

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019

( 10 JUL 2019 )

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación ilegal de recursos del público respecto del señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** identificado con C.C. 79.801.072.

## EL SUPERINTENDENTE DELEGADO PARA PROTECCIÓN AL CONSUMIDOR FINANCIERO Y TRANSPARENCIA

En ejercicio de sus facultades legales y, en especial, de las conferidas en el artículo 108 y en el literal b) del numeral 5° del artículo 326 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, en concordancia con lo previsto en el numeral 9° del artículo 11.2.1.4.10 del Decreto 2555 de 2010, así como lo consagrado en el artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 de 2015 y en el Decreto 4334 de 2008 y:

### CONSIDERANDO:

#### *Objeto de la presente medida*

**PRIMERO.** Que de acuerdo con lo establecido en el artículo 335 de la Constitución Política de Colombia:

*“Las actividades financiera, bursátil, aseguradora y cualquier otra relacionada con el manejo, aprovechamiento e inversión de los recursos de captación a las que se refiere el literal d) del numeral 19 del artículo 150 son de interés público y sólo pueden ser ejercidas previa autorización del Estado, conforme a la ley, la cual regulará la forma de intervención del Gobierno en estas materias y promoverá la democratización del crédito.”*

**SEGUNDO.** Que según está previsto en el artículo 2° del Decreto 4334 de 2008 modificado por el artículo 11 de la Ley 1902 de 2018 se establecieron los supuestos en virtud de los cuales se llevará a cabo la intervención, en los siguientes términos:

*“Artículo 2°. Objeto La intervención es el conjunto de medidas administrativas tendientes, entre otras, a suspender de manera inmediata las operaciones o negocios de personas naturales o jurídicas que:*

*a) A través de captaciones o recaudos no autorizados, tales como pirámides, tarjetas prepago, venta de servicios y otras operaciones y negociaciones masivas, generan abuso del derecho y fraude a la ley al ejercer la actividad financiera irregular;*

*b) Realicen operaciones de venta de derechos patrimoniales de contenido crediticio derivados de operaciones de libranza sin el cumplimiento de los requisitos legales.*

*Como consecuencia de alguna de las anteriores circunstancias, se dispone la organización de un procedimiento cautelar que permita la pronta devolución de recursos obtenidos en desarrollo de tales actividades.”*

**TERCERO.** Que en el artículo 6° del Decreto 4334 de 2008 modificado por el artículo 12 de la Ley 1902 de 2018, se establecieron los supuestos en virtud de los cuales se llevará a cabo la intervención, en los siguientes términos:

*“Artículo 6°. Supuestos. La intervención se llevará a cabo cuando existan hechos objetivos o notorios que, a juicio de la Superintendencia de Sociedades, indiquen la entrega masiva de dineros a personas naturales o jurídicas, directamente o a través de intermediarios, mediante la modalidad de operaciones no autorizadas tales como pirámides, tarjetas prepago, venta de servicios y otras operaciones semejantes a cambio de bienes, servicios o rendimientos sin explicación financiera razonable.*

*Asimismo, procederá la intervención del Gobierno nacional en los términos anteriormente expuestos, cuando existan hechos objetivos o notorios que a juicio de la Superintendencia de Sociedades indiquen la realización de operaciones de venta de derechos patrimoniales de contenido crediticio derivados de operaciones de libranza sin el cumplimiento de los requisitos legales.”*

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO " 0912  
Hoja No. 2

DE 2019

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

**CUARTO.** Que así mismo, en el artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 del 2015, están señalados los supuestos de la captación masiva de recursos del público en los siguientes términos:

***"Artículo 2.18.2.1. Definición.** Para los efectos del Decreto 2920 de 1982, se entiende que una persona natural o jurídica capta dineros del público en forma masiva y habitual en uno cualquiera de los siguientes casos:*

*1. Cuando su pasivo para con el público está compuesto por obligaciones con más de veinte (20) personas o por más de cincuenta (50) obligaciones, en cualquiera de los dos casos contraídas directamente o a través de interpuesta persona.*

*Por pasivo para con el público se entiende el monto de las obligaciones contraídas por haber recibido dinero a título de mutuo o a cualquiera otro en que no se prevea como contraprestación el suministro de bienes o servicios.*

*2. Cuando, conjunta o separadamente haya celebrado en un período de tres (3) meses consecutivos más de veinte (20) contratos de mandato con el objeto de administrar dineros de sus mandantes bajo la modalidad de libre administración o para invertirlos en títulos o valores a juicio del mandatario, o haya vendido títulos de crédito o de inversión con la obligación para el comprador de transferirle la propiedad de títulos de la misma especie, a la vista o en un plazo convenido, y contra reembolso de un precio.*

*Para determinar el período de los tres (3) meses a que se refiere el inciso anterior, podrá tenerse como fecha inicial la que corresponda a cualquiera de los contratos de mandato o de las operaciones de venta.*

***Parágrafo 1.** En cualquiera de los casos señalados debe concurrir además una de las siguientes condiciones:*

*a) Que el valor total de los dineros recibidos por el conjunto de las operaciones indicadas sobrepase el 50% del patrimonio líquido de aquella persona o;*

*b) Que las operaciones respectivas hayan sido el resultado de haber realizado ofertas públicas o privadas a personas innominadas, o de haber utilizado cualquier otro sistema con efectos idénticos o similares.*

***Parágrafo 2.** No quedarán comprendidos dentro de los cómputos a que se refiere el presente artículo las operaciones realizadas con el cónyuge o los parientes hasta el 4° grado de consanguinidad, 2° de afinidad y único civil, o con los socios o asociados que, teniendo previamente esta calidad en la respectiva sociedad o asociación durante un período de seis (6) meses consecutivos, posean individualmente una participación en el capital de la misma sociedad o asociación superior al cinco por ciento (5%) de dicho capital (...)"*

**QUINTO.** Que de conformidad con lo previsto en el literal b) del numeral 5° del artículo 326 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, en adelante EOSF, esta Superintendencia podrá:

*"(...) imponer una o varias de las medidas cautelares previstas en el artículo 108, numeral 1° del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero a las personas naturales y jurídicas que realicen actividades exclusivas de las instituciones vigiladas sin contar con la debida autorización."*

**SEXTO.** Que según lo establecido en el numeral 1° del artículo 108 del EOSF, cuyo texto se presenta a continuación, esta Superintendencia está facultada para adoptar las medidas administrativas que considere necesarias para conjurar el ejercicio ilegal de actividades exclusivas de las entidades vigiladas por este Ente de Control. Veamos:

**"ARTICULO 108. PRINCIPIOS GENERALES.**

 1. Medidas cautelares. Corresponde a la Superintendencia Bancaria imponer una o varias de las



# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO  
Hoja No. 3

0912

DE 2019

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

*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 (...)*

*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."*

**SÉPTIMO.** Que en atención a lo previsto en los numerales 8, 10, 17 y 18 del artículo 11.2.1.4.10 del Decreto 2555 de 2010, se confiere al Despacho del Superintendente Delegado para Protección al Consumidor Financiero y Transparencia, entre otras, la función de,

*"(...) Adoptar las medidas cautelares y ejecutar las medidas de intervención administrativa previstas por las normas vigentes, para los casos de ejercicio ilegal de actividades propias de las entidades supervisadas."*

## **Sujetos de la presente medida**

**OCTAVO.** Que el artículo 5° del Decreto 4334 de 2008 determina quiénes son sujetos de una medida de intervención al consagrar lo siguiente:

*" (...) Son sujetos de la intervención las actividades, negocios y operaciones de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, establecimientos de comercio, sucursales de sociedades extranjeras, representantes legales, miembros de juntas directivas, socios, factores, revisores fiscales, contadores, empresas y demás personas naturales o jurídicas vinculadas directa o indirectamente, distintos a quienes tienen exclusivamente como relación con estos negocios el de haber entregado sus recursos."*

**NOVENO.** Que el sujeto de la presente medida administrativa es el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** identificado con C.C. 79.801.072 como persona que viene recibiendo dinero de terceros sin dar a cambio un bien o servicio y obligándose para con ellas a devolverles el capital y rendimientos a una tasa de interés que oscila entre el 21% y el 38% E.A. pagaderos en el plazo acordado con el acreedor, obligaciones que a la fecha de la presente actuación administrativa no ha cancelado.

## **Del conocimiento de los hechos y de la actuación administrativa desarrollada**

**DÉCIMO.** Que esta Superintendencia recibió información<sup>1</sup> que daba cuenta de una posible captación no autorizada de dineros del público de forma masiva y habitual, realizada por el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, en la cual se señaló lo siguiente:

<sup>1</sup> Comunicación radicada con el número 2018090741. Los nombres de quienes la suscriben no se mencionan para preservar su derecho a la intimidad.

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **0912** DE 2019  
Hoja No. 4

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

"(...) 1. el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, persona mayor de edad, domiciliado en Bogotá, identificado con cédula de ciudadanía N° 79.801.072 presentó un portafolio de inversión a varios ciudadanos, muy interesante en el cual incluía ejemplos de los rendimientos obtenidos sobre capital que fuera recibido por este.

2. Donde el público en general recibía a cambio una rentabilidad fabulosa de acuerdo al monto de la inversión, tan solo dependía de la forma que se acogieran para el pago de los rendimientos, los cuales podían ser mensuales, semestrales o anuales, igualmente con la posibilidad que al vencimiento de la inversión se podía ir renovando.

3. Para garantizar la inversión suscribía pagarés a los inversionistas para respaldar un supuesto (TES UVERA, TES TRM o TES RTF, CDT cédula solidaria, fondo 180 días triple AAA) el cual compraría ante una entidad vigilada y regulada por la bolsa de valores y/o Superintendencia de Valores. De esta forma se respaldaba el capital invertido y por tanto las inversiones se encontraban seguras, toda vez, que esos títulos eran muy seguros y de fácil venta.

4. Así fue como varios incautos decidimos realizar grandes inversiones para supuestamente recibir unos rendimientos obtenidos por las supuestas operaciones que realizaba con terceros (BOLSA DE VALORES).

5. En el año 2017, el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** no continuó cancelando rendimientos, por lo que la constante fue encontrar en su oficina múltiples personas reclamando, allí fue donde varias de las personas que estamos presentando la presente solicitud, nos conocimos y realizamos cruce de teléfonos para unirnos y presentar denuncia penal en contra del señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** por los **DELITOS DE ESTAFA, CAPTACIÓN MASIVA Y HABITUAL DE DINEROS Y NO DEVOLUCIÓN DE DINEROS** ante la Fiscalía General de la Nación.

6. La suma denunciada ante la Fiscalía General de la Nación asciende a (\$1.553.000.500) (...)

7. Como sabemos que no somos las únicas y tenemos la certeza que son más los incautos y que la cantidad de operaciones **sobre pasan(sic)** las 50 operaciones, decidimos colocar en conocimiento las irregularidades presentadas por el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** (...)

8. Como, si lo anterior, no fuera poco el 20 de enero de 2017, mediante documento privado las señoras (...) familiares del señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** constituyeron la Sociedad "HOTELES GMF S.A.S.".

9. Mediante esta sociedad están ofreciendo al público una fabulosa inversión en un proyecto Hotelero, con el **modo operandi** muy parecido, tanto que a varios de los incautos que nos vimos afectados directamente con el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, nos entregaron acciones de esta nueva inversión para respaldar supuestamente lo adeudado, y a la fecha no hemos recibido utilidad o ganancias.

10. Ahora la sociedad "HOTEL GMF S.A.S." entrega unos supuestos títulos N° PF 91, n° PF 90, N° PF 89 que anexamos al presente escrito, que no cumplen con los requisitos de un título de acciones es decir, no tiene la dirección del "HOTEL GMF S.A.S.", debajo de la firma del representante legal no se encuentra identificado el nombre ni la cédula, lo mismo ocurre con la revisora Fiscal no se encuentra identificada ni su nombre, ni cédula y mucho menos el nombre de la tarjeta profesional que la identifica como profesional contable.

11. Adicional a lo expuesto, la señora (...) socia y revisora Fiscal de la sociedad "HOTEL GMF S.A.S." se consulta en el registro de la Junta Central de Contadores y no registra como profesional contable para poder ejercer el cargo de revisora Fiscal dentro de la sociedad. (...)"

**DÉCIMO PRIMERO.** Que con el fin de verificar la información que nos fue dada a conocer, esta Superintendencia, en ejercicio de la facultad que le confiere el literal a), numeral 4° del artículo 326 del EOSF, adelantó una actuación administrativa respecto del señor

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **0912** DE 2019  
Hoja No. 5

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

**GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**<sup>2</sup>, para determinar si las actividades desarrolladas según lo consignado en los considerandos noveno y décimo del presente acto administrativo, constituyen captación o recaudo no autorizado de dineros del público en atención a lo dispuesto en el artículo 2.18.2.1 del Título 2° Decreto 1068 del 2015, en concordancia con lo consagrado en el artículo 6° del Decreto 4334 de 2008.

**DÉCIMO SEGUNDO.** Que en desarrollo de la actuación administrativa radicada con el número 2018129298-055, el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** remitió una comunicación<sup>3</sup> que se radicó con el número 2018129298-057, en la cual informó, entre otros aspectos, lo siguiente:

*"(...) está la investigación adelantada por la Fiscalía en donde tendré que ejercer mi defensa, y será en ese escenario en donde entregaré toda la información pertinente para demostrar lo temerario y falaz de las acusaciones que me hacen.*

*Por todo lo anterior, espero comprenda que no he entregado la información y documentación requerida sencillamente porque esta situación ya trascendió al campo penal y, en desarrollo de tal actuación tengo derecho a no declarar y utilizar dicha información para mi defensa ante un juez imparcial (...)"*

Como se vio, esta Superintendencia le notificó el inicio de la actuación administrativa y le informó sobre el derecho que obra a su favor de entregar toda la documentación e información que considere pertinente para el mejor entendimiento de las actividades que realiza, ejerza así su derecho de defensa y el debido proceso; a pesar de ello, el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, de manera autónoma decidió no atender el requerimiento y no aportar información alguna a la actuación administrativa adelantada.

Procede señalar, además, que esta Entidad recabó información de terceros en virtud de las facultades conferidas en los literales d) y e) del numeral 4° del artículo 326 del EOSF, mediante la visita de inspección<sup>4</sup> realizada a la sociedad HOTELES GMF S.A.S. identificada con Nit. 901.048.251-8 de la cual es accionista el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, la recepción de declaraciones juramentadas a las personas que le entregaron dinero al mencionado señor y la aportada por otras autoridades.

## ***Del acervo probatorio***

**DÉCIMO TERCERO.** La presente actuación administrativa tiene como soporte la información obtenida en desarrollo de la visita de inspección número 2018129298 y 2018129285, la cual permitió conocer las actividades desarrolladas por el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**. Veamos:

1. Documentación obtenida en la visita de Inspección realizada por esta Superintendencia a la Sociedad HOTELES GMF S.A.S. identificada con Nit. 901.048.251-8.
2. Información<sup>5</sup> y documentación allegada por veinticuatro (24) acreedores del señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**<sup>6</sup>
3. Información recabada ante otras Autoridades.

<sup>2</sup> Oficio número 2018129298-001 suscrito por la Superintendente Delegada para Protección al Consumidor Financiero y Transparencia.

<sup>3</sup> Radicado 2018129298-057

<sup>4</sup> Expediente número 2018129285

<sup>5</sup> Radicados números 2018129298-056 y 2018129298-056-001

<sup>6</sup> Radicados números 2018129298-031, 2018129298-034, 2018129298-035, 2018129298-043, 2018129298-058, 2018129298-059, 2018129298-104, 2018129298-141, 2018129298-146, 2018129298-166, 2018129298-169, 2018129298-170, 2018129298-171, 2018129298-178, 2018129298-179, 2018129298-182, 2018129298-185

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019  
Hoja No. 6

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

4. Información suministrada por entidades vigiladas en las cuales el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** es o ha sido titular de productos financieros.
5. Reporte de operaciones de la Bolsa de Valores de Colombia – BVC

## 13.1. De las actividades desarrolladas por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO

### 13.1.1. “Portafolio de Inversión”.

Con base en la información anteriormente recabada, se evidencia que el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** se presenta como bróker de capital con la finalidad de prestar servicios de asesoría de inversión a sus posibles clientes. Veamos:



Dentro de las piezas publicitarias que distribuye ante la ciudadanía para promover sus actividades, el citado señor **GALVIS FAJARDO** hace entrega de un brochure<sup>7</sup> en el que explica su “portafolio de inversiones”, e informa las tasas de interés que ofrece a las terceras personas. Veamos apartes de la información contenida en dicho documento:

*“Desde hace más de cuatro años he configurado un portafolio de inversión para inversionistas que tengan un ahorro superior a Diez millones de pesos, este genera un retorno de inversión desde un 29,08% Efectivo Anual (E.A) hasta un 38,56% E.A. dependiendo el monto de la inversión, muy superior a un ahorro en un CDT que ronda entre el 5,5% y 7% E.A. o un fondo de inversión entre el 6,5% y 8,5% E.A.(...)”*

En el mismo brochure, informa que las “inversiones” las realiza en el mercado de divisas (compra y venta de dólares) por medio de Comisionistas de Bolsa y que los rendimientos fluctúan entre el 2% y el 3,21% pagaderos mensual, semestral o anualmente.

