



sfc

Superintendencia
Financiera
de ColombiaRadicación 2019143758-015-000
Fecha: 04/03/2020 03:53 PM Sec. Dia: 2435
Trámite: 240-AA APERTURA O CIERRE OFICIN Anexos: Si Salida
Tipo Doc: 39-RESPUESTA FINAL E Folios: 8
Aplica A: - Encadenado: NO
Remitente: 434000 DIRECCION LEGAL DE INT Solicitud: 0235
Destinatario: 79423825 JUAN CARLOS VALEN Teléfono: 594 02 00
Carro: Ent: Caja: Pos: 03/08/2020

RESOLUCIÓN NÚMERO 0235 DE 2020

04 MAR 2020

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

ENTIDAD: INVESTMENT PLACEMENT GROUP INC

DOMICILIO: 350 10th Avenue. Suite 1150
San Diego, CA 92101, United States

RADICACIÓN: 2019143758

EL SUPERINTENDENTE FINANCIERO DE COLOMBIA

En uso de sus atribuciones legales, y en especial la que le confiere el numeral 15 del artículo 11.2.1.4.2 del Decreto 2555 de 2010¹, y

CONSIDERANDO

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

SEGUNDO. - Que a la Superintendencia Financiera de Colombia le corresponde autorizar el establecimiento en el país de oficinas de representación de instituciones del mercado de valores del exterior y ejercer la inspección, vigilancia y control sobre las mismas, de conformidad con lo previsto en los artículos 4.1.1.1.4 y 4.1.1.1.12 del Decreto 2555 de 2010.

TERCERO.- Que mediante comunicación radicada en esta Superintendencia con el número 2019143758-000-000, el doctor Juan Carlos Valencia Márquez en su calidad de apoderado especial de INVESTMENT PLACEMENT GROUP INC. solicitó autorización para la apertura de una oficina de representación de esa entidad del exterior en Colombia, complementando la totalidad de la documentación a través de la comunicación 2019143758-009-000 del 8 de enero de 2020, a efectos de dar cumplimiento a los parámetros previstos en el artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010 y en la lista de chequeo M-LC-AUT-024.

CUARTO. - Que a través de la documentación remitida por el doctor Valencia Márquez en su calidad de apoderado especial, se acreditó ante esta Superintendencia el cumplimiento de los requisitos establecidos para el efecto por la normatividad citada en el considerando anterior, de la siguiente manera:

1. ***“Certificado expedido por las autoridades competentes del país de origen en la cual conste su existencia como institución del exterior, representación legal y el tipo de operaciones que pueden llevar a cabo, indicando la fecha desde la***

¹ Modificado por el artículo 2 del Decreto 2399 del 27 de diciembre de 2019.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Resolución No. 0235 del 2020

Hoja No. 2

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

cual se encuentra autorizada para operar, así como la vigencia de tal autorización". (Numeral 1 Artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010).

Que por medio de comunicación radicada en esta Superintendencia con el número 2019143758-000-000 del 16 de octubre del 2019, se aportó el certificado expedido el 7 de junio del 2019 por el Secretario de Estado del Estado de California, en el cual se señala la siguiente información de la entidad INVESTMENT PLACEMENT GROUP INC.:

"(...)

Fecha de constitución: 05/18/1983

Tipo: Sociedad Doméstica

Jurisdicción: California

Status: Activa (Con vigencia legal)

(...) por medio del presente certifico:

Los registros de esta oficina indican que la entidad está autorizada para ejercer todos sus poderes, derechos y privilegios en el estado de California (...).

Adicionalmente, esta Superintendencia consultó los registros de la *Financial Industry Regulatory Authority - FINRA*², en los cuales se constató que la entidad del mercado de valores del exterior, además de estar sometida a la regulación de dicho Organismo desde el 31 de julio de 1984, se encuentra registrada ante la *US Securities and Exchange Commission – SEC* como *Brokerage Firm* desde el 12 de agosto de 1991 y ante *Nasdaq Stock Market* desde el 7 de diciembre de 2006.

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

El apoderado especial de INVESTMENT PLACEMENT GROUP INC, mediante comunicación 2019143758-000 del 16 de octubre de 2019, allegó copia vigente de los estatutos sociales de la citada entidad, apostillados y traducidos a idioma castellano, respecto a los cuales no se advierten asuntos que pudiesen limitar su capacidad para el establecimiento en el país de una Oficina de Representación, en los términos establecidos en la solicitud de autorización.

