A.S. se encuentra ofreciendo a los residentes Colombianos la posibilidad de que éstos puedan realizar operaciones e inversiones en contratos de futuros, opciones sobre futuros, o swaps (permuta financiera), productos del mercado de valores que son ofrecidos por instituciones del exterior domiciliadas en los Estados Unidos de América, ofreciendo y posteriormente redirigiendo clientes a intermediarios establecidos en

Sobre el particular, en la página web de Facebook de SEGURIDAD FINANCIERA S.A.S. se indica lo siguiente: “Seguridad Financiera es una Consultora Financiera Independiente que, **a través del modelo Cuentas Administradas en el broker más grande de EEUU -Interactive Brokers-** ofrece a sus clientes la Gestión de sus capitales para Invertir en Bolsa mediante la Estructuración de Portafolios a Corto, Mediano y Largo Plazo, en los mercados de Acciones EEUU, Divisas, Opciones y Futuros, orientados a maximizar la probabilidad de éxito y minimizar el riesgo al Invertir en Bolsa.” (Subrayas y negrilla fuera de texto), tal y como se muestra a continuación:



**SEXTO.-** Que la conducta descrita se ve agravada si se tiene en cuenta que a través de la comunicación número 2015069098-000-000, esta Superintendencia le advirtió a SEGURIDAD FINANCIERA S.A.S. que, como quiera que las actividades financiera, bursátil o aseguradora son de interés público, dicha sociedad no se encontraba habilitada para realizar ninguna actividad que implicara el manejo.

<sup>5</sup> Esto, según consta en el informe de inspección No. 112000328201400149

aprovechamiento o inversión de recursos del público, así como tampoco podía ni puede, promover o publicitar productos o servicios financieros o del mercado de valores de una institución del exterior en Colombia.

En tal sentido, se le indicó a la sociedad que de conformidad con el artículo 7.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010, la asesoría de cualquier naturaleza para la adquisición o enajenación de valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE - o de valores extranjeros listados en un sistema local de cotizaciones de valores extranjeros, se considera una operación de intermediación de valores y solamente puede ser realizada por entidades sometidas a la inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, por lo que el desarrollo de cualquiera de las actividades antes señaladas, sin contar con la respectiva autorización por parte de esta Superintendencia, podría ser objeto de la imposición de las medidas cautelares de las que trata el artículo 108 del EOSF.

**SÉPTIMO.-** Que a partir de la información y documentos recaudados en el marco del presente trámite administrativo, queda demostrado que la sociedad SEGURIDAD FINANCIERA S.A.S. en la actualidad ejecuta de manera no autorizada la actividad de promoción y publicidad de productos del mercado de valores ofrecidos por instituciones del exterior. En ese sentido, el ejercicio por parte de la citada sociedad de tal actividad se encuentra prohibido y da lugar a la aplicación de las medidas previstas para los casos en que se configure ejercicio ilegal de actividades reservadas para entidades autorizadas por este Organismo de Supervisión.

**OCTAVO.-** Que el numeral 1 del artículo 108 del EOSF dispone lo siguiente:

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

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

*b. La disolución de la persona jurídica, y*

*c. La liquidación rápida y progresiva de las operaciones realizadas ilegalmente, para lo cual se seguirán en lo pertinente los procedimientos administrativos que señala el presente Estatuto para los casos de toma de posesión de los bienes, haberes y negocios de las instituciones financieras.*

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

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

A su turno, el artículo 90 del Código de Procedimiento Administrativo y de lo Contencioso Administrativo dispone que "sin perjuicio de lo dispuesto en leyes especiales, cuando un acto administrativo imponga una obligación no dineraria a un particular y este se resistiere a cumplirla, la autoridad que expidió el acto le impondrá multas sucesivas mientras permanezca en rebeldía, concediéndole plazos razonables para que cumpla lo ordenado. Las multas podrán oscilar entre uno (1) y quinientos (500)

salarios mínimos mensuales legales vigentes y serán impuestas con criterios de razonabilidad y proporcionalidad”.

Así, como quiera que se encuentra probado que la sociedad SEGURIDAD FINANCIERA S.A.S adelanta la actividad de promoción y publicidad de productos financieros o del mercado de valores de una institución del exterior en nuestro país, sin contar con la autorización para el efecto, resulta necesario ordenar la suspensión inmediata de tales actividades.

**NOVENO.-** Que en atención a lo expuesto, el Superintendente Delegado para Intermediarios de Valores y Otros Agentes, en cumplimiento de lo previsto en el numeral 6 del artículo 11.2.1.4.35 del Decreto 2555 de 2010, recomendó al Superintendente Delegado Adjunto para Supervisión Institucional la adopción de la medida cautelar señalada en el considerando anterior.

**DÉCIMO.-** Que el numeral 2 del artículo 11.2.1.4.34 del Decreto 2555 de 2010, confiere al Despacho del Superintendente Delegado Adjunto para Supervisión Institucional, la función de *“Adoptar, dentro del ámbito de su competencia, las medidas cautelares previstas en las normas vigentes para los casos de ejercicio de actividades propias de las entidades supervisadas”*.

