

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

## RESOLUCIÓN NÚMERO 0694 DE 2020

(03 DE AGOSTO)

Por medio de la cual se adopta una medida cautelar, respecto de las sociedades: GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. identificadas con Nit. 901.257.416-2 y 901.366.637-0 respectivamente y, del señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, identificado con la cédula de ciudadanía No. 1.053.803.798, en su calidad de representante legal de las referidas sociedades, como consecuencia del ofrecimiento, promoción y publicidad de productos y/o servicios del mercado de valores, a residentes en el país, de entidad extranjera no autorizada para desarrollar la actividad bursátil en Colombia.

### LA SUPERINTENDENTE DELEGADA PARA EL CONSUMIDOR FINANCIERO

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 los numerales 10, 11 y 12 del artículo 11.2.1.4.10 del Decreto 2555 de 2010 modificado por el artículo 3 del Decreto 2399 de 2019 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 el artículo 3° de la Ley 964 de 2005, establece cuales son las actividades del mercado de valores, en los siguientes términos:

*“Serán actividades del mercado de valores:*

*a) La emisión y la oferta de valores;*

***b) La intermediación de valores;***

*c) La administración de fondos de valores, fondos de inversión, fondos mutuos de inversión, fondos comunes ordinarios y fondos comunes especiales;*

*d) El depósito y la administración de valores;*

***e) La administración de sistemas de negociación o de registro de valores, futuros, opciones y demás derivados;***

*f) La compensación y liquidación de valores;*

*g) La calificación de riesgos;*

*h) La autorregulación a que se refiere la presente ley;*

*i) El suministro de información al mercado de valores, incluyendo el acopio y procesamiento de la misma;*

*j) Las demás actividades previstas en la presente ley o que determine el Gobierno Nacional, siempre que constituyan actividades de manejo, aprovechamiento e inversión de recursos captados del público que se efectúen mediante valores.*

*PARÁGRAFO 1o. Las entidades que realicen cualquiera de las actividades señaladas en el presente artículo, estarán sujetas a la supervisión del Estado”.*

*“PARÁGRAFO 2o. Únicamente las entidades constituidas o que se constituyan en Colombia podrán realizar las actividades del mercado de valores a que se refiere el presente artículo, salvo las previstas en los literales a) e i), casos en los cuales no será necesario constituir una sociedad en el país.*

***Lo previsto en el presente párrafo se entiende sin perjuicio de la promoción de servicios a través de oficinas de representación o contratos de corresponsalía, conforme a lo dispuesto en las normas pertinentes.”*** (Negrilla y subrayado fuera de texto).

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0694 DE 2020

Hoja No. 2

*Por medio de la cual se adopta una medida cautelar, respecto de las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. identificadas con Nit. 901.257.416-2 y 901.366.637-0 respectivamente, y del señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, identificado con la cédula de ciudadanía No. 1.053.803.798 en su calidad de representante legal de las referidas sociedades, como consecuencia del ofrecimiento, promoción y publicidad de productos y/o servicios del mercado de valores, a residentes en el país, de entidad extranjera no autorizada para desarrollar la actividad bursátil en Colombia.*

**TERCERO.** Que el inciso segundo del literal a) del artículo 4 de la misma ley, asignó al Gobierno Nacional la facultad de establecer la regulación aplicable a las actividades del mercado de valores y regular el comercio transfronterizo de los servicios financieros y del mercado de valores, así:

*“**ARTÍCULO 4o. INTERVENCIÓN EN EL MERCADO DE VALORES.** Conforme a los objetivos y criterios previstos en el artículo 1o de la presente ley, el Gobierno Nacional intervendrá en las actividades del mercado de valores, así como en las demás actividades a que se refiere la presente ley, por medio de normas de carácter general para:*

*a) Determinar las actividades que, en adición a las previstas en la presente ley, hacen parte del mercado de valores por constituir manejo, aprovechamiento e inversión de los recursos captados del público mediante valores, así como establecer su regulación. Igualmente, establecer la regulación aplicable a las actividades del mercado de valores señaladas en las normas vigentes.*

*En ejercicio de esta facultad el Gobierno Nacional regulará el comercio transfronterizo de los servicios propios de las actividades previstas en el artículo 3o de la presente ley, incluyendo la posibilidad de homologar o reconocer el cumplimiento de los requisitos necesarios para el efecto.*

*En desarrollo de esta facultad el Gobierno Nacional igualmente podrá autorizar el acceso directo de agentes del exterior al mercado de valores colombiano y homologar o reconocer el cumplimiento de los requisitos necesarios que permitan el acceso a los servicios que prestan los proveedores de infraestructura del mercado de valores colombiano”.*

**CUARTO.** Que el Decreto 2555 de 2010 señala las actividades que se consideran intermediación de valores, entre las que se encuentra el ofrecimiento de servicios y productos financieros:

*“**Artículo 7.1.1.1.3 Servicios para la intermediación de valores:** También se considera operación de intermediación en el mercado de valores el ofrecimiento de servicios de cualquier naturaleza para la realización de las operaciones a que se refiere el artículo 7.1.1.1.2 del presente Decreto, así como el ofrecimiento de servicios orientados a negociar, tramitar, gestionar, administrar u ordenar la realización de cualquier tipo de operación con valores, instrumentos financieros derivados, productos estructurados, fondos de inversión colectiva, fondos de capital privado u otros activos financieros que generen expectativas de beneficios económicos.*

*Los servicios para la intermediación de valores solo podrán ser prestados por personas naturales inscritas en el Registro Nacional de Profesionales del Mercado de Valores -RNPMV-, que cuenten además con la modalidad de certificación que les permita realizar esta actividad”. (Negrilla y subrayado fuera de texto)*

**QUINTO.** Que el artículo 94 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (en adelante EOSF) indica que corresponde al Gobierno Nacional señalar mediante normas de carácter general, las restricciones y prohibiciones de las oficinas de representación de las instituciones financieras del exterior, las excepciones al régimen de apertura, así como las calidades y requisitos para ser representante de estas, a saber:

*“**ARTICULO 94. OFICINAS DE REPRESENTACIÓN DE INSTITUCIONES FINANCIERAS Y REASEGUROS DEL EXTERIOR.***

*1. Autorización apertura. Corresponde a la Superintendencia Bancaria autorizar el establecimiento en el país de oficinas de representación de organismos financieros y reaseguros del exterior, así como ejercer sobre ellas la inspección, vigilancia y control con las mismas facultades con que cuenta para supervisar a las entidades del sector financiero y asegurador.*

*El Gobierno Nacional señalará mediante normas de carácter general las restricciones y prohibiciones de las oficinas, las excepciones al régimen de apertura, así como las calidades y requisitos para ser representante de las mismas”.*

**SEXTO.** Que según lo previsto en la parte 4 del Decreto 2555 de 2010 se establecen los siguientes conceptos:

*“**Artículo 4.1.1.1.1 Definiciones:** Para efectos de lo previsto en el presente decreto se entenderá por:*

*a) **Institución del exterior:** Es toda entidad constituida fuera del territorio colombiano, incluyendo las agencias en el exterior de entidades financieras establecidas en Colombia, cuyo objeto social consista en*