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

Por medio de comunicación 2019143758-000 del 16 de octubre de 2019, se aportó una Opinión Legal suscrita por Rebecca León, socia de Holland & Knight, firma de abogados que a su vez es asesora de la entidad del exterior, a través de la cual se manifiesta lo siguiente:

² <https://brokercheck.finra.org/firm/summary/14458>

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Resolución No. 0235 del 2020

Hoja No. 3

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

(...) Como un corredor de bolsa registrado ante la SEC y un miembro de FINRA, las actividades de IPG están sujetas a su Acuerdo de Membresía y diversas leyes y reglas, incluyendo sin limitación, la Ley de Intercambio de Valores de 1934, las Reglas de la SEC y la FINRA. Sin embargo, estas reglas y regulaciones no exigen que un corredor – agente registrado por la SEC esté específicamente autorizado por la SEC o la FINRA para abrir oficinas de representación fuera de los Estados Unidos. IPG nos ha informado que la adición de esta oficina se encuentra dentro del número de oficinas que se le permite tener bajo su Acuerdo de Membresía (...).

Además, con base en nuestra revisión del Acuerdo de Membresía no hay nada en el Acuerdo de Membresía que le prohíba a IPG abrir una oficina en Colombia. (...) FINRA no indicó ninguna restricción específica en el Acuerdo de Membresía de IPG y las actividades (...) que está aprobando (...) están disponibles en la Revisión de Corredores de Bolsa³ (...)” (Destacado fuera del texto).

Así mismo, es relevante indicar que en memorando expedido por la firma de consultoría Blueprint Regulatory Consulting el 5 de febrero de 2019, en relación con la obligación de obtener aprobación de autoridades en los Estados Unidos de Norteamérica para la apertura de una oficina de representación en el exterior, se indicó que *“(...) Según las disposiciones actuales de membresía de IPG y las sucursales existentes, parece que la Firma puede establecer una sucursal en el extranjero siempre que cumpla con la NTM 01-81⁴ y con los requisitos reglamentarios locales. La estructura de la sucursal actual de IPG parece estar dentro de las disposiciones de membresía existentes, así como con las disposiciones de expansión de puerto seguro. Esto también confirma que la firma sigue siendo un miembro de buena reputación y establece todos los controles de supervisión, procedimientos y presentaciones de formularios BR necesarios junto con la ubicación de dicha oficina (...)”* (Destacado fuera del texto).

4. **“La resolución o acuerdo de la asamblea, o la resolución del órgano o persona competente de la institución del exterior que apruebe el establecimiento de la oficina de representación en el territorio nacional, si fuere requerido de conformidad con sus estatutos o la ley aplicable.” (Numeral 4 Artículo 4.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010).**

El apoderado aportó a la actuación administrativa, copia de la Resolución Corporativa de la Junta Directiva de INVESTMENT PLACEMENT GROUP INC., correspondiente a la sesión celebrada el 30 de enero de 2019, con su correspondiente traducción al español, en la cual constan que fueron adoptadas las siguientes decisiones:

“SE RESUELVE que esta sociedad tiene la intención de establecer una Oficina de Representación Legal de nuestro Corredor de Bolsa con sede en Estados Unidos y regulado por FINRA en el país de Colombia. Nuestra intención sería realizar las funciones permitidas con las regulaciones de Colombia y Estados Unidos (...)”.

5. **“El plan general de funcionamiento de la oficina de representación, que exprese las actividades principales que esta llevará a cabo en Colombia, incluyendo, entre otras, los planes de promoción o de publicidad que pretenda realizar en**

³ La revisión de Corredores de Bolsa de Investment Placement Group Inc. se encuentra en:

- BrokerCheck by FINRA: <https://brokercheck.finra.org/firm/summary/14458#licensesSection>
- BrokerCheck Report: https://files.brokercheck.finra.org/firm/firm_14458.pdf

⁴ De acuerdo con lo indicado en el memorando de Blueprint Regulatory Consulting, “la notificación a los miembros (NTM, por sus siglas en inglés) 01-81 de FINRA describe los requisitos generales y las obligaciones de las firmas miembro de FINRA cuando realizan negocios en lugares en el extranjero” – <http://www.finra.org/sites/default/files/NoticeDocument/p003666.pdf>

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Resolución No. 0235 del 2020

Hoja No. 4

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

el territorio nacional o a sus residentes (Numeral 5 Artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010).