En el citado documento, explica las cuatro modalidades mediante las cuales ofrece pagar los rendimientos a sus acreedores, dependiendo del plazo de inversión en un rango mínimo de seis (6) meses y máximo de dos (2) años, así:

<sup>7</sup> Expediente No. 2018129298-031 / 032

*[Handwritten signature]*

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019  
Hoja No. 7

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

Sin capitalización de intereses

	Concepto	Modalidad y Porcentaje
1	Semestral con pago mensual	Rendimientos mensuales entre 2.0% y 2.606%
2	Anual con pago mensual	Rendimientos mensuales +0.15% entre 2.15% y 2.755%

Con capitalización de intereses

	Concepto	Modalidad y Porcentaje
3	Semestral con pago semestral	Rendimientos semestrales entre 12.61% y 16.68% Efectivo Semestral.
4	Anual con pago anual	Rendimientos anuales entre 29.08% y 38.56% Efectivo Anual

El señor **GALVIS FAJARDO**, también señala en el brochure, mediante ejemplos, el detalle de los rendimientos que promete y de las diferentes modalidades de inversión que dice realizar. Veamos:

EJEMPLO DE INVERSIÓN:	
Inversión inicial de 10.000.000 (Diez Millones)	Inversión inicial de 10.000.000 (Diez Millones)
Modalidad SEMESTRAL - PAGO MENSUAL	Modalidad SEMESTRAL - PAGO SEMESTRAL
Tasa Mensual ofrecida :2.0% Mes vencido.	Tasa semestral ofrecida : 12.62% (Efectivo Semestral)
Rendimiento Mensual : 200.000 (seis pagos mensuales)	
Total Rendimiento semestral : 1.200.000	Total Rendimiento semestral : 1.262.000 (único pago semestral)
Impuesto a movimiento financieros = 1.200.000 / 1000 x 4 = 4800	Impuesto a movimiento financieros = 1.262.000 / 1000 x 4 = 5048
Transferencia electrónica: \$ 10000 (si NO es cliente Bancolombia)	Transferencia electrónica: \$ 10000 (si NO es cliente Bancolombia)
MODALIDAD ANUAL CON PAGO MENSUAL	MODALIDAD ANUAL CON PAGO ANUAL
Inversión inicial de 10.000.000 (Diez Millones)	Inversión inicial de 10.000.000 (Diez Millones)
Modalidad ANUAL - PAGO MENSUAL	Modalidad ANUAL - PAGO ANUAL
Tasa Mensual ofrecida :2.1% Mes vencido.	Tasa ANUAL ofrecida : 28.3% (Efectivo Semestral)
Rendimiento Mensual : 210.000 (seis pagos mensuales)	
Total Rendimiento ANUAL : 2.520.000	Total Rendimiento ANUAL : 2.832.000
Impuesto a movimiento financieros = 2.520.000 / 1000 x 4 = 10.080	Impuesto a movimiento financieros = 2.832.000 / 1000 x 4 = 11330
Transferencia electrónica: \$ 10000 (si NO es cliente Bancolombia)	Transferencia electrónica: \$ 10000 (si NO es cliente Bancolombia)

13.1.2. Plan de Comisiones por referir nuevos inversionistas

En el brochure que el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** suministra a las personas que contacta para dar a conocer el portafolio de servicios, llevarlos a que le entreguen recursos, explicarles el soporte del interés que les promete pagar, los motiva para que promocionen la actividad ante otros terceros, que no identifica o personas innominadas<sup>8</sup>.

El señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, ofrece pagar comisiones a quienes convenzan a más personas para que le entreguen recursos, según la tabla que se presenta más adelante. En el plan de comisiones se propone lo siguiente:

<sup>8</sup> Expediente No. 2018129298-056

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019  
Hoja No. 8

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

Posterior al establecimiento de la GARANTIA FINANCIERA se suscribirá un documento autenticado ante Notario, que especifique que tipo de garantía, el monto, el vencimiento, y personas que puedan cobrarla en caso de que el titular de la inversión no pueda hacerlo (BENEFICIARIO DE GARANTIA).

**RIESGO**

Esta inversión se puede calificar como de riesgo moderado - bajo.

El riesgo real que corre el inversionista es no recibir los rendimientos según la modalidad mensual o semestral. Sin embargo NUNCA se ha incumplido con el pago de los rendimientos en más de tres años desde la constitución de la primera inversión. Actualmente hay más de 50 inversionistas.

**DURACIÓN Y COSTOS**

El periodo mínimo de la inversión es de seis meses y máximo por dos años.

Los rendimientos NO están exentos de 4 x 1000. Para inversionistas que sean clientes Bancolombia no tienen costos por la transferencia electrónica de los rendimientos mensuales, Otras Entidades Bancarias tiene un costo de \$10.000 por transferencia mensual.

**COMISIONES**

Un inversionista puede obtener comisiones al lograr obtener el ingreso de otro inversionista según su monto. (ver anexo de comisiones 2006). Esta comisión se pagará anticipadamente y después que el nuevo inversionista realice la inversión.

Un inversionista puede obtener comisiones al lograr obtener el ingreso de otro inversionista según su monto. (ver anexo de comisiones 2006). Esta comisión se pagará anticipadamente y después que el nuevo inversionista realice la inversión.

Las comisiones son acumulables, un inversionista puede recibir todas las comisiones aun si superasen los \$200.000.000 y a partir de ese tope se aplicará el porcentaje máximo de una comisión 3.87%.

Ejemplo:

Primera comisión: inversión de un tercero \$10.000.000  
Valor comisión: \$270.000 (ver anexo de comisiones 2006)

Segunda comisión: inversión de un tercero \$20.000.000  
Valor comisión: \$954.000 (comisión de \$30.000.000 acumulados) - \$270.000 = 684.000

Tercera comisión: inversión de un tercero \$50.000.000  
Valor comisión: \$2.880.000 (comisión de \$80.000.000 acumulados)-\$954.000 = 1.926.000

CALLE 74 Nº 15-80 INT. 1 OF. 508 TEL. (57) 2104468 FAX : 3131094 BOGOTÁ D. C. COLOMBIA 2

En el plan de comisiones por referir nuevos "inversionistas", se presenta la siguiente tabla de pagos a los que se obliga el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO:

Capital Acumulado	Tasa Comisión	Tasa Efectiva Semestral	Pago Total Anticipado
10.000.000	0,450%	2,700%	270.000
15.000.000	0,470%	2,820%	423.000
20.000.000	0,490%	2,940%	588.000
25.000.000	0,510%	3,060%	765.000
30.000.000	0,530%	3,180%	954.000
35.000.000	0,540%	3,240%	1,134,000
40.000.000	0,550%	3,300%	1,320,000
45.000.000	0,560%	3,360%	1,512,000
50.000.000	0,570%	3,420%	1,710,000
60.000.000	0,580%	3,480%	2,088,000
70.000.000	0,590%	3,540%	2,478,000



SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019  
Hoja No. 9

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

Capital Acumulado	Tasa Comisión	Tasa Efectiva Semestral	Pago Total Anticipado
80.000.000	0,600%	3,600%	2,880,000
90.000.000	0,610%	3,660%	3,294,000
100.000.000	0,620%	3,720%	3,720,000
120.000.000	0,625%	3,750%	4,500,000
140.000.000	0,630%	3,780%	5,292,000
160.000.000	0,635%	3,810%	6,096,000
180.000.000	0,640%	3,840%	6,912,000
200.000.000	0,645%	3,870%	7,740,000

13.1.3. Garantías

En el brochure de información<sup>9</sup> que entrega a sus clientes, el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** igualmente hace referencia a la manera como garantiza sus obligaciones, indicando lo siguiente:

*“(…) Se establecerá un (sic) GARANTIA FINANCIERA (TES UVR, TES TRM o TES DTF, CDT’s. Cédula Solidaria, Fondo 180 días triple AAA) por el valor total de la inversión y el período establecido. Esta garantía se comprará a una entidad vigilada y regulada por BOLSA DE VALORES y/o SUPERINTENDENCIA FINANCIERA. De esta manera, así se respalda el capital invertido y por lo tanto el inversionista **NO perderá el capital de la inversión, ya que estos títulos son muy líquidos y seguros. Esta garantía se establecerá máximo 15 días hábiles después de la suscripción del documento crediticio.** (Negrilla fuera de texto.)*

*De igual forma se suscribe un documento crediticio autenticado en la notaria, especificando la tasa ofrecida, capital total y la duración de la inversión, esto garantiza el pago de los rendimientos a los inversionistas y está suscrito según las normas del Código de Comercio. (DOCUMENTO CREDITICIO)*

*Posteriormente al establecimiento de la GARANTÍA FINANCIERA se suscribirá un documento autenticado ante notario, que especifique que tipo de garantía, el monto, el vencimiento, y personas que puedan cobrarla en caso de que el titular de la inversión no pueda hacerlo. (BENEFICIARIO DE GARANTÍA. …)”*

Veamos las imágenes correspondientes:

BENEFICIARIO DE GARANTIA

Yo, **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, legalmente capaz, vecino de Bogotá en donde me fue expedida la Cédula de Ciudadanía No. 79.801.072. Deseo endosar en caso de incapacidad total física, mental o muerte al señor (a) \_\_\_\_\_ de mayor, vecino de Bogotá identificado(a) con la Cédula de Ciudadanía No. \_\_\_\_\_ expedida en Bogotá, el **TITULO** proveniente de \_\_\_\_\_ con Número de Especie : \_\_\_\_\_ y Fungible : \_\_\_\_\_ inscrito en el Sistema Centralizado de Operación de la Bolsa de Valores de Colombia. Este título tiene un valor Neto inicial por: \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_ MILLONES DE PESOS oo/100).

Extiendo y otorgo en Bogotá a los \_\_\_\_ días del mes de \_\_\_\_\_ de 2004.

Creador:

**GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**  
**C.C. 79.801.072 de Bogotá.**

<sup>9</sup> Radicado número 2018129298-056

*[Handwritten signature]*

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019  
Hoja No. 10

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

<p style="text-align: center;"><b>DOCUMENTOS NOTARIALES</b></p> <p style="text-align: center;"><b>DOCUMENTO CREDITICIO</b> <b>PAGARE Art. 709 de C. de C.</b></p> <p>Yo, <b>GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO</b>, legalmente capaz, vecino de Bogotá en donde me fue expedida la Cédula de Ciudadanía No. 79.801.072, prometo de manera incondicional pagar el _____ y en la ciudad de Bogotá, la suma de _____ de pesos moneda legal. A favor de _____ mayor, vecino de _____ identificado con la Cédula de Ciudadanía No _____ expedida en _____, excusado el protesto.</p> <p>Pagaré igualmente intereses a la tasa de _____ mes vencido el día _____ de cada mes, durante seis meses hasta completar la suma de _____, y en caso de mora, la tasa más alta autorizada legalmente para el sector bancario, por este concepto. De igual forma al pagar por anticipado este pagaré no obliga al creador el pago de intereses prometidos posteriores a la fecha de la cancelación.</p> <p>El simple retardo del pago de dos (2) mensualidades de intereses será suficiente para que el beneficiario de este pagaré pueda exigirme la totalidad de la obligación aquí consignada, sin necesidad de requerimientos para constituirme en mora. Además para cobro judicial, con la simple declaración del mismo y sin prueba adicional, este documento prestará mérito ejecutivo y serán de mi cargo tanto los impuestos a que haya lugar <i>in genere</i>, como las costas, gastos y agencias en derecho que cause el proceso.</p> <p>Para todos los demás efectos legales, este documento se registrará por las normas del Código de Comercio que regulan la materia. Esto es, los artículos 709 a 711 y las demás que les sean afines y / o concordantes.</p> <p>De igual forma el Sr. <b>GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO</b> se compromete a suscribir una garantía financiera, legalmente constituida por el mercado de valores, por el valor de este pagaré y por el tiempo que dure el mismo.</p> <p>Extiendo y otorgo en _____ a los _____.</p> <p>Creador:</p> <p style="text-align: center;">_____ <b>GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO</b> <b>C.C.79.801.072 de Bogotá.</b></p> <p>Aceptante,</p> <p style="text-align: right;">2</p> <p>CALLE 74 Nº 15-80 INT. 1 OF. 508 TEL (571) 2104468 FAX . 3131094 BOGOTÁ D. C. COLOMBIA GCINVERSOR@YAHOO.COM</p>
--

Como se lee, el señor **GALVIS FAJARDO**, informa a sus potenciales acreedores que las "inversiones" que realiza se califican como de riesgo moderado – bajo y, aclara que "(...) El riesgo real que corre el inversionista es no recibir los rendimientos según la modalidad mensual o semestral. Sin embargo, NUNCA se ha incumplido con el pago de los rendimientos en más de tres años desde la constitución de la primera inversión. Actualmente hay más de 50 inversionistas. (...)” (Negrilla y subrayado nuestro)

**13.2. De la información allegada a la presente actuación por los acreedores del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**

La Comisión de Visita recabó información de dieciséis (16) acreedores del señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, que declararon bajo juramento y allegaron correos electrónicos, en donde señalaron que entregaron dinero al mencionado señor con el fin de obtener una rentabilidad; que recibieron como garantía, entre otros, un pagaré, en el cual se describen las condiciones de las obligaciones que éste asumió y, unos

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019  
Hoja No. 11

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

comprobantes en los que figuran 4 sociedades Comisionistas de Bolsa y se menciona una “negociación” de títulos TES, los cuales, según se lee en el mismo documento, son de titularidad del mencionado señor.