Por medio de la cual se adopta una medida cautelar, respecto de las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. identificadas con Nit. 901.257.416-2 y 901.366.637-0 respectivamente, y del señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, identificado con la cédula de ciudadanía No. 1.053.803.798 en su calidad de representante legal de las referidas sociedades, como consecuencia del ofrecimiento, promoción y publicidad de productos y/o servicios del mercado de valores, a residentes en el país, de entidad extranjera no autorizada para desarrollar la actividad bursátil en Colombia.

el ofrecimiento de servicios financieros, de reaseguros o del mercado de valores, que se encuentre regulada y supervisada como tal de conformidad con la ley del país en cuyo territorio esté localizada;

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

**SÉPTIMO.** Que el artículo 4.1.1.1.2 del mismo Decreto establece el régimen de apertura de las oficinas de representación de instituciones del exterior que pretendan desarrollar sus actividades en Colombia, en los siguientes términos:

**“1. Instituciones financieras del exterior:** Las instituciones financieras del exterior, que pretendan promover o publicitar servicios financieros en el mercado colombiano o a sus residentes, deberán establecer una oficina de representación en Colombia, con arreglo a lo dispuesto en esta Parte del presente decreto. (...)

**3. Instituciones del mercado de valores del exterior:** Las instituciones del exterior que pretendan promover o publicitar productos y servicios del mercado de valores en el mercado colombiano o a sus residentes, deberán utilizar una de las siguientes alternativas:

a) Establecer una oficina de representación de conformidad con lo dispuesto en esta Parte del presente decreto, o

b) Celebrar un contrato de corresponsalía con una sociedad comisionista de bolsa de valores o con una corporación financiera. A los contratos de corresponsalía les será aplicable esta Parte del presente decreto, con excepción de los artículos 4.1.1.1.5, 4.1.1.1.6 y 4.1.1.1.11.

Lo previsto en este numeral se entenderá sin perjuicio del cumplimiento de las normas colombianas sobre oferta pública de valores.

Parágrafo 1. En el evento en que una misma institución del exterior, conforme a su régimen legal, preste servicios financieros y del mercado de valores, podrá utilizar una sola oficina de representación para promover o publicitar ambos tipos de servicios en territorio colombiano o a sus residentes.

Parágrafo 2. **Las instituciones del exterior que no cumplan con los requisitos previstos en el presente artículo deberán abstenerse de realizar actos de promoción o de publicidad de sus servicios en territorio colombiano o a sus residentes, so pena de las sanciones que correspondan. En consecuencia, dichas instituciones no podrán, entre otras actividades:**

**a) Enviar empleados, contratistas, representantes o agentes a territorio colombiano o contratar personas que se encuentren residenciadas en territorio colombiano para que realicen labores de promoción o de publicidad respecto de la institución del exterior o acerca de sus servicios.**

**b) Realizar, directa o indirectamente, actos de promoción o de publicidad en territorio colombiano o a sus residentes, de la institución del exterior o de sus servicios.**

Parágrafo 3. Las oficinas de representación a que se refiere esta Parte del presente decreto deberán cumplir con los deberes de todo comerciante, atendiendo las particularidades propias de su naturaleza”. (Negrilla fuera de texto.)

**OCTAVO.** Que los sistemas de negociación y registro de operaciones sobre divisas y su administración han sido regulados por la Ley 964 de 2005 y la Resolución Externa 04 de 2009 del Banco de la República, mediante las cuales se ha dispuesto que estas actividades están sujetas a la supervisión del Estado, en particular, el artículo 31 de la Resolución 04 de 2009 advierte que:

*“el ofrecimiento a residentes en el país, distintos de intermediarios del mercado cambiario, de servicios de negociación o de registro de operaciones sobre divisas a través de plataformas y en particular el ofrecimiento del servicio de intercambio de monedas extranjeras (FOREX), ésta sujeto a las condiciones de que trata el Decreto 2558 de 2007<sup>1</sup>. Los productos o servicios ofrecidos a través de estas plataformas solo pueden ser promovidos o publicitados en el territorio colombiano a través de oficinas de representación, sociedades comisionistas de bolsa o corporaciones financieras, en los términos y condiciones que establezca la Superintendencia Financiera de Colombia”.* (Subrayado nuestro)

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

<sup>1</sup> Decreto 2588 de 2007 derogado e incorporado Artículo 2.9.22.1.1 Decreto 2555 de 2010

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0694 DE 2020

Hoja No. 4

*Por medio de la cual se adopta una medida cautelar, respecto de las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. identificadas con Nit. 901.257.416-2 y 901.366.637-0 respectivamente, y del señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, identificado con la cédula de ciudadanía No. 1.053.803.798 en su calidad de representante legal de las referidas sociedades, como consecuencia del ofrecimiento, promoción y publicidad de productos y/o servicios del mercado de valores, a residentes en el país, de entidad extranjera no autorizada para desarrollar la actividad bursátil en Colombia.*

*“(…) imponer una o varias de las medidas cautelares previstas en el artículo 108, numeral 1º 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.”*

**DÉCIMO.** Que según lo establecido en el numeral 1º 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 Inspección, Vigilancia y Control, veamos:

## **“ARTICULO 108. PRINCIPIOS GENERALES.**

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

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

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

*c. La liquidación rápida y progresiva de las operaciones realizadas ilegalmente (...)*

*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.”*

**DÉCIMO PRIMERO.** Que en atención a lo previsto en los numerales 10, 11 y 12 del artículo 11.2.1.4.10 del Decreto 2555 de 2010 modificado por el Decreto 2399 de 2019, se confiere al Despacho del Superintendente Delegado para el Consumidor Financiero, 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**

**DÉCIMO SEGUNDO.** Que son sujetos de la presente medida administrativa:

**1. La sociedad GROUP COINFI S.A.S NIT. 901.257.416-2 y el señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO identificado con el No. 1.053.803.798 en su calidad de representante legal,** según consta en el certificado de existencia y representación legal, expedido por la Cámara de Comercio de Medellín<sup>2</sup>.

La sociedad se constituyó mediante documento privado del 4 de febrero de 2019 de los accionistas, inscrito ante la Cámara de Comercio de Medellín, bajo el número 4415 del libro IX del registro mercantil, el 20 de febrero de 2019.

La dirección de notificación judicial es la carrera 46 No. 14 - 13 piso 4 en la ciudad de Medellín. La sociedad no se haya disuelta y el término de duración es “INDEFINIDO”.

Dentro del objeto social de la sociedad, se señalan las siguientes actividades:

<sup>2</sup> Expediente 2020023770-000-000, Certificado de Existencia y Representación Legal consultado el 28 de enero de 2020.