A través de la comunicación No. 2019143758-000-000 del 16 de octubre de 2019, el apoderado especial de la entidad del exterior remitió el plan de funcionamiento de la oficina de representación en Colombia, en el cual se relacionan los productos y servicios que serán objeto de promoción, el cual fue posteriormente ajustado y complementado mediante comunicación del 8 de enero de 2020 y 3 de marzo de 2020.

Sobre el particular, el citado documento prevé que las labores de promoción se adelantarán respecto a los siguientes productos y servicios⁵:

“(…) A. Productos promocionados por la Oficina de Representación en Colombia.

IPG promoverá dos tipos de valores:

1. Corretaje de los siguientes “exchange traded funds” (“ETF”)

ETF	Mercado donde se negocia	Jurisdicción donde se negocian	Organismo de supervisión
iShares \$ Short Duration Corporate Bond UCITS ETF USD (Accumulated)	London Stock Exchange PLC	United Kingdom	Central Bank of Ireland
iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ET	London Stock Exchange PLC	United Kingdom	Central Bank of Ireland
iShares \$ Floating Rate Bond ETF USD Accumulated	London Stock Exchange PLC	United Kingdom	Central Bank of Ireland
Shares \$ Short Duration HY Corporate Bond ETF \$ Accumulate	London Stock Exchange PLC	United Kingdom	Central Bank of Ireland
iShares JPMorgan \$ Emerging Markets Corporate Bond ETF \$ Accumulated	London Stock Exchange PLC	United Kingdom	Central Bank of Ireland
iShares US Aggregate Bond ETF USD Accumulated	London Stock Exchange PLC	United Kingdom	Central Bank of Ireland
iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond ETF USD Accumulated	London Stock Exchange PLC	United Kingdom	Central Bank of Ireland
iShares \$ High Yield Corporate Bond ETF USD Accumulate	London Stock Exchange PLC	United Kingdom	Central Bank of Ireland
iShares Edge MSCI USA Quality Factor ETF \$ Accumulated	London Stock Exchange PLC	United Kingdom	Central Bank of Ireland
iShares Core S&P 500 ETF USD Accumulated	London Stock Exchange PLC	United Kingdom	Central Bank of Ireland
iShares MSCI Europe ETF EUR Accumulated	London Stock Exchange PLC	United Kingdom	Central Bank of Ireland
iShares MSCI Japan	London Stock	United Kingdom	Central Bank of

⁵ Plan General de Funcionamiento, Numeral VI – Comunicación No. 2019143758-009-000 del 8 de enero de 2020.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Resolución No. 0235 del 2020

Hoja No. 5

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

ETF USD Accumulated iShares Core MSCI Pacific ex-Japan ETF USD Accumulate	Exchange PLC London Stock Exchange PLC	United Kingdom	Ireland Central Bank of Ireland
iShares MSCI Emerging Markets ETF USD Accumulated	London Stock Exchange PLC	United Kingdom	Central Bank of Ireland

2. Corretaje de títulos de deuda corporativa

Mercado donde se negocian	Jurisdicción donde se negocian	Organismo de supervisión
Luxembourg Stock Exchange	Luxemburgo	Commission de Surveillance du Secteur Financier of the Grand Duchy of Luxembourg
Irish Stock Exchange	Irlanda	Central Bank of Ireland
NYSE Euronext	Países Bajos	Netherlands Authority for the Financial Markets
SEC – Rule 144a	Estados Unidos de América	Securities and Exchange Commission
New York Stock Exchange	Estados Unidos de América	Securities and Exchange Commission
Singapore Exchange Securities Trading Limited	Singapur	Monetary Authority of Singapore

“B. Servicios promocionados por la Oficina de Representación en Colombia

1. Ejecución de Órdenes de Compra y Venta de Títulos Valores

IPG, y su equipo tienen una reconocida trayectoria en la compra y venta de títulos valores en los mercados de capitales internacionales. IPG, a través de su unidad de análisis hace recomendaciones a sus clientes para que estos tomen decisiones de inversión informadas.