Que en virtud de lo señalado anteriormente, el Superintendente Delegado Adjunto para Supervisión Institucional,

#### RESUELVE:

**ARTÍCULO PRIMERO: ORDENAR** a la sociedad **SEGURIDAD FINANCIERA S.A.S** identificada con el Nit. 900501849-0 la **SUSPENSION INMEDIATA** de la actividad de promoción y publicidad en Colombia de productos o servicios financieros o del mercado de valores ofrecidos por instituciones del exterior, bajo el apremio de multas sucesivas hasta por 500 SMLV, por las razones expuestas en la parte motiva de esta Resolución. Lo anterior de acuerdo con lo previsto en el artículo 108 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero en concordancia con el artículo 90 del Código de Procedimiento Administrativo y de lo Contencioso Administrativo.

La anterior orden implica que **SEGURIDAD FINANCIERA S.A.S.** debe retirar cualquier clase de publicación o mensaje, realizado personalmente o utilizando cualquier medio, que esté destinado a o tenga por efecto, invitar a residentes colombianos a que éstos adquieran productos o servicios financieros o del mercado de valores ofrecidos por instituciones del exterior.

En particular y sin limitarse a los canales que se indican a continuación, la orden implica que **SEGURIDAD FINANCIERA S.A.S** deberá desmontar la promoción de productos o servicios financieros o del mercado de valores ofrecidos por instituciones del exterior, de su página web<sup>6</sup> y las cuentas de sus redes sociales de Facebook<sup>7</sup>, Twitter<sup>8</sup> y Youtube<sup>9</sup>, en donde actualmente se están promocionando los servicios de *Commodity Trading Advisors* como una alternativa para que los residentes colombianos accedan o inviertan en mercados financieros o de valores localizados en el exterior.

<sup>6</sup> <http://seguridadfinanciera.com/>

<sup>7</sup> <https://www.facebook.com/SeguridadFinancieraSAS/?fref=ts>

<sup>8</sup> <https://twitter.com/SeguridadFinanc>

<sup>9</sup> [https://www.youtube.com/channel/UC9WjWdgFY\\_agG6L1f6ULAfQ](https://www.youtube.com/channel/UC9WjWdgFY_agG6L1f6ULAfQ)

De la misma forma, en los espacios antes señalados, o en cualquier otro que posea, **SEGURIDAD FINANCIERA S.A.S** deberá aclarar que no se encuentra autorizada para desarrollar actividades reservadas a las entidades sometidas a la inspección y vigilancia de esta Superintendencia, en particular la promoción o publicidad de productos o servicios financieros o del mercado de valores ofrecidos por instituciones del exterior, comoquiera que no está sometida a la inspección y vigilancia de esta Superintendencia.

Finalmente, **SEGURIDAD FINANCIERA S.A.S** tendrá un plazo de diez (10) días hábiles contados a partir de la fecha de la notificación del presente acto administrativo para acreditar ante esta Superintendencia que se han adoptado las modificaciones exigidas mediante este mismo proveído, el cual una vez vencido sin que se hubieren acreditado tales modificaciones se procederá con la imposición de las multas anunciadas en el presente artículo.

**ARTÍCULO SEGUNDO: NOTIFICAR** personalmente el contenido de la presente Resolución a la señora Isabel Susana Tabares Vélez en su condición de representante legal de **SEGURIDAD FINANCIERA S.A.S**, o a quien haga sus veces, acto en el cual deberá entregársele copia de la misma y advertirle que contra ésta procede únicamente el recurso de reposición ante el Superintendente Delegado Adjunto para Supervisión Institucional, dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la fecha de su notificación.

**ARTÍCULO TERCERO: ADVERTIR** que por tratarse de una medida cautelar, la interposición del recurso correspondiente no interrumpe la ejecutoriedad del presente acto administrativo, según lo establece el artículo 335 del EOSF.

**ARTICULO CUARTO: ORDENAR** la publicación de un aviso en un diario de amplia circulación en el cual se informe al público que esta Superintendencia ha ordenado la suspensión inmediata de las operaciones que tipifican actividades ilegales de promoción y publicidad de productos o servicios financieros o del mercado de valores a la sociedad **SEGURIDAD FINANCIERA S.A.S**, en los términos señalados en precedencia.

**ARTICULO QUINTO: PONER** a disposición de la señora Isabel Susana Tabares Vélez los documentos que dieron origen a la adopción de la presente medida cautelar para todos los efectos que resulten pertinentes, los cuales podrán ser consultados en la Delegatura para Intermediarios de Valores y Otros Agentes de la Superintendencia Financiera.

**ARTICULO SEXTO: ORDENAR** la publicación de la presente Resolución en el boletín del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, capítulo Superintendencia Financiera de Colombia, así como en la página web de esta última entidad.

**NOTIFÍQUESE, PUBLÍQUESE Y CUMPLÁSE**

Dado en Bogotá D.C., a los **06 JUL 2016**

**EL SUPERINTENDENTE DELEGADO ADJUNTO  
PARA SUPERVISIÓN INSTITUCIONAL**

**LUZ ANGELA BARAHONA POLO**

Notificar personalmente a:

Señora

**ISABEL SUSANA TABARES VÉLEZ**

Representante Legal-

**SEGURIDAD FINANCIERA S.A.S.**

Carrera 43 A No. 1 - 50 Torre 3 Oficina 805

MEDELLIN

AAM/PFLG