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0694 DE 2020

Hoja No. 5

*Por medio de la cual se adopta una medida cautelar, respecto de las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. identificadas con Nit. 901.257.416-2 y 901.366.637-0 respectivamente, y del señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, identificado con la cédula de ciudadanía No. 1.053.803.798 en su calidad de representante legal de las referidas sociedades, como consecuencia del ofrecimiento, promoción y publicidad de productos y/o servicios del mercado de valores, a residentes en el país, de entidad extranjera no autorizada para desarrollar la actividad bursátil en Colombia.*

*“1) academia de Trading, educación no formal 2) asesoría comercial y Servicio de Consultoría 3) Venta y distribución de Software 4) Importación y exportación de maquinaria y equipo*

*En desarrollo de este, la sociedad podrá ejecutar todos los actos o contratos que fueren necesarios o convenientes para el cabal cumplimiento del (sic) su Objeto Social y que tenga (elación (sic) directa o indirecta con el Objeto mencionado, tales como: Adquirir, conservar, arrendar enajenar, dar o tomar a cualquier título toda clase de bienes muebles o inmuebles, así como gravar o limitar el dominio de estos. Celebrar con establecimientos de crédito o compañías aseguradoras, los contratos concernientes a las actividades crediticias o Aseguradoras”.*

2. También es sujeto de la presente medida la sociedad **EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. Nit. 901.366.637-0**, igualmente representada por el señor OSORIO CASTRO, tal como obra en el certificado de existencia y representación legal, expedido por la Cámara de Comercio de Medellín<sup>3</sup>.

Esta sociedad se constituyó mediante documento privado del 13 de febrero de 2020 del único accionista, inscrito ante la Cámara de Comercio de Medellín, bajo el número 4236 del libro IX del registro mercantil, el 14 de febrero de 2020.

La dirección de notificación judicial es la Carrera 48 No. 17 A sur 47 Oficina 205, en la ciudad de Medellín, Antioquia. La persona jurídica no se haya disuelta y el término de duración es “INDEFINIDO”.

De acuerdo con la información descrita en el citado certificado, a nombre de la sociedad fue matriculado el establecimiento de comercio “EDUCATIONAL ADVISING S.A.S.”, el 14 de febrero de 2020 con el número de matrícula 21-698679-02, la dirección del domicilio principal es el mismo de la sociedad.

Dentro del objeto social de la sociedad se describen las siguientes actividades:

*“(…) Prestar servicios de formación académica y cultural por cuenta propia y de terceros, en diferentes áreas del conocimiento, así como prestar apoyo y soporte técnico y asesorías en diferentes áreas del conocimiento, producto de su experticia y actividad de conocimiento.*

*En desarrollo del objeto social, la sociedad podrá:*

- a) Adquirir, transferir, gravar y enajenar el dominio de toda clase de bienes muebles e inmuebles, corporales e incorporales, entre los que podrá encontrarse, sin limitarse a los mismos, instalaciones comerciales e industriales, equipos de trabajo, herramientas, materias primas, entre otros; pudiendo la Sociedad disponer de los mismos según la necesidad y/o conveniencia de la misma. b) Dar en garantía sus bienes muebles e inmuebles para asegurar sus propias obligaciones. c) Realizar cualquier tipo de operación de comercio en el país y/o por fuera de este. Participar en la Constitución y/o adquisición de acciones de Sociedad anónimas o de cualquier otra naturaleza, acorde a las disposiciones legales. d) Constituir sociedad filiales, sucursales, establecimientos, agencias y/o semejantes y/o análogos, tanto en el territorio Nacional como en cualquier territorio extranjero o Internacional. e) Tomar dinero en mutuo y/o celebrar cualquier tipo de operación financiera en el territorio Nacional como en cualquier territorio Extranjero o Internacional, que le permitan a la sociedad la adquisición de fondos y activos necesarios para el funcionamiento y desarrollo de la empresa. f) Participaren la Constitución, y/o Adquirir, transferir y/o enajenar acciones, cuotas y/o participaciones de Sociedades anónimas o de cualquier otra naturaleza acorde- a las disposiciones legales, bien sea que estas Sociedades tengan o no objeto similar, conexo y/o complementario al suyo propio o bien sea con fines estratégicos y de consolidación de cualquier negocio y/u operaciones financieras y/o económicas inherentes a su objeto social (...).”*

<sup>3</sup> Expediente 2020023770-004-000, Certificado de Existencia y Representación Legal consultado el 12 de marzo de 2020

*Por medio de la cual se adopta una medida cautelar, respecto de las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. identificadas con Nit. 901.257.416-2 y 901.366.637-0 respectivamente, y del señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, identificado con la cédula de ciudadanía No. 1.053.803.798 en su calidad de representante legal de las referidas sociedades, como consecuencia del ofrecimiento, promoción y publicidad de productos y/o servicios del mercado de valores, a residentes en el país, de entidad extranjera no autorizada para desarrollar la actividad bursátil en Colombia.*

Revisados los archivos que reposan en este Organismo<sup>4</sup> respecto de sus vigiladas, se constató que ninguna de las sociedades en mención, ni el señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, se encuentran sometidos a la inspección, vigilancia y control de la Superintendencia Financiera de Colombia, así mismo, tampoco se encontró registro alguno de que estén constituidos como oficina de representación o cuenten con un contrato de corresponsalia vigente, razón por la cual no están autorizados para realizar actividades exclusivas de las entidades vigiladas por esta Superintendencia.

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

**DÉCIMO TERCERO.** Dentro del proceso de seguimiento adelantado por esta Autoridad<sup>5</sup>, se “recibió información sobre los mecanismos que presuntamente están siendo utilizados en Colombia para promocionar y publicitar productos y/o servicios del mercado de valores del exterior”.

*“Según lo consignado en la presentación adjunta, con el objetivo de conseguir que residentes colombianos inviertan en Contratos por Diferencia y participen en el Mercado Forex a través de las diferentes plataformas tecnológicas administradas por entidades ubicadas en el exterior, ha sido publicado en cuentas de Instagram y en páginas web información sobre los eventos que han tenido lugar y que están programados en las diferentes ciudades del país. Además de suministrar información sobre cómo operar a través de las plataformas tecnológicas, al parecer, en los mencionados eventos se dictan capacitaciones y se “educa” a los asistentes para garantizar la rentabilidad de sus inversiones en el Mercado Forex (...)” “(...) destacamos principalmente lo siguiente:*

*1. Hot Forex: Al ingresar a la página web [www.hotforex.com](http://www.hotforex.com), cuando se elige en la parte superior el idioma Español, se visualiza publicidad sobre “Seminarios Gratuitos de HotForex en Colombia”; dando clic en “Descubra más” se accede a la programación de los referidos seminarios; escogiendo el evento que tendrá lugar en Cali, Colombia, se despliega información relativa al lugar, el horario, el programa de la charla, así como los campos habilitados para realizar el proceso de registro que permite formalizar la inscripción al evento(...)”<sup>6</sup>.*

Recibida esta información, la Dirección de Control del Ejercicio Ilegal de la Actividad Financiera realizó un informe Extra Situ radicado bajo el número 2020014896-000-000 en el que se estableció que “(...) la plataforma [HTTPS://WWW.HOTFOREX.COM/](https://www.hotforex.com/) ofrece diversos instrumentos para trading, dentro de los cuales se tiene FOREX, commodities, índices, acciones, criptoactivos y bonos, considerándose del mercado de valores del exterior (...)”