Los bonos corporativos en los que los clientes realizan estas inversiones cuentan con calificaciones de Standard & Poors, Moodys y/o Fitch. IPG ejecuta las órdenes de bonos corporativos de los clientes a través de intermediarios reconocidos en el mercado financiero global. Las contrapartes de IPG para la intermediación en la compra y venta de bonos corporativos son, entre otros, Goldman Sach, UBS, Citigroup, Barclays, Credit Suisse, Morgan Stanley, Scotiabank y Banco Santander.

En ningún caso dichos títulos negociados por IPG se encuentran registrados en el Registro Nacional de Valores y Emisores de Colombia. La cartera de bonos corporativos recomendados por IPG está compuesta por colocaciones de compañías Latinoamericanas, Estadounidenses y Europeas. Todas las emisiones son en dólares. La totalidad de los bonos recomendados por IPG son negociados a través del sistema de compensación y liquidación Euroclear y se compran y venden a través de los intermediarios mencionados en el párrafo anterior, los cuales están ubicados en Estados Unidos y Europa, estos acuden a los mercados mencionados en el punto VI.A.2 para ejecutar las órdenes.

Para las compras y ventas de “ETF”, las órdenes son ejecutadas en el London Stock Exchange como se menciona en el punto VI.A.1. IPG hace la ejecución de compras y ventas de “ETF” a través de su custodio principal Pershing LLC. Los ETF del listado anterior sólo pueden ser adquiridos por medio de un corredor en el London Stock

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Resolución No. 0235 del 2020

Hoja No. 6

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

Exchange donde los ETF están listados, como se menciona en los prospectos listados a continuación en la sección Procedure for Dealing on the Secondary Market. Los ETF mencionados cobran una comisión única (Total Expense Ratio en inglés) que cubre todos sus costos y gastos operativos incluido el gestor del fondo, regulatorios y auditores entre otros como se puede observar en la sección Fund Expenses. De este porcentaje no se paga nada a IPG, por lo cual no existe un acuerdo de distribución entre las partes.

ISIN/Ticker	Exchange Traded Funds ("ETF")	Link
IE00BYXYYP94/ SDIA	iShares \$ Short Duration Corporate Bond UCITS ETF USD (Accumulated)	https://www.ishares.com/uk/professional/en/literature/prospectus/ishares-iv-plc-en-emea-3-july-prospectus.pdf
IE00BYXPSP02/ IBTA	iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ET	https://www.ishares.com/uk/professional/en/literature/prospectus/ishare-plc-en-emea-prospectus.pdf
IE00BDFGJ627/ FLOA	iShares \$ Floating Rate Bond ETF USD Accumulated	https://www.ishares.com/uk/professional/en/literature/prospectus/ishare-ii-plc-en-emea-prospectus.pdf
IE00BZ17CN18/ SDHA	Shares \$ Short Duration HY Corporate Bond ETF \$ Accumulate	https://www.ishares.com/uk/professional/en/literature/prospectus/ishares-iv-plc-en-emea-3-july-prospectus.pdf
IE00BFM6TD65/ EMCA	iShares JPMorgan \$ Emerging Markets Corporate Bond ETF \$ Accumulated	https://www.ishares.com/uk/professional/en/literature/prospectus/ishare-v-plc-en-emea-prospectus.pdf
IE00BYXYYM63/ IUAA	iShares US Aggregate Bond ETF USD Accumulated	https://www.ishares.com/uk/professional/en/literature/prospectus/ishare-ii-plc-en-emea-prospectus.pdf
IE00BYXYK40/ JPEA	iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond ETF USD Accumulated	https://www.ishares.com/uk/professional/en/literature/prospectus/ishare-ii-plc-en-emea-prospectus.pdf
IE00BYXYL56/ IHYA	iShares \$ High Yield Corporate Bond ETF USD Accumulate	https://www.ishares.com/uk/professional/en/literature/prospectus/ishare-ii-plc-en-emea-prospectus.pdf
IE00BD1F4L37/ IUQA	iShares Edge MSCI USA Quality Factor ETF \$ Accumulated	https://www.ishares.com/uk/professional/en/literature/prospectus/ishares-iv-plc-en-emea-3-july-prospectus.pdf
IE00B5BMR087/ CSPX	iShares Core S&P 500 ETF USD Accumulated	https://www.ishares.com/uk/professional/en/literature/prospectus/ishare-vii-plc-en-emea-prospectus.pdf
IE00B4K48X80/ IMEA	iShares MSCI Europe ETF EUR Accumulated	https://www.ishares.com/uk/professional/en/literature/prospectus/ishare-ii-plc-en-emea-prospectus.pdf
IE00B53QDK08/ CJPJ	iShares MSCI Japan ETF USD Accumulated	https://www.ishares.com/uk/professional/en/literature/prospectus/ishare-vii-plc-en-emea-prospectus.pdf
IE00B52MJY50/ CPXJ	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan ETF	https://www.ishares.com/uk/professional/en/literature/prospectus/ishare-vii-plc-en-emea-prospectus.pdf