13.2.1. De las Afirmaciones más relevantes de los Acreedores

A continuación, se presenta un resumen de las afirmaciones más relevantes efectuadas<sup>10</sup> por los dieciséis (16) acreedores anteriormente mencionados:

No. Persona	Fuente	Obtención de evidencias	Expediente – Fecha	Saldo Obligación a 31 de marzo de 2019	Tasa Prometida (E.A)	Periodos Inversión	Garantía	Observaciones
1	Afectada según antecedente	En declaración juramentada	2018129298-247 - 056 Folio del 203 al 369	\$261.300.000	N/A	N/A	Documento Crediticio Pagaré, Beneficiario de Garantía	N/A
2	Referidos por la persona No. 21	En declaración juramentada	2018129298-254 - 056 Folio del 56 al 83	\$50.000.000	N/A	N/A	Documento Crediticio Pagaré, Beneficiario de Garantía y un comprobante de liquidación de Operación	N/A
3		En declaración juramentada	2018129298-243 - 056 Folio del 90 al 177	\$183.000.000	N/A	N/A	Documento Crediticio Pagaré, Beneficiario de Garantía TFIP11241018	En su declaración inicial indicó que había invertido \$200.000.000 y posteriormente informa que le abonaron \$17.000.000.
4		En declaración juramentada	2018129298-267 - 056 Folio del 178 al 202	\$206.900.000	N/A	N/A	Documento Crediticio Pagaré, Beneficiario de Garantía TFIP11241018	N/A
5		Enviadas por correo	2018129298-239-43 - 13/11/2018	\$150.000.000	23,87%	Desde 2012 hasta 2017	Documento Crediticio Pagaré, Beneficiario de Garantía TFIP11241018	Manifestó realizar inversiones en bolsa. Le informó que tenía problemas en la bolsa de valores y que no podía liquidar el TES. Le propuso entregar 42.857 acciones de Hoteles GMF S.A.S a cambio del dinero que le entregó.
6	Lista Acc. Hot. GMF No. 3	Enviadas por correo	2018129298-252-31 - 1/11/2018	\$250.000.000	20,40%	Desde 2011 hasta 2017	Documento Crediticio Pagaré, Beneficiario de Garantía TFIP11241018	Manifestó realizar inversiones en bolsa. Se presentó capitalización de intereses debido a que el señor Galvis Fajardo no cumplió con el pago de intereses, por lo

<sup>10</sup> Cada declarante se identifica con un número con el fin de salvaguardar su derecho a la intimidad expediente radicado con el número 2018129298-056 información reposa en el soporte documental que conforma la presente actuación administrativa.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019  
Hoja No. 12

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

No. Persona	Fuente	Obtención de evidencias	Expediente – Fecha	Saldo Obligación a 31 de marzo de 2019	Tasa Prometida (E.A)	Períodos Inversión	Garantía	Observaciones
								tanto, se sumaba al capital para crear una nueva obligación. Le ofreció como parte de pago, acciones de la sociedad HOTELES GMF S.A.S.
7	Lista Acc. Hot. GMF No. 6	Enviadas por correo	2018129298-255-35 - 8/11/2018	\$197.900.000	No informa	Desde 2002 hasta 2017	Documento Crediticio Pagaré.	Manifestó realizar Inversiones en bolsa. El señor Galvis Fajardo se presentó como Broker de Capital. Le propuso entregar 60.071 acciones de Hoteles GMF S.A.S a cambio del dinero que le entregó.
8	Lista Acc. Hot. GMF No. 10	Enviadas por correo	2018129298-104 - 4/01/2018	\$230.000.000	23,25%	Desde 2008 hasta 2016	Documento Crediticio Pagaré, Beneficiario de Garantía TFIP11241018	Manifestó realizar Inversiones en bolsa. Le propuso entregar 59.000 acciones de Hoteles GMF S.A.S a cambio del dinero que le entregó
9	Lista Acc. Hot. GMF No. 44	Enviadas por correo	2018129298-244-59 - 27/12/2018	\$166.900.000	Entre el 2.0% y el 2.3% mensual	Desde 2009 hasta 2014	Documento Crediticio Pagaré.	Manifestó realizar Inversiones en bolsa. Tasa EA se encuentra entre el 26.82% y el 31.37%. Le propuso entregar 49.595 acciones de Hoteles GMF SAS a cambio del dinero que le entregó. Cada acción a \$2.500
10	Lista Acc. Hot. GMF No. 66	Enviadas por correo	2018129298-261-141 - 22/01/2019	\$125.000.000	30,53%	Desde 2016 hasta 2016	Documento Crediticio Pagaré, Beneficiario de Garantía TFIP11241018	Manifestó realizar Inversiones en bolsa. El señor Galvis Fajardo se presentó como Broker de Capital. Le propuso entregar 35.714 acciones de Hoteles GMF SAS a cambio del dinero que le entregó.
11	Lista Acc. Hot. GMF No. 68	Enviadas por correo	2018129298-237- 34 - 8/11/2018	\$80.000.000	23.3%	Desde 2016 hasta 2017	Documento Crediticio Pagaré	Manifestó realizar Inversiones en bolsa. Para devolver el capital propuso entregar 23.214 acciones de la sociedad HOTELES GMF S.A.S que cubriría

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019  
Hoja No. 13

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

No. Persona	Fuente	Obtención de evidencias	Expediente – Fecha	Saldo Obligación a 31 de marzo de 2019	Tasa Prometida (E.A)	Periodos Inversión	Garantía	Observaciones
								\$65.000.000 y se comprometió con entregar \$15.000.000 el 28 de julio de 2017, acuerdo que incumplió.
12	Lista Acc. Hot. GMF No. 71	Enviadas por correo	2018129298-244-58 - 23/12/2018	\$341.285.000	Entre el 2.0% y el 2.3% mensual	Desde 2008 hasta 2016	Documento Crediticio Pagaré.	Manifestó realizar Inversiones en bolsa. Tasa EA se encuentra entre el 26.82% y el 31.37%. Le propuso entregar 103.000 acciones de Hoteles GMF SAS a cambio del dinero que le entregó.
13	Referido por Lista Acc. Hot. GMF No. 34	Enviadas por correo	2018129298-260-171 - 22/02/2019	\$25.000.000	No Informa	Desde 2010 hasta 2016	Documento Crediticio Pagaré.	Manifestó realizar Inversiones en bolsa. El señor Galvis Fajardo se presentó como Broker de Capital. Le propuso entregar acciones de Hoteles GMF SAS a cambio del dinero que le entregó.
14	Referido por otro inversionista	Enviadas por correo	2018129298-268-185 - 5/03/2019	\$120.000.000	28.25%	Desde 2008 hasta 2016	Documento Crediticio Pagaré.	Manifestó realizar Inversiones en bolsa. El señor Galvis Fajardo se presentó como Broker de Capital. Le propuso entregar 34.285 acciones de Hoteles GMF SAS a cambio del dinero que le entregó.
15	Referidos por la persona No. 18	Enviadas por correo	2018129298-265-178 - 26/02/2019	\$148.000.000	24,87%	Desde 2011 hasta 2016	Documento Crediticio Pagaré, Beneficiario de Garantía TFIP11241018	Manifestó realizar Inversiones en bolsa. El señor Galvis Fajardo se presentó como Broker de Capital. Le propuso entregar acciones de Hoteles GMF SAS a cambio del dinero que le entregó.
16		Enviadas por correo	2018129298-253-179 - 27/02/2019	\$180.000.000	28.09%	Desde 2010 hasta 2016	Documento Crediticio Pagaré, Beneficiario de Garantía TFIP11241018	Informó que fue corredor de bolsa e inversionista de la Bolsa de Valores. Le propuso entregar 51.428 acciones de Hoteles GMF SAS

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019 Hoja No. 14

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

No. Persona	Fuente	Obtención de evidencias	Expediente – Fecha	Saldo Obligación a 31 de marzo de 2019	Tasa Prometida (E.A)	Períodos Inversión	Garantía	Observaciones
								a cambio del dinero que le entregó.
16 personas que le entregaron recursos al señor Galvarino Camilo Galvis Fajardo				\$3.025.284.360				

Con el pleno cumplimiento de las formalidades legales establecidas en el Código General del Proceso<sup>11</sup> en lo relativo a la prueba testimonial, de conformidad con las funciones de esta Superintendencia contempladas en los literales a), d) y e) del numeral 4, del artículo 326 del EOSF<sup>12</sup>, se escuchó en declaración juramentada a cuatro (4) acreedores del señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** de los dieciséis (16) enunciados en el anterior cuadro.

Veamos los apartes más relevantes para el mejor entendimiento de los hechos objeto de la presente medida administrativa:<sup>13</sup> (Los nombres de las personas declarantes se omiten con el fin de salvaguardar el derecho a su intimidad).

Declarant e número	TEMA			
	Conocimiento del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO,	Actividades desarrolladas por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO	Tipo de negocio propuesto por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO	Rendimientos ofrecidos por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO
1	"(...) si lo conozco, lo conocí a través de mi hermana (...), quien me contó que el señor ofrecía unas inversiones con las que se obtenía mayores rendimientos que un CDT en un Banco (...)"	"(...) La actividad económica que manifestó Galvarino Camilo Galvis Fajardo fue Corredor e inversionista de la BOLSA DE VALORES. Además entre sus soportes me enviaba un recibo ..... eso da credibilidad. Durante los 6 años siempre contesto el teléfono y resolví mis inquietudes(...)" "(...) él se presenta como un Broker de Capital y me envió en ese momento un correo informándome lo que el ofrecía (...)Nos encontramos el 20 de enero de 2007 en la Notaria 52 donde lo conocí,(...) él en este sitio me entregó un Brochure de su empresa que se llamaba G.C. Inversor. Me entregó el Brochure, y una tarjeta de presentación y otras tarjetas para entregárselas y recomendarlo con mi círculo de amigos, y dependiendo de lo que ellos invirtieran, él me daba a mí un pago como beneficio por presentarle otras personas y que efectivamente invirtieran.(...) Pues el (sic) recogía dineros de diferentes personas ofreciendo unos rendimientos mejores que los de los Bancos, pero siempre recalando que no podía sobrepasar la tasa de usura y lo que nos decía era que el hacía negocios en la Bolsa de Valores(...)"	"(...) Ofreció unos intereses por el dinero que yo le entregaba (...)" "(...)Me ofreció que invirtiera un dinero a un mes con rendimientos mensuales o anuales que eran mejores de los que ofrecía un banco y me proporcionaba una garantía basada en algún título valor para mi capital y además me ofreció un dinero por si refería a personas para contactar que también se encontraran interesadas en invertir, en dos ocasiones me entrego el señor Galvis Fajardo un dinero por referir a (...)"	"(...) Me ofreció unos rendimientos (...)"
2	"(...) Si lo conozco, lo conocí a través de mi mama (...) porque siempre estaba escuchando que ella estaba invirtiendo con el señor Galvarino y también mi tía	"(...) Lo que yo conocía era que el señor Galvarino invertía en la Bolsa y que sobre el dinero invertido me ofrecía unas ganancias sobre el valor invertido. (...)"	"(...) El señor Galvarino Fajardo nos dijo que lo mínimo que podíamos invertir era la suma de 50 millones de pesos, entonces yo y mi hermana decidimos invertir la suma de 25	"(...) Los \$11.500.000 en un año que era el plazo de la inversión que realice(...)"

<sup>11</sup>Artículo 220 y 221, Código General del Proceso.  
<sup>12</sup> Mediante las cuales se faculta para el recaudo de información probatoria incluyendo testimonios de personas naturales ajenas al sector financiero, necesarias dentro de las funciones de inspección y vigilancia.  
<sup>13</sup> Estas declaraciones integran el soporte documental de la actuación administrativa, radicado 2018129298-056.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019  
Hoja No. 15

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

Declarant e número	TEMA			
	Conocimiento del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO,	Actividades desarrolladas por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO	Tipo de negocio propuesto por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO	Rendimientos ofrecidos por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO
	las escuchaba hablar de este tema de inversiones. (...)”		millones cada una el 1 de marzo de 2014, nos dijo que por esta suma nos íbamos a ganar \$11.500.000 en un año, lo que yo sé es que nos endosaba un título TES que garantizaba que no íbamos a perder la inversión inicial, nos decía que lo único era no obtener las ganancias pero que el capital estaba seguro (...)”	
3	“(…) Si lo conozco, yo empecé a escuchar de Galvarino por mi familia y por amigos de la familia que tenían inversiones con él, (...) y con mi hermana hicimos una inversión de \$50.000.000 con el señor Galvarino quien informaba que le teníamos que girar en cheque a nombre de ..... porque él tenía relación con ..... y manifestaba que era inversionista de la bolsa y que de ahí salían nuestros rendimientos. El siempre manifestó que nuestra inversión estaba respaldada por un título TES de ..... y que este TES estaba respaldado por el gobierno, decía que ..... tenía los datos de las cuentas de ahorros y que no pasaría nada en el evento de que el muriera.(...)”	“(…) Pues él decía que era inversionista que se movía en la Bolsa y que tenía relaciones con..., el también decía que tenía proyectos de construcción y hablaba de un proyecto en Anapoimā de un hotel para viejitos de un lote de propiedad de él, pero que eso no le salió porque no le habían dado los permisos.(...)”	“(…)Me ofreció una inversión que se hacía en.... supuestamente respaldado por un TES (...)”	“(…) Unos rendimientos por la inversión anual de \$22.000.000 y por la segunda inversión de rendimientos mensuales \$1.700.000 mensuales a doce meses (...) y título Nemo técnico: TFIP112411018 con consecutivo 20161021-0000003154 por valor de registro \$200.649.800 (...)”
4	“(…) Lo conocí a través de la contadora (...) ella me comento que conocía a un señor que el daba mejores rendimientos, (...) que él le daba a uno un TES como garantía del capital entregado (...) Nos pusimos una cita (...) donde quedaba G.C. Inversor, y el señor Galvarino Camilo Galvis Fajardo me empezó a hablar de los planes de inversión que él tenía que podían ser con pagos semestral o anual y los pagos de intereses podían ser, mensuales, semestrales o anuales. (...)”	“(…) Él decía que comercializaba dinero en moneda extranjera y que invertía en acciones, él se presentaba como bróker de capital.(...)”	“(…) Invertir con buenos rendimientos con garantías en TES de (**), por esa razón los cheques que gire estaban a nombre de (...)”	“(…)Se hace precisión que me entregó un documento en el que indica que las inversiones generan un retorno del 26,82% E.A. hasta un 36,51% E.A. dependiendo el monto de la inversión, presentando cuatro modalidades para recibir los rendimientos, semestral con pago mensual, con rendimientos mensuales oscilan entre el 2.0% y 2.606% y la otra modalidad es anual con pago mensual con rendimientos mensuales más el 0.1% entre el 2.1% y 2.705%, y si se capitalizaban los intereses era de la siguiente manera: semestral con pago semestral con rendimientos semestrales entre el 12,61% y 16,68% Efectivo Semestral y el anual con pago anual, con rendimientos anuales entre el 28,32% y 37,75% E.A. En ese día también me hablo de la garantía que me iba a dar por el valor del capital que le entregaría, que era un TES regulada por Bolsa de Valores o por la Superintendencia de Valores. Entonces de esta manera el capital no tendría ningún riesgo, porque si El desaparecía, yo podría cobrar ese título. También me comento que si yo recomendaba otras personas, yo podría ganar un porcentaje sobre el valor que invirtiera mi recomendado. Según lo indicaba una comunicación que él me entrego, consistía en que me entregaba un porcentaje máximo de comisión del 3,87% sobre el valor de la inversión de mi recomendado. (...)”

Igualmente, en la misma declaración los cuatro (4) acreedores se refirieron a los siguientes temas:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019.  
Hoja No. 16