*“(...) [HTTPS://WWW.HOTFOREX.COM/](https://www.hotforex.com/), promociona el mercado FOREX entre otros, y para el efecto vincula diversas sociedades en varias jurisdicciones, indicando como casa matriz a la sociedad HF MARKETS (SV) LTD, constituida en San Vicente y Las Granadinas y que su página web es operada por el grupo de compañías que conforman el HF MARKETS GROUP (...)”.*

El informe en mención señala también, entre otros aspectos, que a través de la misma página, Hotforex.com, se programan eventos y seminarios en diferentes ciudades de Colombia (Barranquilla, Bucaramanga, Manizales y Medellín), eventos llevados inicialmente a cabo entre octubre a diciembre de 2019 en diferentes hoteles, organizados por el señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, quien se identifica ante las empresas que prestan el servicio de alquiler de los salones como “Gerente Hotforex Educational Center Colombia”, por lo que se recomendó realizar una visita a la sociedad representada por este ciudadano, denominada GROUP COINFI S.A.S. y al mismo señor OSORIO CASTRO, con el objeto de verificar el modelo de negocio que desarrollan y determinar si se encuentra realizando actividades propias de las entidades vigiladas por esta Superintendencia, sin la debida autorización.

**DÉCIMO CUARTO.** Que con el fin de verificar la información allegada, esta Superintendencia, en ejercicio de la facultad que le confiere el literal a), numeral 4º del artículo 326 del EOSF, adelantó una

<sup>4</sup> Información disponible en [www.superfinanciera.gov.co](http://www.superfinanciera.gov.co), icono “Entidades Supervisadas”, donde encontrará el detalle de las entidades vigiladas por este Organismo.

<sup>5</sup> Memorando interno, estudios especiales 2019131982-000-000

<sup>6</sup> Ibidem

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0694 DE 2020

Hoja No. 7

*Por medio de la cual se adopta una medida cautelar, respecto de las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. identificadas con Nit. 901.257.416-2 y 901.366.637-0 respectivamente, y del señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, identificado con la cédula de ciudadanía No. 1.053.803.798 en su calidad de representante legal de las referidas sociedades, como consecuencia del ofrecimiento, promoción y publicidad de productos y/o servicios del mercado de valores, a residentes en el país, de entidad extranjera no autorizada para desarrollar la actividad bursátil en Colombia.*

actuación administrativa<sup>7</sup> respecto de la sociedad GROUP COINFI S.A.S., con Nit: 901.257.416-2, y/o JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO identificado con la cédula de ciudadanía No. 1.053.803.798, actuación que se desarrolló de conformidad con lo establecido en el artículo 3° de la Ley 964 de 2005, y el artículo 108 del citado Estatuto Orgánico, en concordancia con lo dispuesto en la parte 4 del Decreto 2555 de 2010.

**DÉCIMO QUINTO.** El 17 de febrero de 2020, se inició la actuación administrativa con la visita de inspección a la sociedad GROUP COINFI S.A.S., en el domicilio registrado en el certificado de existencia y representación legal, esto es, carrera 46 No. 14-13 piso 4 en la ciudad de Medellín, sin lograr establecer contacto alguno con los sujetos de la actuación, de la misma manera, la comisión intentó comunicación llamando a los números telefónicos registrados, sin resultado satisfactorio.

Posteriormente, se procedió a remitir comunicación<sup>8</sup> a las siguientes direcciones electrónicas: osorioconsultores@gmail.com; contacto@groupcoinfi.com; xxx@hflocal.com; xxx@hotmail.com<sup>9</sup>:

*“(…) De manera atenta le informo que la Superintendencia Financiera de Colombia ha desplazado una comisión especial a la ciudad de Medellín con el fin de realizar una visita de inspección a la sociedad GROUP COINFI SAS con Nit: 901.257.416-2; en razón a lo anterior, no hemos podido ubicar la sociedad por usted representada según la dirección registrada en el RÚES, esto es Carrera 46 No. 14-13 Piso 4 ubicación en la cual nos informaron que la sociedad no funciona allí desde hace más de un año y desconocen el sitio de ubicación actual. En virtud de lo anterior, le solicitamos el favor nos permita agendar una reunión con usted, con el fin de obtener la información necesaria en relación a la actuación que nos ocupa.*

*Para tal fin, le agradecemos comunicarse a los teléfonos 5940200 ext 1651 o contestar este correo indicándonos un número telefónico donde podamos contactarlo (...).”*

Ante la imposibilidad de establecer contacto con el representante legal a través de los canales dispuestos por la sociedad, esta Superintendencia tuvo conocimiento de la realización de un evento de “HotForex” que se llevaría a cabo en la ciudad de Bogotá el día 11 de marzo de 2020 a las 7:00 pm, en las instalaciones de un hotel.

La Superintendencia Financiera asistió al citado evento, para lo cual fueron comisionados dos funcionarios quienes estuvieron presentes en la reunión para conocer la temática tratada y el ofrecimiento de servicios de la firma del exterior “HotForex” y establecer contacto con el representante legal señor OSORIO CASTRO, quien fue presentado como uno de los expositores.

Finalizado el evento, los funcionarios comisionados se identificaron y le informaron sobre la actuación administrativa que adelanta este Organismo de Control y le hicieron entrega del oficio de presentación y requerimiento de información, ante lo cual, presentó ante los funcionarios a una persona que señaló tener la calidad de asesor jurídico para Colombia de la firma “HotForex”, quien realizó la revisión del oficio y le dio su consentimiento para que lo recibiera. Acto seguido, se explicó el objetivo de la actuación administrativa, procediendo a obtener la firma de recibido de parte del señor OSORIO CASTRO del oficio No. 2020023770-000, mediante el cual, se le notificó la diligencia de apertura de la actuación administrativa.

En el acuse de recibo de este documento<sup>10</sup>, el señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO presentó los datos de la empresa en Colombia EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. Nit 901.366.637-0.

<sup>7</sup> Oficio 2020023770-000-000 suscrito por la Superintendente Delegada para el Consumidor Financiero (E).

<sup>8</sup> Expediente 2020023770-002-000 - 51 NUEVO REQUERIMIENTO DEL PETICIONARIO SOBRE EL MISMO TEMA, RV Requerimiento de información SFC Ref 2020023770 GROUP COINFI S A S Y O JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO

<sup>9</sup> Se reserva la información de las direcciones electrónicas, dado que las mismas no se encuentran registradas como información pública.