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Resolución No. 0235 del 2020

Hoja No. 7

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

	USD Accumulate	emea-prospectus.pdf
IE00B4L5YC18/ IEMA	iShares MSCI Emerging Markets ETF USD Accumulated	https://www.ishares.com/uk/professional/en/products/251858/ishares-msci-emerging-markets-ucits-etf-acc-fund

De conformidad con lo anterior, el producto que ofrece IPG, es la Ejecución de Órdenes de Compra y Venta de títulos de deuda corporativa y "Exchange Traded Funds" de sus clientes a través de contrapartes de reconocimiento internacional, o de su custodio Pershing LLC en el caso de "Exchange traded funds". Para este efecto, el cliente realiza la apertura de la cuenta en un custodio con el que previamente IPG, ha suscrito un contrato para la búsqueda y referencia de clientes y para la administración externa de las cuentas. (...).

2. Acceso fácil y seguro a la información de las inversiones

(...) IPG en ningún momento tiene acceso a los fondos o títulos valores del cliente, sino que su tarea se limita a la recepción de instrucciones por parte de sus clientes para la composición de sus portafolios mediante la compra y venta de los distintos títulos y la posterior ejecución a través de intermediarios autorizados para el efecto a través del custodio.

IPG provee información que es de carácter público a los clientes y que estos pueden conseguir igualmente por diferentes medios (portales financieros, proveedores de noticias, informes de emisores, bolsas de valores, etc.) pero no recomienda ningún tipo de inversión. El cliente siempre está informado de los movimientos de su cuenta de inversión e igualmente puede acceder en cualquier momento a través de los enlaces en línea provistos por el custodio y por IPG.

"C. Promoción de servicios

Los servicios que serán promocionados por la Oficina de Representación en Colombia de IPG, y que componen en su conjunto el producto consolidado de 'Ejecución de Órdenes de Compra y Venta de Títulos Valores', serán los siguientes:

1. Acceso a las cuentas de custodia en Pershing LLC., subsidiaria en un ciento por ciento (100%) del Bank of New York Mellon y principal custodio de activos financieros a nivel internacional, y gestionadas externamente por IPG.

(...)"

6. "La resolución o acuerdo de la asamblea de socios o accionistas, o la resolución del órgano o persona competente de la institución del exterior, relativo a la designación de la persona natural que actuará como representante de la oficina de representación, así como su hoja de vida, en la que se deberá incluir información suficiente que le permita a la Superintendencia Financiera de Colombia hacerse a una idea clara acerca de su solvencia moral y su capacidad técnica y administrativa para cumplir con el encargo." (Numeral 6 Artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010).

El apoderado aportó a la actuación administrativa, copia de la Resolución Corporativa de la Junta Directiva de INVESTMENT PLACEMENT GROUP INC., correspondiente a la sesión celebrada el 30 de enero de 2019, con su correspondiente traducción al español, en la cual constan que fueron adoptadas las siguientes decisiones:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Resolución No. **0235** del 2020

Hoja No. 8

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

"(...) SE RESUELVE que el Sr. Mauricio Gómez, actuará como Representante Legal de la Oficina Local. En esta calidad, el Sr. Gómez, se reportará a la Oficina Principal de Operaciones de Investment Placement Group en San Diego. Las funciones de este rol se establecerán de acuerdo con las regulaciones de Colombia y los Estados Unidos, así como las políticas y procedimientos corporativos de Investment Placement Group".
(Destacado fuera del texto).