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

Declarant e número	TEMA																																	
	Valor total de las operaciones	Soporte de la operación	Cumplimiento de compromisos por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO	Justificación del incumplimiento por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO																														
1	<p>Total: \$261.300.000</p> <p><b>Inversión No. 1</b></p> <table><tr><th>Año</th><th>Monto</th></tr><tr><td>2007</td><td>\$ 25.000.000</td></tr><tr><td>2008</td><td>\$ 25.000.000</td></tr><tr><td>2009</td><td>\$ 25.000.000</td></tr><tr><td>2010</td><td>\$ 47.000.000</td></tr><tr><td>2011</td><td>\$ 47.000.000</td></tr><tr><td>2012</td><td>\$ 60.000.000</td></tr><tr><td>2013</td><td>\$ 79.000.000</td></tr><tr><td>2014</td><td>\$101.200.000</td></tr><tr><td>2015</td><td>\$128.200.000</td></tr><tr><td>2016</td><td>\$161.300.000</td></tr></table> <p><b>Inversión No. 2</b></p> <table><tr><th>Año</th><th>Monto</th></tr><tr><td>2014</td><td>\$ 60.000.000</td></tr><tr><td>2015*</td><td>\$100.000.000</td></tr><tr><td>2016</td><td>\$100.000.000</td></tr></table> <p>*((\$60mm + \$40mm nuevo capital para incrementar el monto) (Los intereses se capitalizaban generando una nueva obligación para cada año)</p>	Año	Monto	2007	\$ 25.000.000	2008	\$ 25.000.000	2009	\$ 25.000.000	2010	\$ 47.000.000	2011	\$ 47.000.000	2012	\$ 60.000.000	2013	\$ 79.000.000	2014	\$101.200.000	2015	\$128.200.000	2016	\$161.300.000	Año	Monto	2014	\$ 60.000.000	2015*	\$100.000.000	2016	\$100.000.000	<p>"(...) Fueron entregados los DOCUMENTOS CREDITICIOS O PAGARES, LA GARANTÍA Y UN COMPROBANTE DE LIQUIDACIÓN (...)"</p> <p>"(...)Me entregó diez pagarés por una inversión y por la otra inversión tres pagarés cada una acompañada de las garantías que eran el endoso de unos títulos de TES.(...) un documento denominado "Comprobante de Liquidación de Operación" generado por (***) (...)"</p>	<p>"(...) Del año 2007 a octubre del año 2016 cumplió con los rendimientos prometidos y de ahí en adelante no cumplió ni con rendimientos ni con capital. (...)"</p>	<p>"(...) Me informo que por la auditoria de la Dian la reforma tributaria por el Brext, por el triunfo de Trump no pudo dar cumplimiento con lo acordado (...) Al preguntarle a él, manifestó que había cambiado el sistema y que tenía inconveniente en su base de datos. Después comentó que le estaban haciendo una auditoria por parte de la DIAN y no podía hacer giros. Después comento que por la reforma tributaria la Dian le tenía suspendidos los pagos.(...)"</p>
Año	Monto																																	
2007	\$ 25.000.000																																	
2008	\$ 25.000.000																																	
2009	\$ 25.000.000																																	
2010	\$ 47.000.000																																	
2011	\$ 47.000.000																																	
2012	\$ 60.000.000																																	
2013	\$ 79.000.000																																	
2014	\$101.200.000																																	
2015	\$128.200.000																																	
2016	\$161.300.000																																	
Año	Monto																																	
2014	\$ 60.000.000																																	
2015*	\$100.000.000																																	
2016	\$100.000.000																																	
2	<p>Total: \$50.000.000</p> <table><tr><th>Año</th><th>Monto</th></tr><tr><td>2014</td><td>\$50.000.000</td></tr><tr><td>2015</td><td>\$61.500.000</td></tr><tr><td>2016</td><td>\$50.000.000</td></tr></table> <p>"(...) el dinero entregado al señor Galvarino Fajardo por valor de \$50 millones mediante cheques, no recuerdo muy bien pero creo que fueron girados a nombre de .....</p>	Año	Monto	2014	\$50.000.000	2015	\$61.500.000	2016	\$50.000.000	<p>"(...)Me entrego unos documentos(...) "Documento Crediticio PAGARE art 709 de C. de C, Beneficiario de Garantía y un comprobante de liquidación de Operación de la Bolsa de Valores (...)"</p>	<p>"(...) Del año 2007 a octubre del año 2016 cumplió con los rendimientos prometidos y de ahí en adelante no cumplió ni con rendimientos ni con capital. (...)"</p> <p>"(...)No recibí ni el capital invertido ni el rendimiento que me ofreció el señor Galvarino Fajardo (...)"</p>	<p>"(...)El señor Galvarino Fajardo manifestó que ya no tenía con que respondermos.(...)"</p>																						
Año	Monto																																	
2014	\$50.000.000																																	
2015	\$61.500.000																																	
2016	\$50.000.000																																	
3	<p>Total: \$183.000.000</p> <table><tr><th>Año</th><th>Monto</th></tr><tr><td>2014</td><td>\$ 50.000.000</td></tr><tr><td>2015</td><td>\$ 61.500.000</td></tr><tr><td>2016</td><td>\$200.000.000</td></tr></table> <p>Pago \$17.000.000</p>	Año	Monto	2014	\$ 50.000.000	2015	\$ 61.500.000	2016	\$200.000.000	<p>"(...) un documento denominado beneficiario de garantía autenticado donde se indica que el señor Galvarino Galvis cede y endosa irrevocablemente el título Nemotécnico: TFIP1124110XX con consecutivo 20161021-00000031XX por valor de registro \$200.649.800 (...)"Me entrego los dos pagarés y el endoso del TES (...)"</p>	<p>"(...) No cumplió con lo prometido, tan solo me entregó la suma de \$11.000.000 de rendimientos del pagaré mensual por seis meses y en una reunión la esposa me entrego la suma de \$12.000.000 en dos consignaciones y el señor GALVARINO GALVIS me consignó \$5.000.000 a mi cuenta de ahorros Bancolombia para un total de \$17.000.000 los cuales se consideraron como abono a capital.(...)"</p>	<p>"(...) Me dijo que había invertido mal su dinero en la Bolsa, que desde 2015 por lo del petróleo y la caída del dólar él iba mal en la Bolsa y que entonces lo que él hizo que tenía un TES grande de todo el dinero de los inversionistas y utilizó ese TES para abrir un portafolio de acciones y que igual este portafolio iba mal y que el tomo un préstamo con la misma Bolsa para proteger ese portafolio de las variaciones negativas del petróleo y del dólar. (...)"</p>																						
Año	Monto																																	
2014	\$ 50.000.000																																	
2015	\$ 61.500.000																																	
2016	\$200.000.000																																	
4	<p>Total: 206.900.000</p> <p>Empezó a invertir desde el año 2005 hasta llegar al año 2016 con \$206mm.</p> <table><tr><th>Año</th><th>Monto</th></tr><tr><td>2016</td><td>\$206.900.000</td></tr></table>	Año	Monto	2016	\$206.900.000	<p>"(...) Como garantía de este monto me entregó el 11 de mayo de 2016 un documento que indica que el señor Galvarino CEDIA y ENDOSABA IRREVOCABLEMENTE el título TES TFIP112410XX por \$232.000.000.(...) El me entregaba un pagare crediticio que se autenticaba en la notaria y otro era un documento como garantía donde se endosaba un TES a mi favor, con copia de una liquidación del Sistema Centralizado de Operación de la Bolsa de Valores de Colombia. (...)"</p>	<p>"(...) Por unos años si cumplió, pero lo que había ofrecido que el capital no tenía un riesgo no cumplió, además nos entregaba documentos falsos nunca nos devolvió el capital que le entregamos.(...)"</p>	<p>"(...) Pues que estaba mal y que no había dinero. Una vez estaba con un abogado de nombre (...) y nos informó que no había plata y que habían unas acciones que las aceptara y que no volvieran a molestar al señor Galvarino Galvis, que ya nos entenderíamos con él porque plata ya no había y que si había algo sería por ahí dentro de unos cinco o seis años, que era el tiempo promedio en el cual se iban a reflejar el rendimiento de las acciones del supuesto hotel. (...)"</p>																										
Año	Monto																																	
2016	\$206.900.000																																	



SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019  
Hoja No. 17

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

Ahora bien, los temas anteriormente expuestos fueron objeto de pronunciamiento por parte de las doce (12) personas restantes, quienes remitieron información sobre las obligaciones a cargo del señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**. Veamos:

Declarante número	TEMA			
	Conocimiento Del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO,	Actividades desarrolladas por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO	Tipo de negocio propuesto por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO	Rendimientos ofrecidos por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO
5	"(...) Si conozco al señor Galvarino Camilo Galvis Fajardo, lo conocí en la oficina de él a través de un familiar mio quien me lo presentó(...)"	"Cuando entablé el vínculo comercial con él tenía entendido que efectuaba operaciones a través de la empresa .....en la bolsa accionaria(...)"	"(...) Por conocimiento que tuve que el señor Camilo Galvarino negociaba en ..... yo le pedí información sobre que beneficio podría obtener al hacer inversiones de capital.(...) Consideré por tal motivo una propuesta de obtener unos intereses de carácter mensual a una tasa de 1.8% ya que el señor Galvarino me manifestó que yo tendría como respaldo de mi dinero un título TES (...)"	"(...) Me ofreció intereses del 1.8% pagaderos mensualmente. (...)"
6	"(...)Si conozco al señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO. Lo conocí por intermedio de mi hermana (...) quien había invertido con su hijo y varias amigas que habían confiando los ahorros de toda su vida al Sr. GALVARINO CAMILO GAVIS FAJARDO(...)"	"(...) Se presentó como exitoso inversionista en el área del Mercado bursátil, Me creo una falsa percepción que era un inversionista con un amplio portafolio y experiencia, me manifestó que la inversión se realizaba en el mercado de divisas (compra y venta de dólares) y que yo podía tener toda la confianza, en razón que todas las transacciones eran vigiladas por la Bolsa de Valores de Colombia Adicional a lo anterior insistió que esos dineros eran para realizar operaciones en bolsa de valores (operaciones bursátiles) que le permitían ganar sumas fabulosas sin mayor riesgo de mi inversión, como quiera que el título Tes que garantizaba la inversión provenía del Gobierno Nacional. (...)"	"(...) En 2014 para ganar mi confianza esta vez, me afirmo que se constituía una GARANTIA FINANCIERA (TES UVER, TES TRM o TES DTF, CDTs cedula solidaria, fondo 180 días triple AAA) por el valor de la inversión y el periodo establecido. Según el señor GALVIS FAJARDO esta garantía se compraría en una entidad vigilada y regulada por la bolsa de valores y o Superintendencia de Valores. De esta forma se respaldaba el capital invertido y por tanto el inversionista no perdería el capital de la inversión, toda vez, que estos títulos eran muy líquidos y de fácil venta(...)"	"(...) Me convenció de la supuesta seguridad y estabilidad que tenía mi inversión, procedió a presentarme LAS JUGOSAS GANANCIAS que supuestamente iba a tener mi inversión. (...)"
7	"(...)Al Sr. Camilo Galvarino Galvis Fajardo, lo conocí a través de mi hijo (...)"	"(...) Por la información engañosa que le dio a mi hijo que era Bróker de Capital y que poseía un capital de 400 millones y de esa forma él invirtió inicialmente, convencido de la información exitosa que lo impulso a invertir con él (...)"	"(...)Pues le ofreció a mi hijo (...) y a mí , invertir en Cdts , bonos del gobierno, construcción y bolsa de valores (...)"	"(...) El Sr. Galvis nos ofreció rendimientos mensuales, semestrales o anuales, y firmando un pagaré que se autenticaba en notaría (...)"
8	"(...) Conozco al señor Galvarino Galvis, (...) Actualmente solo tengo de él siguiente teléfono:3002665387. No sé dónde vive.	"(...) me decía que manejaba en bolsa (...)"	No contestó	"(...) y por esto me pagaba unos intereses mensuales. (...)"
9	"(...) Lo conocí a través de (...) mi mama (...)"	"(...) Bolsa de Valores de Colombia y construcción en su oficina ubicada en la Calle 74 # 15 - 80 Interior 1 oficina 508, en ese entonces.(...)"	"(...) Inversiones con rendimientos financieros que variaban del 2 al 2.3 % mensual, dependiendo de la modalidad: a 1 Mes, 6 Meses o a 1 año. (...)"	"(...) Inversiones con rendimientos financieros que variaban del 2 al 2.3 mensual, dependiendo de la modalidad: a 1 Mes, 6 Meses o a 1 año. (...)"
10	"(...) Si lo conozco, en Bogotá a través de referencia de otro inversor (...)"	"(...) Broker de capital(...)"	"(...) Rentabilidad de la inversión.(...)"	"(...) Pagaré con garantía a nombre del él endosada(...)"

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

0912

RESOLUCIÓN NÚMERO DE 2019  
Hoja No. 18

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

Declarante número	TEMA			
	Conocimiento Del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO,	Actividades desarrolladas por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO	Tipo de negocio propuesto por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO	Rendimientos ofrecidos por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO
11	"(...) Si, por una amiga y realice una inversión con él (...)"	"(...) Inversionista en la bolsa y en construcciones (...)"	"(...) Inversiones con rendimientos financieros que variaban del 2 al 2.3 mensual, dependiendo de la modalidad: a 1 Mes, 6 Meses o a 1 año. (...)"	"(...) Inversiones con rendimientos financieros que variaban del 2 al 2.3 mensual, dependiendo de la modalidad: a 1 Mes, 6 Meses o a 1 año. (...)"
12	"(...) Lo conocí a través de mi amiga (...)"	"(...) la Bolsa de Valores de Colombia y en construcción y su oficina ubicada en la Calle 74 # 15 - 80 Interior 1 of 508, en ese entonces. (...)"	"(...) Inversiones con rendimientos financieros que variaban del 2 al 2.3 mensual, dependiendo de la modalidad: a 1 Mes, 6 Meses o a 1 año. (...)"	"(...)Inversiones con rendimientos financieros (...)"
13	"(...) Si conozco al Sr Camilo Galvarino Gavia lo conocí a través de mi hermana (...)"	"(...) Invertía dinero en la bolsa de valores. (...)"	"(...) Invertir un dinero no menor a \$10.000.000 (...)"	"(...) Y a cambio intereses por encima del 19% que bien pedían ser anuales o mensuales (...)"
14	"(...) POR MEDIO DE REFERENCIA DE UN FAMILIAR Y DE MI EXESPOSO (...) LOS CUALES ME COMENTARON DE QUE EL SR.GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO ERA UNA PERSONA MUY CUMPLIDA Y SERIA EN CUANTO A LAS INVERSIONES Y PAGO DE MENSUALIADES (...)"	"(...) ME ENTERE QUE TENIA OPERACIONES EN ..... COMISIONISTA DE BOLSA DE VALORES Y ESO ME DIO SEGURIDAD PARA ENVIARLE MIS DINEROS (...)"	"(...)A CAMBIO ME ENTREGABA RENDIMIENTOS MENSUALES (...)"	"(...) OFRECIENDOME A CAMBIO UNOS DIVIDENDOS MENSUALES QUE ME INDUJERON TANTO POR REFERENCIAS PERSONALES COMO POR LO QUE DECIAN LOS DOCUMENTOS. (...)"
15	"(...) Si conocí personalmente al señor Galvarino Camilo Galvis F. el día 17 de marzo del 2017 cuando el viajó a esta ciudad de Pasto a exponer el proyecto de los hoteles y resort GMF SAS. (...)"	"(...) Exactamente no sé, él hablaba de la Bolsa de Valores de Colombia (...)"	"(...) Le entregaba una cantidad de dinero y el señor Galvarino Camilo Galvis me entregaría intereses mensuales. (...)"	"(...) Si yo le hacía consignación en dinero en efectivo de acuerdo a mis capacidades económicas él decía que las depositaba en la bolsa de valores de Colombia y que esta producía unos intereses de los cuales me consignaba a mí, (...) Llegue a un total final de \$160.000.000 de pesos (...)"
16	"(...) Conocí a Galvarino Camilo Galvis Fajardo mediante referencias de diferentes personas quienes daban fe de su honorabilidad, honradez y cumplimiento. Después de que nos dejó de pagar yo mire por Internet que el señor Galvarino Camilo Galvis Fajardo había sido denunciado por la compra de una camioneta usada que pago con cheque sin fondos. (...)"	"(...) La actividad económica que manifestó Galvarino Camilo Galvis Fajardo fue Corredor e inversionista de la BOLSA DE VALORES. Además entre sus soportes me enviaba un recibo del BANCO ..... eso da credibilidad. Durante los 6 años siempre contestó el teléfono y resolvió mis inquietudes. (...)"	"(...) Ofreció unos intereses por el dinero que yo le entregaba (...)"	"(...) intereses (...)"