<sup>10</sup> Radicado 2020023770-003-000



*Por medio de la cual se adopta una medida cautelar, respecto de las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. identificadas con Nit. 901.257.416-2 y 901.366.637-0 respectivamente, y del señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, identificado con la cédula de ciudadanía No. 1.053.803.798 en su calidad de representante legal de las referidas sociedades, como consecuencia del ofrecimiento, promoción y publicidad de productos y/o servicios del mercado de valores, a residentes en el país, de entidad extranjera no autorizada para desarrollar la actividad bursátil en Colombia.*

El 12 de marzo de 2020, se obtuvo respuesta de parte del señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, quien en atención a la notificación e inicio de la actuación administrativa, informó<sup>11</sup>:

*“(...) De manera cordial le informo que me encontraba viajando y esta empresa Group Coinfi SAS ya no volvió a operar debido a la desconfianza que había en el público en el mercado del trading y por un motivo ya netamente económico quebramos y decidimos cerrar la empresa y toda actividad ejercida por la misma. En la firma de este email dejo mis datos de contacto personales actualizados. (...)”*

En esta misma fecha, en las horas de la tarde el señor OSORIO CASTRO se presentó en las instalaciones de la Superintendencia Financiera, en donde se llevó a cabo una reunión con los funcionarios de la Dirección de Control del Ejercicio Illegal, como se verá en mayor detalle más adelante.

***Del acervo probatorio.***

**DÉCIMO SEXTO.** La actuación administrativa en la que se basa esta medida cautelar tiene como soporte la información obtenida en desarrollo de esta, la cual se concreta en las siguientes fuentes probatorias, que obran dentro del correspondiente informe de visita y su correspondiente expediente número 2020023770, cuyo contenido se expone a continuación:

1. Informe de los funcionarios comisionados para asistir al evento “Seminario HotForex” realizado el 11 de marzo de 2020 en la ciudad de Bogotá.
2. Reunión llevada a cabo en las instalaciones Superintendencia Financiera, el 12 de marzo de 2020.
3. Información de la sociedad GROUP COINFI S.A.S. disponible en YouTube.
4. Información disponible en el sitio web <https://www.hotforex.com>

**16.1. INFORME EVENTO “HotForex” REALIZADO EL 11 DE MARZO DE 2020 EN LA CIUDAD DE BOGOTÁ<sup>12</sup>.**

Mediante correo electrónico del 27 de abril de 2020, la comisión designada para asistir al citado evento rindió un informe escrito de lo observado, aportando imágenes fotográficas y dos (2) registros de audios obtenidos durante la sesión. A continuación se presenta un extracto de este documento:

*“(...) Dando cumplimiento, los dos funcionarios designados para el efecto, el miércoles 11 de marzo hicieron presencia en el hotel (\*\*\*), sitio en el cual se iba a realizar el evento, a las 7 de la noche, y fueron recibidos por funcionarios de la plataforma, dentro de estos la señora (\*\*\*), quienes realizaron el registro del funcionario que se encontraba inscrito, así como del funcionario que no se encontraba registrado a través de la plataforma, señalando que el no inscrito no podría participar en una rifa sorpresa al final del evento.*

*Es así como los dos funcionarios ingresaron al salón dispuesto para 96 personas, con asistencia aproximada de 85 personas, donde la señora (\*\*\*), quien hace la salvedad que el evento es exclusivo para clientes inscritos activos en la plataforma, realiza la apertura del evento y le da la bienvenida al señor Juan Guillermo Osorio Castro, quien se presenta como Director de la Academia “HotForex” en Colombia y su presentación la divide en 5 módulos.*

- *El primero de ellos, realiza la presentación del mercado Forex en términos generales.*
- *El segundo presenta un análisis técnico a manera de ejemplo y da explicaciones como en Forex se realizan este tipo de análisis, así mismo para el tercer módulo presenta también a manera de ejemplo un análisis fundamental.*
- *El cuarto, se hace presentación formal de la plataforma “HotForex”, donde se hace un recorrido en la plataforma, hacen énfasis, en su casa matriz de Chipre, premios obtenidos, oficinas a nivel mundial, así*

<sup>11</sup> Radicado 2020023770-005-000

<sup>12</sup> Radicado 2020023770-010. Carpeta correspondencia/ Sub Carpeta Correo\_ Informe Comisión\_files /archivo Informe Comisión Seminario HF.pdf

(\*\*\*) Se reserva la información de las personas allí relacionadas, para preservar sus derechos fundamentales.



Por medio de la cual se adopta una medida cautelar, respecto de las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. identificadas con Nit. 901.257.416-2 y 901.366.637-0 respectivamente, y del señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, identificado con la cédula de ciudadanía No. 1.053.803.798 en su calidad de representante legal de las referidas sociedades, como consecuencia del ofrecimiento, promoción y publicidad de productos y/o servicios del mercado de valores, a residentes en el país, de entidad extranjera no autorizada para desarrollar la actividad bursátil en Colombia.

mismo presentaron la parte de academia, con cursos gratuitos para los vinculados activos, también en las formas de pago para hacer inversiones y las formas para hacer el retiro de los recursos, presentando uno a uno cada formas (tarjetas de crédito, transferencias bancarias, plataformas de pagos entre otras.) finalizando con la presentación de un programa de referidos para que los afiliados generen saldos acreditados en sus cuentas en la plataforma por la vinculación de personas a través de un link de referidos.

• Para el quinto modulo hace la presentación de 3 personas extranjeras; los señores (\*\*\*). Director Global de HotForex, (\*\*) Director para Latinoamérica y (\*\*) Director del programa de afiliados (se presumen de Chipre) y se procedió a realizar rifa de tres cheques simbólicos en dólares entre los inscritos al seminario, cheques que dan saldo no retirable a la cuenta del ganador en la plataforma “HotForex”, los cuales acreditan saldo en las cuentas de los ganadores, los cuales solo sirve para apalancar inversión, por tanto no son retirables ni monetizables.

El evento lo finaliza la señora (\*\*\*), dando a conocer una campaña en Instagram donde los usuarios podrán participar en una rifa de un bafle con Bluetooth, si se toman fotos con un marco de “HotForex” y las publican en sus cuentas personales en la red social Instagram (...)

16.1.1. Registro Fotográfico<sup>13</sup>

Como complemento del informe señalado, se aportaron treinta y nueve (39) archivos en formato.jpg. que permiten demostrar lo observado por los funcionarios comisionados; a continuación, se presentan algunas de estas imágenes:

- Imágenes que corresponden al material publicitario disponible y entregado durante la sesión:



<sup>13</sup> Radicado 2020023770-010. Carpeta correspondencia/ Sub Carpeta Correo FOTOS SEMINARIO

Por medio de la cual se adopta una medida cautelar, respecto de las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. identificadas con Nit. 901.257.416-2 y 901.366.637-0 respectivamente, y del señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, identificado con la cédula de ciudadanía No. 1.053.803.798 en su calidad de representante legal de las referidas sociedades, como consecuencia del ofrecimiento, promoción y publicidad de productos y/o servicios del mercado de valores, a residentes en el país, de entidad extranjera no autorizada para desarrollar la actividad bursátil en Colombia.



- Imágenes que reflejan el contenido de la presentación realizada y algunos de sus participantes:



16.1.2. Registros de Audio<sup>14</sup>

Obra en el expediente dos archivos en formato.m4a con una duración de 48:52 minutos (Voz 002\_sd.m4a) y 1:09:02 (Voz 003\_sd.m4a), que corresponden a la grabación de la exposición realizada en la reunión referida. A continuación se muestra un extracto de cada registro para referir su contenido:

<sup>14</sup> Radicado 2020023770-010. Carpeta correspondencia/ Sub Carpeta Correo VOZ SEMINARIO

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0694 DE 2020

Hoja No. 11

Por medio de la cual se adopta una medida cautelar, respecto de las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. identificadas con Nit. 901.257.416-2 y 901.366.637-0 respectivamente, y del señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, identificado con la cédula de ciudadanía No. 1.053.803.798 en su calidad de representante legal de las referidas sociedades, como consecuencia del ofrecimiento, promoción y publicidad de productos y/o servicios del mercado de valores, a residentes en el país, de entidad extranjera no autorizada para desarrollar la actividad bursátil en Colombia.