En relación con dicha determinación, es importante advertir que la persona designada deberá adelantar el trámite administrativo correspondiente ante esta Superintendencia, a efecto de que su Comité de Posesiones evalúe la procedencia de autorizar su posesión en el cargo referido, lo cual en todo caso deberá surtirse antes de que la Oficina de Representación inicie operaciones.

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

En la citada Resolución Corporativa de la Junta Directiva de INVESTMENT PLACEMENT GROUP INC., correspondiente a la sesión celebrada el 30 de enero de 2019, consta que fueron establecidas las facultades y prohibiciones otorgadas al señor Mauricio Gómez en su calidad de Representante Legal de la Oficina de Representación, así:

"(...) SE RESUELVE que en su calidad de Representante Legal de la oficina local y además de las disposiciones del Plan de Negocios de la oficina local, el Sr. Mauricio Gómez tendrá los siguientes poderes:

- Llevar a cabo las actividades relacionadas exclusivamente con la protección de la publicidad de Investment Placement Group o sus servicios.
- Realizar las actividades que le permitan servir de enlace entre Investment Placement Group y los clientes y usuarios residentes en Colombia.
- Recibir notificaciones judiciales en nombre de Investment Placement Group (...)

"SE RESUELVE que en su calidad de Representante Legal de la oficina local y además de las disposiciones del Plan de Negocios de la oficina local, el Sr. Mauricio Gómez tendrá las siguientes prohibiciones:

- Llevar a cabo, directa o indirectamente, cualquier actividad, distintas de las autorizadas en las oficinas de representación en Colombia o realizar cualquier acto que tenga como finalidad la ejecución de dicha actividad.
- Llevar a cabo o recibir, directamente o a través de un intermediario, dinero o valores en pago de operaciones realizadas por Investment Placement Group o cualquier otro acto que implique el ejercicio de actividades prohibidas por las regulaciones de Colombia o los Estados Unidos de América.
- Actuar como Representante Legal de otra Oficina de Representación en Colombia, o como funcionario, director o empleado de una Institución Financiera en Colombia".

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

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Resolución No. 0235 del 2020

Hoja No. 9

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

Por conducto del doctor Valencia Márquez, a través de la comunicación radicada en esta Superintendencia con el No. 2019143758-000-000 del 16 de octubre de 2019, fue presentada la información relacionada con los estados financieros auditados de Investment Placement Group, correspondientes a los cortes de los años 2016, 2017 y 2018, junto con sus notas explicativas e informes de auditoría. En relación con dichos documentos, no se advierten aspectos materiales que pudiesen generar dudas acerca de la existencia y funcionamiento de la compañía, ni de su capacidad para establecer una Oficina de Representación en Colombia.

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

Mediante comunicaciones No. 2019143758-000-000 y 2019143758-009-000 del 16 de octubre de 2019 y 8 de enero de 2020, respectivamente, el apoderado presentó la documentación a través de la cual se acreditan las medidas de prevención y control de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo que serán adoptadas por la Oficina de Representación, información frente a la cual la Delegatura para Riesgo de Lavado de Activos por medio de memorando radicado con el número 2019143758-010-000 del 10 de enero del 2020, manifestó no tener objeción.

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

De acuerdo con lo dispuesto en los registros de la *Financial Industry Regulatory Authority - FINRA*⁶, se constató que **INVESTMENT PLACEMENT GROUP INC.** es una *investment adviser firm* y *brokerage firm* regulada y supervisada por *US Securities and Exchange Commission – SEC* desde el 12/08/1991, y en ese orden, hace parte de los siguientes *Self-Regulatory Orgs. – SROs* u Organismos de Autorregulación:

- (i) En *FINRA* aprobada y regulada desde el 07/31/1984; y
- (ii) En *Nasdaq Stock Market*, en la cual está autorizada desde el 07/12/2006.

QUINTO. - Que teniendo en cuenta que la entidad del mercado de valores del exterior **INVESTMENT PLACEMENT GROUP INC.** acreditó el cumplimiento de la totalidad de los requisitos establecidos en los artículos 4.1.1.1.1. y siguientes del Decreto 2555 de 2010, es procedente impartir autorización para la apertura de una oficina de representación en Colombia.