Los doce (12) acreedores, así mismo, se refirieron a los siguientes temas:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019  
Hoja No. 19

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

Acreedor	TEMA			
	Valor total de las operaciones	Soporte de la operación	Cumplimiento de compromisos por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO	Justificación del incumplimiento por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO
5	Total: 150.000.000  Año Monto 2012 \$120.000.000 2013 \$100.000.000 2016 \$150.000.000	"(...) Como lo mencione anteriormente recibí dos documentos denominados "pagare" y "garantía" (...)"	"(...) En lo relacionado con los intereses de los pagarés iniciales de 2012 y 2013 si lo recibí (...) pero por el contrario cuando el título fue renovado en el 2016, el señor Galvarino cumplió sólo parcialmente con el pago de los rendimientos e intereses, pero en ningún momento me ha cumplido con la devolución del capital de este último pagaré (...)"	"(...) El señor Galvarino me manifestó que por diversos problemas que él tenía en la bolsa de valores no le podían liquidar los TES, en el momento del vencimiento de estos, y que como consecuencia tendría que esperarme algún tiempo para que él lograra resolver sus problemas en la bolsa; pero que para subsanar de alguna manera esta situación firmaba un compromiso de pagos de la deuda adquirida por él conmigo, lo cual no cumplió en ningún momento.(...)"
6	Total: 250.000.000  Le entregó en el año 2014 USD108.100	"(...) me entregó pagaré que suscribimos con fecha 21 de Julio 2014 ante la notaria Cincuenta y dos del Circulo de Bogotá y me indico que a los dos meses me entregaría la garantía de mi inversión (tes) (...) Efectivamente (...) me entrego la garantía (TITULO TES) proveniente del GOBIERNO NACIONAL supuestamente y donde señala que el título está inscrito en la BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA junto con un comprobante de liquidación de operación del SISTEMA CENTRALIZADO DE OPERACIÓN DE LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA de fecha 18 de Septiembre de 2014 por la cantidad nominal (260.000.000)"	"(...)cumplió inicialmente. Es decir del 23 de Enero 2015 al 23 de Julio 2016. Luego se llegó el vencimiento de rendimientos el día 23 de Enero 2017 y no cumplió a partir de esta fecha con lo prometido (...)"	"(...) Que en esos momentos se encontraba intervenido por la DIAN, razón por la cual no podía continuar cancelando rendimientos ni realizar devolución de inversiones. Igualmente afirmo que por la reforma tributaria tenía que esperar las nuevas tablas de cobro de comisiones. También informó que los pagos aún no se realizaban porque se encontraba en auditoría de la DIAN.(...)"
7	Total: \$197.900.000	"(...) Cuando se vencía el pagaré con que nos garantizaba la inversión se volvía a hacer otro pagaré por la cuantía mas (sic) los rendimientos, en otras ocasiones nos daba algún dinero que le solicitábamos, y este documento se autenticaba en notaria(...)"	"(...)No, todo fue capitalizado solamente en papeles que se actualizaban a medida de yo iba entregando capital. Nada real (...)" "(...) En ocasiones nos cumplió cuando no reinvertíamos y se firmaba un nuevo pagaré con los rendimientos. Y en otra ocasión (...) el me consignaba en mi cuenta de ahorros (...) la suma de 2.117.000.00 mensuales(...)"	"(...) En Diciembre del año 2016 me informo que no me podía consignar porque no había descontado el Iva de todo el año, y a partir del febrero del 2017 jamás volvió a consignar, y cuando por fin pudimos contactarnos con él nos ofreció un dinero en efectivo para el 28 de Julio que jamás cumplió, luego que el 22 de diciembre en la oficina del abogado y tampoco nos cumplió, prometió una reunión con inversionistas españoles que iban a comprar las acciones, tampoco se realizó(...)"
8	Total: \$230.000.000	"(...) Tengo fotocopias de los documentos notariales de algunas entregas de dinero (...)"	"(...) Estos pagos los realizó regularmente hasta final del 2015 y comienzo del 2016. Desde ese momento no me volvió a pagar intereses ni me regresó el dinero,(...)"	"(...) me dijo que había realizado malas actuaciones en la bolsa y que había perdido todo el dinero, Por tanto le solicité la devolución del dinero, pero me respondía con evasivas diciendo que no lo tenía, que estaba en quiebra; de 6 a 8 meses después de ruegos y solicitudes, me dijo que no me lo podía pagar, que no tenía el dinero, que no podía hacer nada. (...)"
9	Total: \$166.900.000	"(...) Pagarés con reconocimiento de firmas de las partes ante notario. Adjunto copia del pagare. (...)"	"(...) En el año 2015 le solicite al señor Galvis que adicionara los rendimientos financieros al capital, en el año 2016 le solicite que consignara los rendimientos a la cuenta (...) En el segundo semestre del año 2016 le solicite que me consignara nuevamente los rendimientos (sic) a la cuenta (...) lo cual no cumplió (...)"	"(...) Que no podía cumplir porque estaba siendo intervenido por la DIAN y no podía realizar ningún movimiento y al finalizar la intervención me lo entregaría. (...)"

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019  
Hoja No. 20

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

Acreedor	TEMA			
	Valor total de las operaciones	Soporte de la operación	Cumplimiento de compromisos por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO	Justificación del incumplimiento por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO
10	Total: \$125.000.000	"(...) Un pagare y una garantía a nombre de el, endosada (...)"	"(...) Los rendimientos hasta noviembre de 2016, siempre los cumplió, a partir de esa fecha ya no hubo ningún pago o transferencia (...)"	"(...) Que la inversión que el tenía en bolsa se subvaluó y perdió su valor inicial. (...)"
11	Total: \$80.000.000	"(...) Pagares que se firmaban y luego exigía que se le devolvieran después de vencidos y entregaba el nuevo el cual se hacía con reconocimiento de firmas ante notario.(...)"	"(...) Normalmente le solicitaba que adicionara los rendimientos al capital ya que requería de un valor suficiente para la compra de un inmueble, en algunas ocasiones me consignaba semestralmente (...) Y a partir del Mes de Mes (sic) de Agosto de 2016, a pesar de haberle solicitado la devolución del total del capital, se negó a devolvernos nuestra inversión.(...)"	"(...) Que estaba siendo investigado por la DIAN, y que no podía hacer ningún movimiento por algunos meses, que después de eso nos devolvería el capital sin ningún rendimiento. y eso nunca se cumplió. (...)"
12	Total: \$341.285.000	"(...) Pagarés con reconocimiento de firmas de las partes ante notario. (...)"	"(...) en Enero y le comuniqué mi solicitud de dinero y me dijo que le llevara por escrito y se la entregara en Marzo fui el 14 Marzo a llevar dos solicitudes una por \$ 175.000.000 y ofreció pagarlos en Julio del 2017 y el mismo 14 de Marzo con una carta le solicite la suma de \$92.700.000.00 de otro pagare y el 23 de Junio se comprometió a pagar dicha suma, ninguna de las dos la cumplió (...)"	"(...) Que no podía cumplir porque estaba siendo intervenido por la DIAN y no podía realizar ningún movimiento y al finalizar la intervención me lo entregaría. (...)"
13	Total: \$25.000.000	"(...) Un pagaré por la primera inversión (...)"	"(...) Al comienzo si después de noviembre de 2016 no volvió a consignar los intereses (...)"	"(...) Afirmó que la economía estaba muy mal y que iba a devolver el capital (...)"
14	Total: \$120.000.000	"(...) SI, EL SEÑOR GALVARINO CAMILO GALVIS ME ENVIO UN CONTRATO FIRMADO Y AUTENTICADO POR ESTE SER. (...)"	"(...) EL SR. GALVIZ FAJARDO SI CUMPLIO HASTA CIERTO TIEMPO CON LO QUE SE COMPROMETIO MENSUALMENTE UNOS RENDIMIENTOS QUE LOS CONSIGNABA EN EL BANCO A LOS 15 O 17 DIAS DE CADA MES EN OCTUBRE DEL 2017 E (sic) DEJO DE CUMPLIR CON LOS RENDIMIENTOS PACTADOS MENSUALMENTE (...)"	"(...) EL ARGUMENTO ERA QUE LA REFORMA TRIBUTARIA, QUE LA DIAN Y HASTA LO CULPO AL PRESIDENTE DE E.U. DONALD TROUP. (...)"
15	Total: \$148.000.000	"(...) Me enviaba un documento crediticio pagare art. 709 de C. de C. cada año adjunto varios documentos escaneados y una garantía que era valedera por dos años. (...)"	"(...) Si, el señor Galvarino Camilo Galvis Fajardo, cumplió con lo que prometido, ósea pagarme los intereses hasta el 31 de octubre del año 2016. Él nunca envió soportes o recibos para firmar los intereses recibidos. (...)"	"(...) El señor Galvarino decía que tengamos paciencia, que ya se iba a normalizar la situación económica en la Bolsa de Valores, también dijo que le iban a efectuar unos préstamos bancarios y que así daría cumplimiento (...)"
16	Total: \$180.000.000  Año Monto 2010 \$150.000.000 2011 \$150.000.000 2012 \$200.000.000 2013 \$200.000.000 2014 \$100.000.000 2015 \$125.000.000 2015 \$180.000.000	"(...) Fueron entregados los DOCUMENTOS CREDITICIOS O PAGARES, LA GARANTÍA Y UN COMPROBANTE DE LIQUIDACIÓN (...)"	"(...) Si cumplió con los intereses hasta el mes de octubre del 2016 y se le pidió que devuelva \$100.000.000 en el año 2014 los cuales fueron devueltos. (...)"	"(...) El señor Galvarino Camilo Galvis Fajardo prometió hacer un pago mensual de los interese por el dinero entregado y el sí cumplió hasta el 16 de octubre del 2016, pero los pagos se suspendieron y el dinero entregado nunca fue devuelto. (...)"

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO  
Hoja No. 21

0912 DE 2019

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

## 13.2.2. Documentos suscritos y entregados por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO con ocasión de las obligaciones que asumió

Tal como se encuentra descrito en el informe de visita elaborado por los funcionarios de esta Superintendencia, en el expediente obra prueba de los documentos entregados por el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** a sus acreedores, con ocasión de las obligaciones que asumió, siendo los más relevantes para efecto del presente acto administrativo, los siguientes: (i) "documento crediticio pagaré, (ii) beneficiario de garantía, (iii) comprobante de liquidación de operación sistema centralizado de operación de la Bolsa de Valores de Colombia", (iv) "acuerdos"; como se verá en dichos documentos el mencionado señor reconoció sus deudas frente a los acreedores y estableció una forma de pago de las mismas.

### 13.2.2.1 "Documento Crediticio Pagaré":

Al respecto, es necesario señalar que los formatos de estos pagarés son entregados por el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** como parte de los ofrecimientos que hace a personas innominadas, los cuales diligencia una vez dichas personas se vinculan mediante la entrega de los recursos correspondientes, a partir de tal entrega el citado señor formaliza la garantía que respalda la obligación frente a cada uno de sus acreedores, mediante su firma que somete a reconocimiento en una notaría. Veamos la imagen de este documento:

**DOCUMENTO CREDITICIO**  
**PAGARE Art. 709 de C. de C.**

Yo, **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, legalmente capaz, vecino de Bogotá en donde me fue expedida la Cédula de Ciudadanía No. 79.801.072, prometo de manera incondicional pagar el día 16 (DIEZ Y SEIS) de JULIO del 2017 y en la ciudad de Bogotá, la suma de DOSCIENTOS MILLONES (\$200.000.000) de pesos moneda legal. A favor de la Cédula de Ciudadanía No expedida en , excusado el protesto.

Pagaré igualmente intereses de la siguiente forma:

1. DOS (2) CUOTAS IGUALES POR VALOR DE \$20.000.000 (VEINTIUN MILLONES de pesos moneda legal) PAGADERAS el día 16 de diciembre de 2016 y el 16 de julio de 2017. Hasta completar la suma de \$41.200.000 (CUARENTA Y UN MILLONES DOSCIENTOS MIL PESOS).

De igual forma al pagar por anticipado este pagaré no obliga al creador el pago de intereses prometidos posteriores a la fecha de la cancelación. Los intereses prometidos no son de obligatorio cumplimiento.


El simple retardo del pago de los intereses será suficiente para que el beneficiario de este pagaré pueda exigirme la totalidad de la obligación aquí consignada, sin necesidad de requerimientos para constituirme en mora. Además para cobro judicial, con la simple declaración del mismo y sin prueba adicional, este documento prestará mérito ejecutivo y serán de mi cargo tanto los impuestos a que haya lugar *in genere*, como las costas, gastos y agencias en derecho que cause el proceso.

Para todos los demás efectos legales, este documento se registrá por las normas del Código de Comercio que regulan la materia. Esto es, los artículos 709 a 711 y las demás que les sean afines y / o concordantes.

Bajo ninguna circunstancia el ACEPTANTE podrá exigir al Sr. **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** el pago anticipado de este pagaré. De igual forma el CREADOR de este documento se compromete a abrir una GARANTIA FINANCIERA por el tiempo que dure este documento. El ACEPTANTE asumirá los gastos al GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS Y otros costos financieros que haya lugar para realizar los pagos.

Extiendo y otorgo en Bogotá a los 18 días del mes de julio de 2016.

Creador:

  
\_\_\_\_\_  
**GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**  
C.C.79.801.072 de Bogotá.

Aceptante.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019  
Hoja No. 22

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

13.2.2.2. “Beneficiario de Garantía” y “Comprobante de Liquidación de Operación Sistema Centralizado De Operación de la Bolsa De Valores De Colombia”

Con estos documentos, que el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO entrega a sus acreedores, pretende garantizarles el retorno del capital “invertido” y el pago de los intereses prometidos.

Mediante el escrito titulado “Beneficiario de Garantía”, el señor GALVIS FAJARDO asegura a sus acreedores que les cede y endosa “IRREVOCABLEMENTE” el “TÍTULO TES”, por un valor que coincide con el entregado por el participante y, que dicho título está “inscrito en la BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA”, además, les advierte que ese título no se puede negociar hasta “el vencimiento del PAGARÉ que soporta esta GARANTÍA.” Veamos: (se omitió el nombre del tercero para proteger su derecho a la intimidad).

BENEFICIARIO DE GARANTIA

Yo, GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO, legalmente capaz, vecino de Bogotá en donde me fue expedida la Cédula de Ciudadanía No. 79.801.072 CEDO Y ENDOSO IRREVOCABLEMENTE a la Sra mayor de edad identificad con la Cédula de Ciudadanía No. expedida en, EL siguiente TÍTULO:

TITULO TES PRINCIPAL proveniente del GOBIERNO NACIONAL

Nemotécnico : TEIP11241018

Consecutivo: 20150725-0000004130

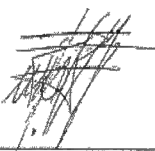
Cantidad NOMINAL 240.000.000,00

Valor de Registro de: 200.100.000,00

Este título está inscrito en la BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA. En esta fecha hago entrega a la Sra copia para el cliente del título endosado. Este título NO PODRA HACERSE EFECTIVO, cederse ni negociarse hasta el vencimiento del PAGARE que soporta esta GARANTIA.

Extiendo y otorgo en Bogotá a los 8 de agosto de 2016

Creador:



GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO

C.C.79.801.072 de Bogotá.

Con la entrega a los acreedores del segundo documento denominado “COMPROBANTE DE LIQUIDACIÓN DE OPERACIÓN SISTEMA CENTRALIZADO DE OPERACIÓN DE LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA NIT 830.085.426-1 MEC”, les da a conocer las características del título supuestamente endosado por el señor GALVIS FAJARDO a cada acreedor, así:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019  
Hoja No. 23

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

1 Compra/Venta : COMPRA Fecha de Operación : 2015 DIA-MES-AÑO Consecutivo : 20150725-0000004130 Adicional : Fecha de Cumplimiento : 2015 DIA-MES-AÑO		COMPROBANTE DE LIQUIDACION DE OPERACION SISTEMA CENTRALIZADO DE OPERACION DE LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA NIT 830.085.426-1 MEC	
2 TITULO NEGOCIADO Nomenclátor : TP/P11241018 Descripción de la especie : CUENTA(S) : GALVIS FAJARDO GALVARINO CAMILO CC 79801072		CONDICIÓN FISCAL : GOBIERNO NACIONAL CONTRIBUYENTE	
4 Aliado : NIT : CONDICIÓN FISCAL : NO AUTORETEN			
6 CARACTERÍSTICAS DEL TÍTULO Plazo Emisión : 4.018 Tasa Nominal o Spread : 0,000% Periodicidad/Modo de Pago : PV Reinversión : NO Fecha de Emisión : 24/10/2007 Fecha de Vencimiento : 24/10/2018 Días Vencimiento : 1185 Valor Moneda Liquidación : 1.000 25-07-2015		7 CARACTERÍSTICAS DE LA OPERACIÓN Tipo de Operación : CONTADO Conformo-Código : 51 Tipo de Negocio : NORMAL Mercado : SECUNDARIO Origen de la Operación : CONTINUO Depósito : DCV Tasa Recompra : 0,0000% Fecha Recompra : 00-00-0000 Días Recompra : Valor del Indicador Actual : 0,000 00-00-0000 Valor del Indicador Previo : 0,000 00-00-0000 Valor de Recompra : Valor de Captación : Precio o Tasa Adjudicación : 83,375	
7 Rentabilidad Registro : 83,375 Rentabilidad Comisión : 0,255		Diferencia Rent. C.V : 0,510% Rentabilidad Neta : 83,380	
8 Cantidad Nominal : 240.000.000,00 Precio de Registro : -83,375 % Valor : \$ 200.100.000,00 Comisión : 0,2550 % \$ 510.255,00 Overnight(*) : Retención en la Fuente : 0,00 % Traslado de Retención en la Fuente : 0,00 % VALOR NETO : \$ 200.610.255,00 Iva Comisión : 16,00 % \$ 81.640,79 VALOR NETO INCLUIDO IVA : \$ 200.691.895,80			
9 ENTREGA CONTRA PAGO : \$ 200.100.000,00			
10 BASE DE RETENCIÓN EN LA FUENTE Monto de Rendimientos : \$ 0,00 Fecha del Período de Rendimientos : 00-00-0000		Tasa Aplicada : 0,000% al 24-10-2018	
11 OBSERVACIONES : DURATION : 0,0000 / Tasa Adjudicación : 7,0000			
SISTEMA REGISTRO		12	
13 Número de Control : 5.513.785.511		Fecha y Hora de Impresión : 2015-07-25 5:37:06 PM	