- **Audio “Voz 002” intervención del señor Juan Guillermo Osorio en el minuto 3:44:**

*“(…) primer seminario 2020 acá en Bogotá, el año pasado estuvimos acá en el seminario? Ok, quiero hacer un breve tanteo, cuantos de acá son trader avanzados o que viene 100% de trading (...) y quien no tiene ni idea que es ni siquiera la palabra trading (...) **las oficinas están en Medellín son oficinas operativas** quienes quieran reunirse con nosotros allá, pues bajo previa cita con su (...) manager nos pueden visitar si no pues también **estaremos visitando todas las ciudades de Colombia, este no es un bróker que solo viaje a tres ciudades principales si no que vamos a estar en 18 ciudades de Colombia este 2020, haciendo 26 seminarios** o sea que en Bogotá volveremos a repetir (...) como les dijo mi compañera **mi nombre es Juan Osorio** llevo viviendo del trading más de 5 años, fui trader rentable (...) yo empecé como inversor, trader, arbit (...) tuve una academia de trading en Madrid y acá en Colombia, les digo que este es un bróker que apoya mucho a los trader apoya mucho a los partners y ahora **vamos a ir desarrollando quien es “HotForex”**, **que es el mercado Forex** (...) que es un trader es un comerciante (...) compro barato vendo caro (...) cuanto le gane ahorre el 50% ciento pero sabemos que a través de la bolsa de New York podemos entrar en cortos, también podemos decirle al bróker hey déjeme participar en una venta o en un corto y sin haber comprado puedo vender y todo lo que baje en precio tomar ganancias (...) en el mercado existen 3 tipos de tendencias sigsa, bajista y lateral (...) **“HotForex” es un bróker es una institución que organiza las transacciones entre un comprador y un vendedor** (...) tenemos mercado, bancos de liquidez y el bróker que respalda, que si tu metes 500 dólares que respalda y gana haya con que pagar y eso lo van a encontrar con toda certeza con “HotForex” que lleva 10 años, justo estamos de aniversario (...) luego vamos a encontrar trader (...) que se van a apalancar a través de un bróker para que le permita acceder a más de 800 activos financieros que tiene este bróker dividido entre 8 instrumentos financieros (...) **el bróker también se encarga de asesorar y aconsejar sobre temas relacionados del negocio** (...) todo lo pueden encontrar gratis dentro de “HotForex” (...). Terminó a los 48:50. Negrilla fuera de texto.*

- **Audio “Voz 003” exposición del señor Juan Guillermo Osorio respecto de “HotForex”:**

Al reproducir este archivo se escucha su intervención, en donde explica las características del bróker<sup>15</sup> “HotForex”, afirmando que esta compañía se encuentra registrada en Europa y regulada en Chipre en la CICEC como la sede principal, registrado en San Vicente de las Granadinas, refiere al auditorio que todo se encuentra en la página web [www.hotforex.com](http://www.hotforex.com)<sup>16</sup>, en donde se presenta la oferta de sus productos y/o servicios y se da a conocer que “HotForex ofrece varios tipos de cuenta, software de trading y herramientas para facilitar que clientes individuales e institucionales operen con Forex y derivados de forma online. Todos los Afiliados minoristas y clientes White Label tienen la oportunidad de acceder a varios diferenciales y liquidez mediante plataformas de trading automatizadas y vanguardistas. HotForex proporciona una selección de tipos de cuenta sin rival que los clientes pueden elegir para disfrutar de una experiencia de trading personalizada que se ajuste perfectamente a sus necesidades. Junto con unas condiciones de trading superiores y una ejecución ultrarrápida, HotForex proporciona todas las herramientas y servicios necesarios para que clientes de cualquier nivel materialicen sus ambiciones de trading.” y resalta la conducta financiera de “HotForex” en Londres.

Posteriormente continúa informando a los asistentes sobre la representación del bróker en diferentes países, su trayectoria y reconocimientos, así mismo menciona los instrumentos financieros que se manejan y la forma de operar, por lo que hace referencia a *Metatrade 4*, la cual corresponde a “una plataforma comercial para Fórex, que sirve igualmente para analizar los mercados financieros y usar asesores expertos. Trading móvil, las señales comerciales y el mercado”<sup>17</sup>

En cuanto a los beneficios para los seguidores en el minuto 42:32 el señor Juan Osorio, en el audio transcrito señaló:

*“que ganarías por ser proveedor? hay un tipo de tarifa de rendimiento y solo se cobra en caso de que le hagas ganar dinero a todos los que te están copiando, pero no se trata de hacerles ganar dinero a ellos se trata de que operes bien tu cuenta (...) beneficios para los seguidores frente a los proveedores lo bueno es que esos que están copiando tiene control del Metatrade 4, hoy te puedo copiar y mañana te dejo de seguir*

<sup>15</sup> En la página web [www.hotforex.com](http://www.hotforex.com), Hotforex se identifica como bróker de forex y derivados.

<sup>16</sup> Consulta efectuada al sitio web el día 28 de julio de 2020

<sup>17</sup> Tomado de <https://www.metatrader4.com/es>



# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0694 DE 2020

Hoja No. 12

*Por medio de la cual se adopta una medida cautelar, respecto de las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. identificadas con Nit. 901.257.416-2 y 901.366.637-0 respectivamente, y del señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, identificado con la cédula de ciudadanía No. 1.053.803.798 en su calidad de representante legal de las referidas sociedades, como consecuencia del ofrecimiento, promoción y publicidad de productos y/o servicios del mercado de valores, a residentes en el país, de entidad extranjera no autorizada para desarrollar la actividad bursátil en Colombia.*

*(...) el proveedor que tiene mira puede subir sus ganancias hasta el 50/50, que nos gusta en Colombia si yo te hago ganar hay en llavería sí y te hago ganar, la mitad pa mí, pero puede escoger desde el 5%, ósea que si yo me hago 100 dólares y escojo el 5% 95 es para el que me estaba copiando y el 5% para mí (...).*

## 16.2. REUNIÓN INSTALACIONES SUPERINTENDENCIA FINANCIERA

El 12 de marzo de 2020, el señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO se presentó voluntariamente en las dependencias de la Superintendencia Financiera, solicitando ser recibido para aclarar temas relativos al oficio entregado la noche anterior y en el que se requería información sobre su actividad. Fue atendido por los funcionarios comisionados para la actuación en presencia del Director de Control del Ejercicio Ilegal de la Actividad Financiera, en donde se le informó nuevamente el objetivo de la actuación administrativa, precisándole las prerrogativas propias del debido proceso, a lo cual manifestó su entendimiento.