En mérito de lo anterior este Despacho,

RESUELVE

ARTÍCULO PRIMERO. - **AUTORIZAR** la apertura de la Oficina de Representación en Colombia de **INVESTMENT PLACEMENT GROUP INC.**, con domicilio en la ciudad de San Diego, California (Estado Unidos de Norteamérica), para que promueva y publicite en territorio colombiano, única y exclusivamente los productos y servicios descritos en el numeral 5 del CONSIDERANDO CUARTO del presente acto administrativo.

⁶ <https://brokercheck.finra.org/firm/summary/14458>

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Resolución No. 0235 del 2020

Hoja No. 10

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

Así las cosas, se advierte que la promoción o publicidad de productos diferentes o adicionales a los aquí previstos, requiere autorización previa y expresa de esta Autoridad Estatal.

La autorización para la promoción de los productos y servicios descritos en esta Resolución se entiende otorgada bajo el entendido que las condiciones que han sido acreditadas serán mantenidas durante la vigencia de la oficina de representación, y sin perjuicio del cumplimiento de las normas aplicables a las operaciones celebradas entre residentes y agentes del exterior, conforme al régimen cambiario colombiano.

ARTÍCULO SEGUNDO. - ADVERTIR que la oficina de representación de INVESTMENT PLACEMENT GROUP INC no podrá operar hasta tanto su representante legal se haya posesionado ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

Así mismo, procede indicar que de conformidad con lo previsto en el numeral 2.1., del Capítulo IV del Título IV de la Parte Primera de la Circular Básica Jurídica, el representante legal deberá designar un funcionario, con su respectivo suplente, responsable de la administración de las medidas de control diseñadas para prevenir que en la realización de sus operaciones puedan ser utilizadas como instrumento para el ocultamiento, manejo, inversión o aprovechamiento en cualquier forma de dinero u otros bienes provenientes de actividades delictivas o destinados a su financiación, o para dar apariencia de legalidad a las actividades delictivas o a las transacciones y fondos vinculados con las mismas.

ARTÍCULO TERCERO. - ADVERTIR a la Oficina de Representación INVESTMENT PLACEMENT GROUP INC que es su deber dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 4.1.1.1.9 del Decreto 2555 de 2010, frente a los potenciales inversionistas colombianos o residentes en Colombia a quienes se les promocionen o publiciten los productos y servicios señalados expresamente en el presente acto administrativo.

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

En este orden de ideas, la autorización impartida por la Superintendencia Financiera se limita a la promoción y publicidad en Colombia de los productos y servicios expresamente señalados en el presente acto administrativo, así como a la ejecución de las actividades conexas descritos en el artículo 4.1.1.1.7 del Decreto 2555 de 2010.

ARTÍCULO CUARTO. - ADVERTIR que de conformidad con lo establecido en el párrafo tercero del artículo 4.1.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, la oficina de representación autorizada deberá cumplir con los deberes de todo comerciante, atendiendo las particularidades propias de su naturaleza. En desarrollo de lo anterior, dicha oficina deberá registrarse como establecimiento de comercio en la Cámara de Comercio de Bogotá, y copia de dicha actuación deberá remitirse al Grupo Interno de Trabajo de Notificaciones y Registro de esta Superintendencia, para las certificaciones a que haya lugar.

ARTÍCULO QUINTO. - NOTIFICAR personalmente el texto de la presente Resolución al doctor Juan Carlos Valencia Márquez, en calidad de apoderado especial de INVESTMENT PLACEMENT GROUP INC, o a quien haga sus veces, entregándole copia

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Resolución No. 0235 del 2020

Hoja No. 11

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

de la misma, y advirtiéndole que contra lo resuelto procede el recurso de reposición⁷, que podrá ser interpuesto ante el Superintendente Financiero dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la fecha de su notificación.

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

NOTIFÍQUESE, PUBLÍQUESE Y CÚMPLASE

Dada en Bogotá D.C., 04 MAR 2020

JORGE CASTANO GUTIERREZ
Superintendente Financiero

MMCG/JGAR/SMVM

⁷ Conforme a lo dispuesto en el artículo 74 del Código de Procedimiento Administrativo y de lo Contencioso Administrativo, en concordancia con el artículo 335 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

stc Superintendencia
Financiera
de Colombia

**SERVICIO
AL CIUDADANO**

DOCUMENTO ORIGINAL RETIRADO A MANO

NOMBRE: Mónica I.ª Castilla Góez

FECHA: 4/03/2020

c.c.: 52.537.391 B+G