1 Compra/Venta : COMPRA Fecha de Operación : 23-04-2015 DIA-MES-AÑO Consecutivo : 20150423-0000000585 Adicional : Fecha de Cumplimiento : 23-04-2015 DIA-MES-AÑO		COMPROBANTE DE LIQUIDACION DE OPERACION SISTEMA CENTRALIZADO DE OPERACION DE LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA NIT 830.085.426-1 MEC	
2 TITULO NEGOCIADO Nomenclátor : TP/P11241018 Descripción de la especie : CUENTA(S) : GALVIS FAJARDO GALVARINO CAMILO CC 79801072		CONDICIÓN FISCAL : GOBIERNO NACIONAL CONTRIBUYENTE	
4 Aliado : NIT : CONDICIÓN FISCAL : NO AUTORETEN			
6 CARACTERÍSTICAS DEL TÍTULO Plazo Emisión : 4.018 Tasa Nominal o Spread : 0,000% Periodicidad/Modo de Pago : PV Reinversión : NO Fecha de Emisión : 24/10/2007 Fecha de Vencimiento : 24/10/2018 Días Vencimiento : 1279 Valor Moneda Liquidación : 1.000 23-04-2015		7 CARACTERÍSTICAS DE LA OPERACIÓN Tipo de Operación : CONTADO Conformo-Código : 51 Tipo de Negocio : NORMAL Mercado : SECUNDARIO Origen de la Operación : CONTINUO Depósito : DCV Tasa Recompra : 0,0000% Fecha Recompra : 00-00-0000 Días Recompra : Valor del Indicador Actual : 0,000 00-00-0000 Valor del Indicador Previo : 0,000 00-00-0000 Valor de Recompra : Valor de Captación : Precio o Tasa Adjudicación : 80,18	
7 Rentabilidad Registro : 80,180 Rentabilidad Comisión : 0,175		Diferencia Rent. C.V : 0,350% Rentabilidad Neta : 80,354	
8 Cantidad Nominal : 175.000.000,00 Precio de Registro : -80,180 % Valor : \$ 140.315.000,00 Comisión : 0,1750 % \$ 246.551,25 Overnight(*) : Retención en la Fuente : 0,00 % Traslado de Retención en la Fuente : 0,00 % VALOR NETO : \$ 140.560.551,25 Iva Comisión : 16,00 % \$ 39.288,19 VALOR NETO INCLUIDO IVA : \$ 140.599.839,45			
9 ENTREGA CONTRA PAGO : \$ 140.315.000,00			
10 BASE DE RETENCIÓN EN LA FUENTE Monto de Rendimientos : \$ 0,00 Fecha del Período de Rendimientos : 00-00-0000		Tasa Aplicada : 0,000% al 24-10-2018	
11 OBSERVACIONES : DURATION : 0,0000 / Tasa Adjudicación : 6,5000			
SISTEMA REGISTRO		12	
13 Número de Control : 445.269.552		Fecha y Hora de Impresión : 2015-04-23 1:07:15 PM	

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019  
Hoja No. 24

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

Procede tener presente, según está consagrado en Colombia, que los TES sólo pueden negociarse por conducto de sociedades comisionistas de bolsa y están sujetos a reglas especiales para que proceda su tradición, ello debido a la naturaleza inmaterial y a que su custodia está a cargo del Depósito Central de Valores del Banco de la República.

Por lo anterior, la supuesta cesión de los TES que el señor GALVIS FAJARDO dice efectuar a cada uno de sus acreedores, no puede realizarse mediante documento privado como el que corresponde a la imagen anteriormente presentada, requiere que dicho señor como titular del derecho de propiedad sobre el título imparta a la correspondiente sociedad comisionista de la que es cliente la instrucción respectiva la instrucción de registro correspondiente; indique el nombre del cesionario del título e identifique si éste es cliente de la misma sociedad comisionista, o en su defecto informe la sociedad comisionista de la cual es cliente dicho cesionario y, mencione la cuenta a la cual debe transferirse el TES correspondiente.

A su vez, es necesario resaltar que la copia del denominado “COMPROBANTE DE LIQUIDACIÓN” no es un documento de naturaleza negociable y la manifestación que se haga en el sentido de indicar que el mismo, obra como constancia de la negociación del TES, no tiene efecto alguno y menos genera derecho.

Además, es importante señalar que en la presente actuación administrativa obra evidencia que el número de identificación tributaria –NIT- registrado en diez de estos documentos, no concuerda con la razón social de la comisionista que se enuncia en cada uno de ellos<sup>14</sup>.

13.2.3. Documento denominado “ACUERDO”

Este documento fue entregado por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO, a cada uno de los acreedores ya mencionados y en el mismo les reconoce las respectivas obligaciones a su cargo, tal y como se observa en la imagen, les propone pagar una porción de cada acreencia en efectivo. A continuación, presentamos como ejemplo una imagen de este “Acuerdo”:

BOGOTÁ 07-Apr-17

SEÑORA [REDACTED]  
I.C. [REDACTED]  
REFERENCIA: ACUERDO

El sr. GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con cedula No. 79.801.072 de Bogotá se compromete con la siguiente:

1. Pago el día 28-JULIO-2017 la suma de \$ 34,575,000 (TREINTA Y CUATRO MILLONES QUINIENTOS SETENTA Y CINCO MIL PESOS)

2. TRANSFERIR el día 24 de marzo de 2017 la cantidad de 69,973 acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto de la sociedad HOTELES GMR S.A.S a UN PRECIO DE \$2800 (DOS MIL OCHOCIENTOS PESOS) por acción. EL VALOR de estas acciones es: 195,925,000 (CIENTO NOVENTA Y CINCO MILLONES NOVECIENTOS VENTICINCO MIL PESOS)

**Reconocimiento de DEUDA**

El sr. GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO reconoce que adeuda a la fecha a La Sra. [REDACTED] la suma de: 230,500,000 (DOSCIENTOS TREINTA MILLONES QUINIENTOS MIL PESOS) los cual está pagando en 1(UN) pagará.

El sr. GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO se comprometo a vender las acciones descritas en la mayor brevedad posible.

La Sra. [REDACTED] Se compromete FIRMAR EL PAZ Y SALVO DE TODO CONCEPTO PARA EL PAGO DE LA DEUDA A FAVOR DEL SR. GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO. Los valores a PAGAR serán NETOS y no tendrán ningún descuento o cobro adicional.

Firman: [Firma de GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO] firma en representación con poder simple y suficiente [Firma de LA SRA. [REDACTED]]

GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO  
CC 79.801.072 DE BOGOTÁ

<sup>14</sup> Radicado 2018129298-043, 056, 104, 141, 182



SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019  
Hoja No. 25

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

13.3. De la información recabada en la Fiscalía General de la Nación.

En desarrollo de la actuación administrativa, se solicitó información a la Fiscalía General de la Nación relacionada sobre investigaciones adelantadas en contra del señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** por el punible de captación masiva no autorizada, con el fin de establecer si existía evidencia de un número mayor de acreedores. Como resultado de esta verificación<sup>15</sup>, obra en la presente actuación evidencia de la denuncia presentada por diez (10) acreedores del señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, adicionales a los diez y seis (16) acreedores que contactó esta Superintendencia, relacionados en el numeral 13.2. del presente acto administrativo.

Las investigaciones penales se adelantan en los siguientes despachos:

- Fiscal 85, 88, 115, 116, 149, 157 y 160 Unidad de Delitos contra la Fe Pública y Orden Económico
- Fiscal 106 y 171 Unidad Investigación Judicial – Intervención Tardía
- Fiscal 240 Unidad de Direccionamiento e Intervención

En las respectivas denuncias los acreedores coinciden en señalar que le entregaron dinero al señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, con el objeto de obtener el retorno del capital entregado y el pago de unos intereses, pagos que inicialmente recibieron y que le dejó de efectuar dicho señor desde septiembre de 2016.

Los montos de las obligaciones vigentes reportadas ante la Fiscalía por parte de estos diez (10) acreedores, ascienden a la suma de dos mil seiscientos noventa y cuatro millones ciento treinta y dos mil pesos (\$2.694.132.000). El detalle de los montos que reclaman los acreedores se muestra en el siguiente cuadro (cada acreedor se identifica con un número consecutivo para proteger su derecho a la intimidad):

Acreedor	Monto reportado en la denuncia
1	\$300.000.000
2	\$150.000.000
3	\$130.000.000
4	\$450.000.000
5	\$856.532.000
6	\$62.000.000
7	\$435.600.000
8	\$85.000.000
9	\$100.000.000
10	\$125.000.000
Total Fiscalía	\$2.694.132.000

13.4. De la totalidad de las obligaciones a cargo del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO

Como se ha expuesto en este acto administrativo, a partir de la información y documentación recabada en la presente actuación administrativa, se tiene que el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** sin prever a cambio la entrega de un bien o servicio, recaudó sin autorización dineros de por lo menos veintiséis (26) acreedores, por un monto total de cuatro mil ciento treinta y un millones trescientos treinta y seis mil doscientos pesos (\$4.131.336.200). Veamos:

<sup>15</sup> Radicado 2018129298 -061, comunicado de fecha 26 de diciembre de 2018.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019  
Hoja No. 26

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

Declarante número	Saldo Obligación	Denunciante número	Saldo Obligación
Información recibida según se explica en el numeral 13.2. de la presente Resolución		Información Fiscalía General de la Nación	
1	30.000.400,00	17	300.000.000,00
2	54.075.000,00	18	150.000.000,00
3	29.700.000,00	19	130.000.000,00
4	30.000.000,00	20	450.000.000,00
5	28.035.000,00	21	856.532.000,00
6	25.000.800,00	22	62.000.000,00
7	15.000.000,00	23	435.600.000,00
8	51.193.000,00	24	85.000.000,00
9	25.000.000,00	25	100.000.000,00
10	120.000.000,00	26	125.000.000,00
11	148.000.000,00		
12	180.000.000,00		
Información aportada mediante correo enviado por cada declarante			
13	261.300.000,00		
14	50.000.000,00		
15	183.000.000,00		
16	206.900.000,00	-	-
TOTAL		26	\$4.131.336.200,00

13.5. Del ofrecimiento de inversiones a personas innominadas

En la presente actuación obra evidencia de que el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** formuló ofertas privadas a personas innominadas invitándolas a entregarle sus recursos bajo la promesa de devolver el capital y unos rendimientos prometidos.

Como consta en el brochure suministrado por el declarante número 1<sup>16</sup>, ese documento se dirigía a personas innominadas que pudieran estar interesadas en la operación, así mismo, se informa que existen 50 personas vinculadas. Veamos:

9/-

 <sup>16</sup> Radicado 2018129298 -056.

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO  
Hoja No. 27

0912

DE 2019

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

BOGOTÁ, ENERO DE 2007

SEÑOR(A)  
L.C.

**INTRODUCCIÓN - INVERSIÓN**

Cordial saludo,

Desde hace más de cuatro años he configurado un portafolio de inversión para inversionistas que tengan un ahorro superior a Diez millones de pesos, este genera un retorno de inversión desde un 26.82 % Efectivo Anual (E.A.) hasta un 38.56% E.A. dependiendo el monto de la inversión, muy superior a un ahorro en un CDT que ronda entre 5.5 % y 7 % E.A. o un fondo de inversión entre 6.5% y 9% E.A.

Esta inversión se realiza en el mercado de divisas (compra y venta de dólares) vigilado por la Bolsa de Valores de Colombia, por medio de Comisionistas de Bolsa. De igual forma los rendimientos son pagaderos mensual, semestral o anual, que van desde 2.0% hasta 3.21% Mes. vencido dependiendo del monto de la inversión.

Existen cuatro modalidades para recibir los rendimientos:

<b>Semestral con pago mensual:</b>	Rendimientos Mensuales entre 2.0% y 2.606%
<b>Anual con pago mensual:</b>	Rendimientos Mensuales + 0.15% entre 2.15% y 3.21%

**CAPITALIZACIÓN DE INTERESES**

<b>Semestral con pago semestral:</b>	Rendimientos semestrales entre 12.61% y 16.68% Efectivo Semestral.
<b>Anual con pago anual:</b>	Rendimientos anuales entre 28.08% y 38.56% Efectivo Anual.

**GARANTÍA**

Se establecerá un GARANTÍA FINANCIERA (TES UVR, TES TRM o TES DTF, CDT's, Cédula Solidaria, Fondo 180 días triple AAA) por el valor total de la inversión y el periodo establecido. Esta garantía se comprará a una entidad vigilada y regulada por BOLSA DE VALORES y/o la SUPERINTENDENCIA DE VALORES. De esta manera, así se respalda el capital invertido y por lo tanto el inversionista NO perderá el capital de la inversión, ya que estos títulos son muy líquidos y de fácil venta. Esta garantía se establecerá máximo 15 días hábiles después de la suscripción del documento crediticio.

De igual forma se suscribe un documento crediticio autenticado en la notaría, especificando la tasa ofrecida, capital total y la duración de la inversión, esto garantiza el pago de los rendimientos a los inversionistas y esta suscrito según las normas del Código de Comercio. (DOCUMENTO CREDITICIO).

CALLE 74 Nº 15-80 INT. 1 OF. 508 TEL. (57) 2104468 FAX. 3131094 BOGOTÁ D. C. COLOMBIA  
GCINVERSOR@YANCO.COM

## 13.6 De las comisiones

Además, las personas escuchadas en declaración juramentada en desarrollo de la presente actuación administrativa afirmaron que les fue entregado "Brochure" y tarjetas de presentación con el fin que las circularan entre otras personas para darles a conocer la actividad promovida por el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** e invitarlas a que le entregaran recursos bajo el esquema objeto de este acto administrativo; así, tales personas destinatarias de la publicidad sólo fueron identificadas y conocidas por el mencionado señor hasta que aceptaron entregarle dineros bajo la promesa de la devolución del capital y la ganancia anunciada en los términos anteriormente explicados.

Como se observa, el señor **GALVIS FAJARDO** promociona sus actividades mediante las cuales capta sin autorización recursos del público mediante ofertas que formula a personas innominadas.