En el desarrollo de la reunión, se le solicitó que verbalmente indicara en qué consistía las actividades que desarrolla la sociedad GROUP COINFI S.A.S. y cuál era su relación, ratificando su calidad de representante legal de esa sociedad, informando que actualmente no se encontraba en funcionamiento y que estaba en trámite de liquidación, sin aportar prueba alguna.

En su relato comentó, que ante la terminación de la citada sociedad, por cuestiones económicas, había creado una sociedad cuya razón social es EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. de la cual también funge como representante legal, identificada con el Nit.901.366.637-0, con dirección de notificación judicial en la Carrera 48 No. 17ª sur - 47; y correo electrónico [educational.advising.co@gmail.com](mailto:educational.advising.co@gmail.com),

Informó adicionalmente que la sociedad EDUCATIONAL ADVISING S.A.S., fue fundada a fin de operar con la firma y/o plataforma del exterior denominada “HotForex”, con quien ha suscrito un contrato, con el cual puede operar en Colombia a su nombre, realizando eventos y otro tipo de actividades promocionales; también mencionó que “HotForex” le compensa los gastos mes a mes de la gestión que realice.

Una vez finalizada su intervención en la cual no aportó en ese momento ni posterior a este documentos o prueba alguna respecto de lo manifestado, se le informó claramente lo dispuesto en el ordenamiento positivo vigente sobre la promoción de productos y/o servicios del mercado de valores de entidades extranjeras en Colombia, en especial los requisitos para promocionar a los residentes del país la vinculación al mercado FOREX y, en consecuencia, se le reitero que debía atender el requerimiento realizado mediante la comunicación No.2020023770-003-000 entregada formalmente el 11 de marzo de 2020. El señor OSORIO CASTRO verbalmente manifestó su compromiso de remitir en su totalidad la información solicitada respecto de las sociedades GROUP COINFI S.A.S. y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. y de sus actividades como representante legal, a más tardar el 17 de marzo de 2020, información que a la fecha de expedición del presente acto administrativo no ha sido entregada.

Ante la negativa de cumplir con la entrega de la respuesta a nuestro requerimiento, se le solicitó información adicional mediante el oficio 2020023770-006-000<sup>18</sup> respecto de la sociedad EDUCATIONAL ADVISING S.A.S.<sup>19</sup> otorgando como plazo máximo de entrega de la totalidad de información inicialmente requerida, el 18 de abril de 2020. Sobre dicho oficio tampoco se ha recibido respuesta alguna.

<sup>18</sup> Oficio del 13 de abril de 2020, recibido por el destinatario en la misma fecha, según consta en el certificado de comunicación electrónico E23025221-S, expedido por el servicio de envíos de Colombia 472, radicado 2020023770-007-000 Prueba de entrega.

<sup>19</sup> Expediente 2020023770-006-000 - REQUERIMIENTO A LA ENTIDAD

Por medio de la cual se adopta una medida cautelar, respecto de las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. identificadas con Nit. 901.257.416-2 y 901.366.637-0 respectivamente, y del señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, identificado con la cédula de ciudadanía No. 1.053.803.798 en su calidad de representante legal de las referidas sociedades, como consecuencia del ofrecimiento, promoción y publicidad de productos y/o servicios del mercado de valores, a residentes en el país, de entidad extranjera no autorizada para desarrollar la actividad bursátil en Colombia.

### **16.3. INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD GROUP COINFI S.A.S. DISPONIBLE EN YOUTUBE**

Al consultar esta red social, en el canal <https://www.youtube.com/channel/UCIybafl1luxdzmGlub-FYw><sup>20</sup> se observan videos de la sociedad GROUP COINFI S.A.S., mediante los cuales se informa al público sobre los eventos que se han realizado y se llevaran a cabo en las diferentes ciudades del país. Así mismo, se identifica material publicitario tanto de GROUP COINFI S.A.S. (como trading academy) y “HotForex”.

En el video <https://youtu.be/FXSqM8AUB0><sup>21</sup>, se publican los 7 pasos específicos para abrir una cuenta en “HotForex” Colombia:

- “1) Ingresa a [www.groupcoinfo.com/latam](http://www.groupcoinfo.com/latam).
- 2). Abrir cuenta HF.
- 3). Diligenciar los datos solicitados.
- 4). Revise los tres pasos siguientes (Confirme dirección de email, Entre a su zona persona MYHF, Abra cuenta de trading).
- 5). Ingrese al correo electrónico registrado para continuar tu cuenta, y clic en el botón ACTIVAR AHORA.
- 6). Ingresa a tu nueva cuenta, para completar el registro diligencia los datos solicitados.
- 7). Revisa nuevamente el correo electrónico registrado para encontrar un segundo mensaje con los datos de acceso a tu cuenta, y conocer los documentos requeridos para subir al sistema una vez hayas ingresado a tu cuenta: escaneo a color de tu cédula para verificar tu identidad y escaneo de la última factura pública o de servicio celular para verificar la dirección física registrada”

Tal y como se describe, GROUP COINFI S.A.S. promociona los siete pasos que se deben seguir a través de la página web [www.groupcoinfo.com/latam](http://www.groupcoinfo.com/latam) para abrir una cuenta en la plataforma de “HotForex”.

### **16.4. INFORMACIÓN DISPONIBLE EN EL SITIO WEB [HTTPS://WWW.HOTFOREX.COM](https://www.hotforex.com)**

Consultado en la web se ubicó el portal <https://www.hotforex.com><sup>22</sup>, donde se presenta la siguiente información:

#### **“...Quiénes somos**

**“HotForex” es un bróker galardonado de procesamiento directo (stp) que opera con Forex y materias primas, que ofrece servicios de inversión y herramientas tanto para minoristas como clientes institucionales.** mediante su política de proporcionar a sus clientes las mejores condiciones posibles para negociar y permitiendo a especuladores e inversores que usen asesores expertos un acceso sin trabas a su liquidez. “HotForex” se ha posicionado como **el bróker favorito de inversores de todo el mundo.** Negrilla fuera de texto.

#### **Lo que proporcionamos**

**“HotForex” ofrece varios tipos de cuenta, software de trading y herramientas para facilitar que clientes individuales e institucionales operen con forex y derivados de forma online.** todos los afiliados minoristas y clientes white label tienen la oportunidad de acceder a varios diferenciales y liquidez mediante **plataformas de trading automatizadas y vanguardistas.** “HotForex” proporciona una selección de tipos de cuenta sin rival que los clientes pueden elegir para disfrutar de una experiencia de trading personalizada que se ajuste perfectamente a sus necesidades. junto con unas condiciones de trading superiores y una ejecución ultrarrápida, **“HotForex” proporciona todas las herramientas(\*) y servicios necesarios** para que clientes de cualquier nivel materialicen sus ambiciones de trading...” Negrilla y subrayado fuera de texto.