En efecto, el declarante número 1 señaló lo siguiente:

*"Nos encontramos el 20 de enero de 2007 en la Notaria 52 donde lo conocí, (...) él en este sitio me entregó un Brochure de su empresa que se llamaba G.C. Inversor. Me entregó el Brochure, y una tarjeta de presentación y otras tarjetas para entregárselas y recomendarlo con mi círculo de amigos, y dependiendo de lo que ellos invirtieran, él me daba a mí un pago como beneficio por presentarle otras personas y que efectivamente invirtieran. (...) Pues el (sic) recogía dineros de diferentes personas ofreciendo unos rendimientos mejores que los de los Bancos, pero siempre recalando que no podía sobrepasar la tasa de usura y lo que nos decía era que él hacía negocios en la Bolsa de Valores(...)"*

En similar sentido, el declarante 4 señaló<sup>17</sup>:



Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

“(…) También me comento que si yo recomendaba otras personas, yo podría ganar un porcentaje sobre el valor que invirtiera mi recomendado. Según lo indicaba una comunicación que él me entregó, consistía en que me entregaba un porcentaje máximo de comisión del 3,87% sobre el valor de la inversión de mi recomendado. (…)”

13.7. Del Documento denominado proyección pago de intereses

Así mismo, obra en el expediente de la actuación que nos ocupa, copia del cuadro denominado “proyección de pagos de intereses” que entrega el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO a sus acreedores al momento de recibirles los recursos, en el cual se registra el monto periódico a pagar por intereses sobre las obligaciones asumidas frente a dichos acreedores, y el plazo acordado para cancelar la obligación. Veamos dos (2) copias de estas proyecciones que entrega a sus clientes:

FECHA	4-dic.-15	VALORES BRUTOS					
NOMBRE		INTERESES					
SALDO INICIAL	320.000.000	MES	SALDO	MENSUAL	TRIMESTRAL	SEMESTRAL	ANUAL
PLAZO (MESES)	12	1	120.000.000	1.954.000			0
TASA EFECTIVA ANUAL	22,71%	2	120.000.000	1.954.000			0
TASA ANUAL SEMESTRE VENCIDA	21,95%	3	120.000.000	1.954.000	6.048.917		0
TASA MES VENCIDO	1,72%	4	120.000.000	1.954.000			0
		5	120.000.000	1.954.000			0
		6	120.000.000	1.954.000	6.048.917	12.327.167	0
		7	120.000.000	1.954.000			0
		8	120.000.000	1.954.000			0
		9	120.000.000	1.954.000	6.048.917		0
		10	120.000.000	1.954.000			0
		11	120.000.000	1.954.000			0
		12	120.000.000	1.954.000	6.048.917	12.327.167	26.041.730
TOTAL A RECIBIR AL DIA		3-dic.-16	MENSUAL	23.448.000			
			TRIMESTRAL	24.195.666			
			SEMESTRAL	24.654.335			
			ANUAL	26.041.730			

FECHA	13-abr.-16	VALORES BRUTOS					
NOMBRE		INTERESES					
SALDO INICIAL	150.000.000	MES	SALDO	MENSUAL	TRIMESTRAL	SEMESTRAL	ANUAL
PLAZO (MESES)	12	1	150.000.000	2.569.000			0
TASA EFECTIVA ANUAL	23,87%	2	150.000.000	2.569.000			0
TASA ANUAL SEMESTRE VENCIDA	22,60%	3	150.000.000	2.569.000	7.877.688		0
TASA MES VENCIDO	1,80%	4	150.000.000	2.569.000			0
		5	150.000.000	2.569.000			0
		6	150.000.000	2.569.000	7.877.688	16.223.947	0
		7	150.000.000	2.569.000			0
		8	150.000.000	2.569.000			0
		9	150.000.000	2.569.000	7.877.688		0
		10	150.000.000	2.569.000			0
		11	150.000.000	2.569.000			0
		12	150.000.000	2.569.000	7.877.688	16.223.947	34.354.847
TOTAL A RECIBIR AL DIA		13-abr.-17	MENSUAL	30.828.000			
			TRIMESTRAL	31.510.752			
			SEMESTRAL	32.447.894			
			ANUAL	34.354.847			

13.8 Del patrimonio líquido del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO

En el soporte probatorio recabado en la presente actuación administrativa obra información que da cuenta del patrimonio declarado por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO correspondiente al período gravable 2015:

*[Handwritten signature]*

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019  
Hoja No. 29

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

PERIODO GRAVABLE 2015	SALDO EN PESOS
Patrimonio Bruto	2.905.237.000
Deudas	1.483.570.000
Total Patrimonio Liquido	1.421.667.000

Teniendo en cuenta que el patrimonio líquido declarado por el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** asciende a la suma de mil cuatrocientos veintiún millones seiscientos sesenta y siete mil pesos (\$1.421.667.000), se establece que el 50% de dicho patrimonio corresponde a la suma de setecientos diez millones ochocientos treinta y tres mil quinientos pesos (\$710.833.500).

**De las consideraciones sobre las actividades desarrolladas por el señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**

**DÉCIMO CUARTO.** Según consta en la información recabada en la presente actuación administrativa y como ha quedado anotado en los anteriores considerandos, el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** recibió recursos de al menos veintiséis (26) personas, quienes entregaron la suma de cuatro mil ciento treinta y un millones trescientos treinta y seis mil doscientos pesos (\$4.131.336.200), a quienes les prometió devolver el capital y el pago de rendimientos que fluctúan entre el 21% y el 38% E.A.<sup>18</sup> pagaderos con una periodicidad mensual, semestral o anual, según corresponda.

Como se ha explicado en el presente acto administrativo, en la realidad económica el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, recibió dinero de terceras personas sin prever a cambio un bien o servicio, obligaciones o pasivos que asumió y que a la fecha no han sido canceladas.

En efecto, el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** recauda dineros a través de operaciones que ofrece a personas innominadas mediante la entrega de un brochure y de tarjetas de presentación, en los que describe su “actividad económica”, información según la cual los invita a entregar recursos con la promesa de recibir intereses y la devolución del capital al final del plazo pactado, en la cuantía y periodo que estipula en el documento denominado “*PROYECCIÓN DE PAGOS DE INTERESES*”.

A los acreedores que le entregan sus recursos, les garantiza el cumplimiento de la obligación en un escrito denominado “*DOCUMENTO CREDITICIO PAGARÉ*”, en el que especifica el monto a cancelar por concepto de intereses, el monto del capital que se obliga devolver al acreedor y el plazo para su retorno; este documento lo firma y autentica en notaría.

El señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, igualmente entrega a cada acreedor, como garantía, los documentos denominados “*BENEFICIARIO DE GARANTÍA*” y “*COMPROBANTE DE LIQUIDACIÓN DE OPERACIÓN SISTEMA CENTRALIZADO DE OPERACIÓN DE LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA NIT 830.085.426-1 MEC*”, mediante los cuales pretende dar fe del supuesto endoso y cesión irrevocable que hace a favor de cada uno, de un título TES que afirma, es de su propiedad.

<sup>18</sup> Porcentaje que variaba anualmente según consta en los documentos aportados por los acreedores, información que reposa en el expediente 2018129298-56

06-

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO  
Hoja No. 30

0912

DE 2019

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

A este respecto, en lo referente a la figura usada por el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** para el endoso de los títulos de deuda pública – TES, sea lo primero precisar que los mismos corresponden a títulos de deuda pública expedidos por el Gobierno Nacional, catalogados como renta fija, su negociación, teniendo en cuenta su calidad de valor solamente se puede realizar en el mercado secundario a través de un sistema de negociación autorizado, esto es, la Bolsa de Valores de Colombia, por constituirse como una actividad propia del mercado de valores<sup>19</sup>.

Las afectaciones que se pretendan realizar sobre los títulos negociados en bolsa de valores, se deberán ejecutar en el proceso de anotación en cuenta que hace referencia “(...) al registro que se efectúe de los derechos o saldos de los titulares en las cuentas de depósito, el cual será llevado por un depósito centralizado de valores (...)”<sup>20</sup>. La anotación en cuenta será constitutiva del respectivo derecho.

En consecuencia, la creación, emisión o transferencia, los gravámenes y las medidas cautelares a que sean sometidos y cualquiera otra afectación de los derechos contenidos en el respectivo valor que circule, se perfeccionará a través de la anotación en cuenta, “(...) Quien figure en los asientos del registro electrónico es titular del valor al cual se refiera dicho registro y podrá exigir de la entidad emisora que realice en su favor las prestaciones que correspondan al mencionado valor<sup>21</sup> (...)”. Así las cosas, el registro de anotación en cuenta constituye la solemnidad que permite identificar cualquier afectación al derecho que contiene el respectivo valor y únicamente se cumple a través de sociedades comisionistas de bolsa de valores.

En consecuencia, los TES en su calidad de valores, se encuentran sujetos a unas reglas especiales para que proceda su negociabilidad, las cuales no fueron cumplidas por el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, por lo que en la realidad de la operación realizada, la cesión y el endoso no tienen reconocimiento jurídico.

En efecto, el sujeto de esta medida administrativa informa a sus acreedores que les entrega en garantía un título TES a través de un escrito que denomina “*BENEFICIARIO DE GARANTÍA*” con autenticación de firma, el cual no cumple con las solemnidades que la ley exige para dar validez a la cesión y endoso de los TES; según se explicó, este mecanismo utilizado por el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** no permite la transferencia de derecho sobre el TES, como tampoco se evidencia que dio instrucción a las sociedades comisionistas respectivas para que registraran a nombre de cada acreedor la cesión o endoso del título en el Depósito Central de Valores del Banco de la República.

Además, se resalta que en cada operación que celebra con los acreedores, el señor **GALVIS FAJARDO** entrega un “*COMPROBANTE DE LIQUIDACIÓN DE OPERACIÓN SISTEMA CENTRALIZADO DE OPERACIÓN DE LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA*” documento en el cual hace constar ante ellos que tiene registrada la compra de los TES en el sistema de negociación de la Bolsa de Valores de Colombia, comprobante que no es un título de naturaleza negociable, por lo que con la “cesión” y “Endoso” que pretendió realizar, no transfirió ningún derecho.

En la presente actuación administrativa, también obra evidencia que ante el no pago de las obligaciones a cargo del señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** a cada uno de sus acreedores suscribió “*ACUERDOS*” de pago con los mismos cuya imagen y características fueron señaladas en el numeral 13.2.3 de esta Resolución.

<sup>19</sup> Artículo 3 Ley 964 de 2005

<sup>20</sup> Artículo 12 Ley 964 de 2005

<sup>21</sup> Artículo 12 Ley 964 de 2005.

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO  
Hoja No. 31

0912

DE 2019

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

En los citados "ACUERDOS" firmados por el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, reconoce cada deuda a su cargo y se compromete a devolver los dineros recibidos y a pagar la rentabilidad prometida. En estos documentos el mencionado señor señala que se obliga a cancelar el saldo de sus deudas en efectivo.

En consecuencia, como está probado en el desarrollo de la actuación administrativa y ampliamente expuesto en la presente Resolución, la realidad económica de las actividades realizadas por el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, dan cuenta de haber asumido pasivos para con el público, al recibir dinero de por lo menos veintiséis (26) personas con el compromiso de devolverlo junto con unos rendimientos fijos según la "PROYECCIÓN DE PAGOS DE INTERESES" que entrega a sus acreedores, obligaciones que garantizó con la suscripción de "PAGARÉS" y con la entrega del denominado "BENEFICIARIO DE GARANTÍA". Ante el incumplimiento del pago de sus obligaciones, firmó con sus acreedores un "ACUERDO" en el que reconoce la deuda a su cargo, así como el saldo de la obligación, la forma y fecha en que pretende cancelarla. Esto último no fue cumplido, por lo que las obligaciones a su cargo continúan vigentes.

***De la configuración de los hechos objetivos o notorios establecidos en el artículo 6º del Decreto 4334 de 2008 y de los supuestos de captación consagrados en el artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 de 2015 por parte del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO***

**DÉCIMO QUINTO.** Que las únicas entidades autorizadas para manejar, aprovechar o invertir recursos captados del público son las instituciones financieras vigiladas por esta Superintendencia, condición que no es predicable del señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, persona sobre la cual recae la presente medida, y, por lo tanto, las operaciones descritas en el presente acto administrativo y en especial por lo señalado en el considerando décimo cuarto, constituyen operaciones de captación no autorizada de dineros del público. Veamos:

## 15.1 De los supuestos de captación.

- **Numeral 1 del artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 del 26 de mayo de 2015:**

Para los efectos del Decreto 2920 de 1982, se entiende que una persona natural o jurídica capta dineros del público en forma masiva y habitual en uno cualquiera de los siguientes casos:

*"1. - Cuando su pasivo para con el público está compuesto por obligaciones con más de veinte (20) personas o por más de cincuenta (50) obligaciones, en cualquiera de los dos casos contraídas directamente o a través de interpuesta persona.*

*Por pasivo para con el público se entiende el monto de las obligaciones contraídas por haber recibido dinero a título de mutuo o a cualquiera otro en que no se prevea como contraprestación el suministro de bienes o servicios. (...)"*

En la presente actuación administrativa, se estableció que el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** ha recibido recursos de por lo menos veintiséis (26) personas por un valor total de cuatro mil ciento treinta y un millones trescientos treinta y seis mil doscientos pesos (\$4.131.336.200) sin prever a cambio la entrega de bienes o servicios, obligándose a devolver el capital y a pagar los rendimientos acordados, sin que hasta la fecha de esta medida administrativa haya honrado sus compromisos.

Se encuentra, que en las operaciones realizadas por el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, en la forma ya explicada, está obligado frente a terceros que le entregaron dineros con la promesa de recibir la devolución de capital y rendimientos al final

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO  
Hoja No. 32

0912

DE 2019

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

del plazo pactado, en garantía de lo cual les giró "PAGARÉS" y les entregó documentos que tituló "BENEFICIARIO DE GARANTÍA" y "COMPROBANTE DE LIQUIDACIÓN DE OPERACIÓN SISTEMA CENTRALIZADO DE OPERACIÓN DE LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA" como soporte de sus "inversiones"; estas deudas también las reconoció a su cargo en los "ACUERDOS" que firmó con cada uno de sus acreedores, obligaciones que con base en la evidencia recabada no ha cancelado, al punto de encontrarse asumiendo pasivos con más de 20 personas, hecho que configura el supuesto de captación no autorizada de dineros del público previsto en el numeral 1 del artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 de 2015.

Cabe señalar que a pesar de encontrarse probado en la presente actuación administrativa que el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, recibió de por lo menos veintiséis (26) personas recursos, el mismo señor afirma en su brouchere con el cual invita a personas innominadas a entregarle recursos, que para el momento cuenta con más de cincuenta (50) "inversionistas" frente a los cuales contrajo obligaciones.

- **Parágrafo 1 del numeral 1 literal a) del artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 del 26 de mayo de 2015**

*"(...) Parágrafo 1. En cualquiera de los casos señalados debe concurrir además una de las siguientes condiciones:*

*"a) Que el valor total de los dineros recibidos por el conjunto de las operaciones indicadas sobrepase el 50% del patrimonio líquido de aquella persona..."*

De acuerdo con el soporte probatorio recabado en la presente actuación, en especial la información tributaria al 31 de diciembre de 2015, última disponible al momento de la actuación, el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, tiene un patrimonio líquido de mil cuatrocientos veintiún millones seiscientos sesenta y siete mil pesos (\$1.421.667.000).

En consecuencia, el monto de las obligaciones vigentes, contraídas por este señor, con al menos veintiséis (26) personas por un valor total de cuatro mil ciento treinta y un millones trescientos treinta y seis mil doscientos pesos (\$4.131.336.200), supera el 50% de su patrimonio líquido, el cual como ya se indicó, presenta un valor de setecientos diez millones ochocientos treinta y tres mil quinientos pesos (\$710.833.500).

Así las cosas, se encuentra que en las operaciones realizadas por el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** en la forma ya explicada, se configura también el supuesto de captación no autorizada de dineros, previsto en el literal a) del parágrafo primero, del numeral 1° del artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 de 2015.

- **Parágrafo 1 del numeral 1 literal b) del artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 del 26 de mayo de 2015**

*"(...) Parágrafo 1. En cualquiera de los casos señalados debe concurrir además una de las siguientes condiciones:*

*(...)*

*"b) Que las operaciones respectivas hayan sido el resultado de haber realizado ofertas públicas o privadas a personas innominadas, o de haber utilizado cualquier otro sistema con efectos idénticos o similares. (...)" (Negrilla y subrayado fuera de texto)*

En desarrollo de sus actividades, el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, tal y como quedó descrito en esta medida administrativa, entregó un brochure con la oferta de



# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO  
Hoja No. 33

0912 DE 2019

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

sus actividades que dirige a personas innominadas; con el busca convencer a los terceros que lo reciban, para que le entreguen dineros a cambio de las remuneraciones que les propone pagar en el mismo escrito; esta invitación la hace circular por conducto de sus acreedores bajo la promesa de cancelarles comisiones por cada persona que acepte participar mediante la entrega de los respectivos dineros, momento a partir del cual la individualiza.

En efecto, el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** en el folleto informativo invita a los terceros para que le entreguen dineros y a cambio les ofrece pagar rendimientos, señalando igualmente las diferentes garantías que confiere con el fin de asegurar el pago de los recursos y de acreditar que los acreedores no tienen riesgo de pérdida. Veamos una referencia de las citadas promesas contenidas en el brochure:

*"(...) este genera un retorno de inversión desde un 26.82% Efectivo Anual (E.A) hasta un 36.51% E.A. dependiendo del monto de la inversión (...)"*

*"(...) Esta inversión se realiza en el mercado de divisas (compra y venta de dólares) (...)"*

*"(...) De igual forma los rendimientos son pagaderos mensual, semestral o anual, que van desde 2.0% hasta 2.605%. Mes vencido dependiendo del monto de la inversión(...)"*

*"(...) Las comisiones son acumulables, un inversionista puede recibir todas las comisiones aún si superasen los \$200.000.000 y a partir de ese tope se aplicará el porcentaje máximo de una comisión 3.87%. (...)"*

Como se observa, se encuentra configurado el supuesto del literal b) del párrafo primero del numeral 1° del artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 de 2015, toda vez que la oferta que formuló en la forma anteriormente descrita en el presente acto administrativo, se hizo a personas innominadas a través del suministro de información publicitaria en documentos físicos.

## 15.2 De los hechos objetivos – Artículo 6 del Decreto 4334 de 2008

En el artículo 6° del Decreto 4334 de 2008 modificado por el artículo 12 de la Ley 1902 de 2018 se establecieron los supuestos en virtud de los cuales se llevará a cabo la intervención, en los siguientes términos:

*"Supuestos. La intervención se llevará a cabo cuando existan **hechos objetivos o notorios** que a juicio de la Superintendencia de Sociedades, indiquen la entrega masiva de dineros a personas naturales o jurídicas, directamente o a través de intermediarios, mediante la modalidad de operaciones no autorizadas tales como pirámides, tarjetas prepago, venta de servicios y otras operaciones semejantes a cambio de bienes, servicios o rendimientos sin explicación financiera razonable (...)". (Negrilla y subrayado fuera de texto)*

La Corte Constitucional mediante la Sentencia C- 145 de 2009, en el análisis de exequibilidad del Decreto 4334 de 2008, se pronunció en el siguiente sentido sobre el artículo 6 Ibídem:

*"El artículo 6° del Decreto 4334 de 2008, dispone que la intervención procede ante "hechos objetivos o notorios", lo que significa que cuando la Superintendencia de Sociedades decide intervenir a personas naturales o jurídicas que captan recursos sin autorización estatal, puede actuar sin tener que demostrar previamente la existencia de cualquiera de las modalidades que asume dicha actividad, las cuales real y objetivamente han de ser públicas y evidentes, en cuanto se supone que son conocidas por la generalidad de las personas, lo que no excluye la posibilidad de que esa Superintendencia también intervenga con base en la previa comprobación motivada de los hechos atinentes a la captación masiva y habitual de dineros del público sin autorización del Estado"*

*SA*

*pk*

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0912 DE 2019  
Hoja No. 34

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

A partir de la normatividad y la jurisprudencia en cita, se puede colegir que el hecho objetivo es aquel que existe en forma real y verdadera y que efectivamente puede inferirse por sí solo, por lo que no requiere solemnidad para conformarse, tal como lo ha sostenido la Corte Suprema de Justicia en sus providencias.<sup>22</sup>

En concordancia con lo consagrado en el artículo 6° en el Decreto 4334 de 2008, se evidencia como un hecho objetivo que el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, recibe dineros de terceras personas a las que ofrece el pago de rentabilidades al finalizar el plazo que pacten, así mismo, es un hecho objetivo que el mencionado señor garantiza con “PAGARÉS” acompañados de documentos que denomina “BENEFICIARIO DE GARANTÍA” y “COMPROBANTE DE LIQUIDACIÓN DE OPERACIÓN SISTEMA CENTRALIZADO DE OPERACIÓN DE LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA” las obligaciones asumidas al recibir los recursos, como quedó ampliamente mencionado en los considerandos 13 y 14 de la presente Resolución.

Igualmente, es un hecho objetivo que mediante la suscripción de “PAGARÉS” o “DOCUMENTOS CREDITICIOS” como lo denomina el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO**, se obligó con al menos veintiséis (26) acreedores respecto de quienes adquirió pasivos, en cuantía de al menos cuatro mil ciento treinta y un millones trescientos treinta y seis mil doscientos pesos (\$4.131.336.200).

También es un hecho objetivo de captación no autorizada, las manifestaciones que hace en los folletos informativos a personas innominadas, en las cuales presenta el portafolio de inversión y detalla los intereses que promete pagar a cambio de recibir los dineros correspondientes, que señala, serán invertidos en títulos en el mercado de valores. En dicho folleto, el señor **GALVIS FAJARDO** explica en detalle las diferentes modalidades de intereses que reconoce, las garantías que entrega por las obligaciones que asume, el plazo de éstas y las comisiones que ofrece pagar a quien refiera la operación ante nuevos “inversionistas”, entre otros.

Los hechos objetivos señalados en precedencia, enmarcan la actividad desarrollada por el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** en los supuestos de captación contemplados en el artículo 6 del Decreto 4334 de 2008.

En conclusión, esta Superintendencia determinó con base en las evidencias y las pruebas recaudadas en la actuación administrativa número 2018129298, que la actividad adelantada por el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** se enmarca en los supuestos de captación masiva de recursos del público, de conformidad con lo consagrado en el artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 de 2015, en concordancia con lo dispuesto en el artículo 6 del Decreto 4334 de 2008.

## ***Facultades de la Superintendencia Financiera de Colombia frente a la captación ilegal de dineros del público.***

**DÉCIMO SEXTO.** Que de acuerdo con las facultades consagradas en el parágrafo 1° del numeral 1° del artículo 108 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero – EOSF, esta Superintendencia puede adoptar medidas administrativas frente al ejercicio ilegal de actividades financieras exclusivas de las instituciones vigiladas, facultad en desarrollo de la cual y para asegurar efectivamente los derechos de terceros de buena fe, puede

<sup>22</sup> Corte Suprema de Justicia. Recurso de Casación SL5087-2018, noviembre 21 de 2018, Magistrado Ponente Jorge Prada Sánchez

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO  
Hoja No. 35

0912

DE 2019

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

disponer la realización de las acciones que considere necesarias para informar al público sobre las medidas administrativas que adopte para controlar dicho ejercicio ilegal.

## *De los fines de las medidas administrativas*

Esta Superintendencia considera pertinente recordar los fines de las medidas que se ordenan en el presente acto administrativo, así:

Lo dispuesto en el numeral 1º del artículo 108 del EOSF y en el Decreto 4334 de 2008 en armonía con lo dispuesto en el artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 de 2015, tiene como objeto suspender de manera inmediata las operaciones y negocios de captación o recaudo de dineros del público, realizados a través de personas naturales o jurídicas no autorizadas para el efecto, y como consecuencia, disponer la organización de un procedimiento cautelar que permita la pronta devolución de recursos obtenidos en desarrollo de tales actividades.

En las normas antes citadas, están determinadas las atribuciones, facultades, procedimientos y medidas administrativas que pueden adoptar tanto la Superintendencia de Sociedades como esta Superintendencia para prevenir las conductas de captación o recaudo no autorizado de dineros del público en forma masiva.

Así las cosas, la adopción de cualquiera de las medidas administrativas de que tratan el numeral 1º del artículo 108 del EOSF y el Decreto 4334 de 2008 en consonancia con el artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 de 2015, tiene como finalidad salvaguardar el ahorro del público y garantizar la devolución al mismo de los recursos captados o recaudados a través de operaciones no autorizadas.

En consecuencia, si esta Superintendencia determina en ejercicio de sus funciones de prevención y control que una persona natural o jurídica desarrolla una actividad de captación o recaudo no autorizado de recursos del público, deberá imponer cualquiera de las medidas administrativas previstas en el numeral 1º del artículo 108 del EOSF, sin perjuicio de dar traslado a las autoridades competentes tanto en materia de intervención administrativa como en materia penal.

Teniendo en cuenta los fines de la medida administrativa de que trata esta Resolución, se estima necesario anotar, que el alcance de la misma frente al señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** identificado con C.C. 79.801.072, se circunscribe a las actividades de captación o recaudo no autorizado de dineros del público.

Es importante resaltar que las únicas entidades autorizadas para manejar, aprovechar o invertir recursos captados del público son las instituciones financieras vigiladas por esta Superintendencia, condición que no es predicable señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** y, por lo tanto, las operaciones descritas en el presente acto administrativo constituyen captación no autorizada de dineros del público.

**DÉCIMO SÉPTIMO.** Que según los hechos descritos a lo largo del presente acto administrativo, se evidenció respecto del señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** identificado con C.C. 79.801.072, asumió pasivos con al menos veintiséis (26) personas en cuantía de cuatro mil ciento treinta y un millones trescientos treinta y seis mil doscientos pesos (\$4.131.336.200), sin prever a cambio la entrega de un bien o servicio, monto que supera el 50% de su patrimonio líquido, configurándose así los supuestos de captación previstos en el artículo 6 del Decreto 4334 de 2008 y en el artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 de 2015, circunstancia que obliga a esta Superintendencia Financiera, a imponerle cualquiera de las medidas previstas en el numeral 1º del artículo 108 del EOSF.

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO  
Hoja No. 36

0912

DE 2019

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

**DÉCIMO OCTAVO.** Que en el artículo 1º del Decreto 4334 de 2008, está establecido que la Superintendencia de Sociedades de oficio o a solicitud de esta Superintendencia podrá adelantar, de manera privativa, la intervención administrativa respecto de cualquier operación que constituya el ejercicio no autorizado de una actividad financiera.

Que con el fin de adelantar la intervención administrativa que consagra el artículo 1º del Decreto antes citado, se hace necesario remitir copia de la presente decisión, así como de la actuación administrativa a la Superintendencia de Sociedades, entidad competente de forma privativa para adelantar la mencionada intervención.

**DÉCIMO NOVENO.** Que en atención a los resultados de la actuación administrativa que nos ocupa, al acervo probatorio que hace parte de la misma el cual fue descrito tanto en el correspondiente informe de inspección como a lo largo de la presente medida administrativa, conforme a lo dispuesto en los numerales 1 y 4 del artículo 11.2.1.4.13 del Decreto 2555 de 2010, la Dirección de Prevención del Ejercicio Ilegal de la Actividad Financiera, Aseguradora y del Mercado de Valores, recomendó a la Delegatura de Protección al Consumidor Financiero y Transparencia, la adopción de una medida administrativa, de acuerdo con lo previsto en el numeral 1 del artículo 108 del EOSF, respecto del señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** identificado con C.C. 79.801.072, en consideración a que según las pruebas que obran en el respectivo expediente, incurrió en captación masiva e ilegal de dineros del público, enmarcando en lo establecido en el artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 de 2015, en armonía con lo establecido en el artículo 6 del Decreto 4334.

En mérito de lo anteriormente expuesto, este Despacho,

## RESUELVE:

**ARTÍCULO PRIMERO. ORDENAR** al señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** identificado con C.C. 79.801.072, la **SUSPENSIÓN INMEDIATA** de las actividades que constituyen captación o recaudo no autorizado de dineros del público, por las razones expuestas en la parte motiva de esta Resolución, bajo el apremio de multas sucesivas que podrán oscilar entre uno (1) y quinientos (500) salarios mínimos mensuales legales vigentes. Lo anterior, de acuerdo con lo previsto en el artículo 108 del EOSF, en armonía con lo consagrado en el artículo 90 del Código de Procedimiento Administrativo y de lo Contencioso Administrativo.

**Parágrafo Primero.** El alcance de la medida administrativa que se adopta contra el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** identificado con C.C. 79.801.072, es únicamente respecto de los recursos del público captados o recaudados masivamente en forma no autorizada, pero no afecta cualquier actividad lícita que desarrolle.

**Parágrafo Segundo.** La presente orden supone para el destinatario de la misma, la imposibilidad de realizar en adelante operaciones de captación o recaudo no autorizado de dineros del público, en forma masiva, usando cualquier modalidad, ya sea directamente o por medio de otras personas naturales o jurídicas.

**ARTÍCULO SEGUNDO. ORDENAR** al señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** identificado con C.C. 79.801.072, realizar de manera inmediata la devolución de los recursos captados ilegalmente.

**ARTÍCULO TERCERO. ORDENAR** la publicación de la parte Resolutiva de este acto administrativo en un diario de circulación nacional, indicando que se trata de una operación

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO  
Hoja No. 37

0912

DE 2019

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

de captación o recaudo no autorizado de dinero del público en forma masiva. Lo anterior, de acuerdo con lo previsto en el parágrafo 1º del numeral 1º del artículo 108 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

**ARTÍCULO CUARTO. REMITIR** a la Superintendencia de Sociedades una copia de la presente Resolución y del expediente contentivo de la actuación administrativa adelantada frente al señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** identificado con C.C. 79.801.072, para dentro del ámbito de su competencia que le confiere el Decreto 4334 de 2008, adopte además de las medidas ordenadas en esta Resolución, cualquiera de las señaladas en ese Decreto y adelante el proceso de intervención administrativa.

**ARTÍCULO QUINTO. ORDENAR** la publicación de la presente Resolución en el Boletín del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, Capítulo Superintendencia Financiera y en la página Web de esta última Entidad.

**ARTÍCULO SEXTO. REMITIR** a la Fiscalía General de la Nación una copia de la presente Resolución y del expediente contentivo de la actuación administrativa adelantada frente al señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** identificado con C.C. 79.801.072, para efecto de las investigaciones propias de su competencia.

**ARTICULO SÉPTIMO. SOLICITAR** a la Superintendencia de Notariado y Registro su colaboración con el fin de instruir a todos los registradores de instrumentos públicos para que se abstengan de registrar cualquier acto o contrato que afecte el dominio de bienes de propiedad del señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** identificado con C.C. 79.801.072, salvo que dicho acto haya sido realizado por el Agente Interventor que designe la Superintendencia de Sociedades, autoridad que una vez asuma la actuación será la única competente para disponer de los respectivos activos.

**ARTICULO OCTAVO. SOLICITAR** al Ministerio de Transporte su colaboración con el fin de instruir a todas las Secretarías de Tránsito y Transporte del país para que se abstengan de registrar cualquier acto o contrato que afecte el dominio de bienes de propiedad del señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** identificado con C.C. 79.801.072, así como abstenerse de levantar dicha medida salvo que tal orden sea proferida por la Superintendencia de Sociedades o por el Agente Interventor quienes una vez asuman la actuación serán los únicos competentes para disponer de los respectivos activos.

**ARTÍCULO NOVENO. ORDENAR** a los establecimientos de crédito, sociedades fiduciarias, sociedades comisionistas de bolsa, sociedades comisionistas de bolsas de bienes y productos agropecuarios, sociedades administradoras de fondos de pensiones voluntarias y sociedades administradoras de Inversión, la congelación inmediata de los depósitos, inversiones, derechos fiduciarios, pensiones voluntarias y participaciones en carteras colectivas y fondos de inversión colectiva, de los cuales sea titular o beneficiario el señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** identificado con C.C. 79.801.072, para ponerlos a disposición de la Superintendencia de Sociedades y el Agente Interventor que designe dicha Autoridad, así como abstenerse de levantar dicha medida salvo que tal orden sea proferida por la Superintendencia de Sociedades o por el Agente Interventor, quienes una vez asuman la actuación, serán los únicos competentes para disponer de los respectivos activos.

**ARTÍCULO DÉCIMO. REMITIR** copia de esta Resolución al Grupo de Registro de esta Superintendencia para los efectos pertinentes.

**ARTÍCULO DÉCIMO PRIMERO. NOTIFICAR PERSONALMENTE O SUBSIDIARIAMENTE POR AVISO** según lo establecido en el numeral 4º del artículo 291 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, aplicable por remisión expresa del artículo



**SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA**

**RESOLUCIÓN NÚMERO**  
**Hoja No. 38**

**0912**

**DE 2019**

Por medio de la cual se adopta una medida administrativa por captación masiva y habitual de recursos del público respecto del señor GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO identificado con C.C. 79.801.072

15 del Decreto 4334 de 2008, al señor **GALVARINO CAMILO GALVIS FAJARDO** identificado con C.C. 79.801.072, el contenido de la presente Resolución, con la advertencia de que contra ella procede el recurso de reposición interpuesto ante el Superintendente Delegado para Protección al Consumidor Financiero y Transparencia dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a su notificación, advirtiéndole que por tratarse de una medida cautelar, la interposición del recurso correspondiente no interrumpe la ejecutoriedad del presente acto administrativo, según se establece en el artículo 335 del EOSF, modificado por el artículo 87 de la Ley 795 de 2003.

**NOTIFÍQUESE, PUBLÍQUESE Y CÚMPLASE.**

Dada en Bogotá D. C., a los

**10 JUL 2019**

**EL SUPERINTENDENTE DELEGADO PARA PROTECCIÓN  
AL CONSUMIDOR FINANCIERO Y TRANSPARENCIA**

**BEATRIZ ELENA LONDOÑO PATIÑO**