De conformidad con lo anterior se puede observar que HotForex se promociona como un “bróker Forex y de bolsa en línea” con presencia según la web a nivel global, que ofrece ejecución sin mesa

<sup>20</sup> Expediente 2020023770-010-000, video activo, publicado el 07 de julio de 2019, consultado el 6 de junio de 2020

<sup>21</sup> Expediente 2020023770-010 video activo publicado el 07 de julio de 2019, consultado el 6 de junio de 2020

<sup>22</sup> Sitio web consultado el 7 de julio de 2020

*Por medio de la cual se adopta una medida cautelar, respecto de las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. identificadas con Nit. 901.257.416-2 y 901.366.637-0 respectivamente, y del señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, identificado con la cédula de ciudadanía No. 1.053.803.798 en su calidad de representante legal de las referidas sociedades, como consecuencia del ofrecimiento, promoción y publicidad de productos y/o servicios del mercado de valores, a residentes en el país, de entidad extranjera no autorizada para desarrollar la actividad bursátil en Colombia.*

de dinero (No Dealing Desk), permite el acceso a las plataformas Metatrader 4 y Metatrader 5, mediante las cuales ofrece una gama más amplia de indicadores y suministro de información, además de los diferentes activos de negociación financiera, tales como: criptodivisas, metales, índices, acciones, energía, materias primas y bonos, donde además se incluyen productos apalancados como Forex.

Ante la negativa a suministrar la información solicitada en los requerimientos de esta autoridad por parte del representante legal de las sociedades aludidas y teniendo en cuenta el material probatorio recabado en la actuación, el cual ha sido descrito ampliamente en la presente medida administrativa, la Delegada para el Consumidor Financiero, el 8 de junio de 2020 suscribió un oficio dirigido al señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO a la dirección electrónica suministrada directamente por él a esta entidad, el cual fue radicado con el número 2020023770-013, en el que se le puso de presente la información obtenida en desarrollo de la actuación administrativa adelantada y la suministrada por él respecto de Educational Advising en la reunión sostenida en la Superintendencia el día 12 de marzo, la cual da cuenta de que, a través de las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S., se encuentra realizando la promoción de productos y/o servicios del bróker extranjero "HotForex, a residentes colombianos para la realización de operaciones propias del mercado de valores, para lo cual no cuenta con la respectiva autorización legal, otorgando un plazo de cinco (5) días hábiles para que se pronunciara respecto de cada uno de los medios de prueba descritos en el oficio, en aras de garantizar el derecho constitucional al debido proceso.

El referido documento fue debidamente entregado en la dirección electrónica destinataria, tal como consta en el certificado de comunicación electrónica E25894021-S, expedido por el Servicio de Envíos 472 de Colombia<sup>23</sup>, el cual a la fecha de expedición del presente acto administrativo no ha sido atendido.

***Del ejercicio ilegal de la actividad bursátil que resulta del ofrecimiento, promoción y publicidad de productos y/o servicios del mercado de valores, a residentes en el país, de entidad extranjera no autorizada para desarrollar esta actividad en Colombia***

**DÉCIMO SÉPTIMO.** Procede este Despacho a presentar sus consideraciones, respecto del acervo probatorio recabado sobre las actividades desarrolladas por las sociedades sujeto de la presente medida y su representante legal, en particular respecto de la promoción de productos y/o servicios a residentes colombianos para la realización de operaciones propias del mercado de valores, incluido el mercado FOREX a través del bróker extranjero denominado "HotForex".

La Carta Política colombiana define una estructura establecida para la supervisión y regulación de las actividades financiera, aseguradora y bursátil, considerándolas de interés público por lo que solo pueden ser ejercidas previa autorización estatal, tal como se encuentra consagrado en su artículo 335.

Esta intervención tiene su sustento en la protección del ahorro del público y no solo en que sea captado por personas debidamente autorizadas, sino que quien utiliza su ahorro conozca los riesgos de las pérdidas en que puede incurrir según el vehículo de inversión a usar, por ello se requiere que exista una adecuada información y transparencia para el inversionista que le permita tomar decisiones informadas frente a la destinación de sus recursos, especialmente cuando se vincula a actividades especulativas como lo es el mercado Forex.

En este sentido, el ordenamiento positivo ha incluido como operación de intermediación del mercado de valores el ofrecimiento de servicios orientados a negociar, tramitar, gestionar, administrar u ordenar la realización de cualquier tipo de operación con valores, instrumentos financieros derivados, productos estructurados, fondos de inversión colectiva, fondos de capital privado u otros activos

<sup>23</sup> Prueba de entrega radicado 2020023770-015-000-74

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0694 DE 2020

Hoja No. 15

*Por medio de la cual se adopta una medida cautelar, respecto de las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. identificadas con Nit. 901.257.416-2 y 901.366.637-0 respectivamente, y del señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, identificado con la cédula de ciudadanía No. 1.053.803.798 en su calidad de representante legal de las referidas sociedades, como consecuencia del ofrecimiento, promoción y publicidad de productos y/o servicios del mercado de valores, a residentes en el país, de entidad extranjera no autorizada para desarrollar la actividad bursátil en Colombia.*

financieros que generen expectativas de beneficios económicos, marco en el que se encuentra la actividad del mercado Forex, constituyéndose así como una actividad propia del mercado de valores que exige la autorización de esta Superintendencia para promocionarla y desarrollarla.

Únicamente las entidades constituidas o que se constituyan en Colombia podrán realizar la actividad de intermediación de valores y, si una entidad constituida en el exterior pretende promover o publicitar productos y/o servicios del mercado de valores del exterior a residentes colombianos, deberá realizarlo mediante la constitución de una oficina de representación o a través de la suscripción de un contrato de corresponsalía con una sociedad Comisionista de Bolsa o Corporación Financiera, vigiladas por esta Superintendencia, tal y como lo dispone el art 4.1.1.1.1 de la parte 4 del Decreto 2555 de 2010, en concordancia con las disposiciones descritas en extenso en los considerandos cuarto a octavo del presente acto administrativo.

Bajo los anteriores lineamientos, no es viable que personas naturales o jurídicas promocionen o publiquen en Colombia productos y/o servicios del mercado de valores de entidades extranjeras no autorizadas, así como tampoco colaborar para direccionar las inversiones de los residentes en Colombia hacia el mercado Forex que al parecer realiza la firma extranjera “HotForex”, que es promocionada en Colombia por los sujetos de la presente medida.

En ese sentido y con base en toda la información recabada en la actuación administrativa, la cual consta en el informe de visita de la actuación 2020023770 y el correspondiente expediente, que ha sido expuesta en la presente Resolución, se concluye que el señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO como representante legal de las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. y las citadas sociedades, se encuentran realizando la promoción de productos y/o servicios del bróker extranjero “HotForex”, a residentes colombianos para la realización de operaciones propias del mercado de valores, como lo es efectuar operaciones en Forex y con derivados financieros a través de su plataforma, sin autorización de esta Superintendencia, con lo cual se evidencia una transgresión al ordenamiento positivo vigente.

La realización de estas actividades se encuentra probada en la concertación y realización de eventos dirigidos al público en general, en los que ha invitado a los asistentes a vincularse directamente con el bróker del exterior HotForex, para operar en el mercado Forex a través de ellos. Así mismo, en lo manifestado por el mismo señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO en reunión sostenida en esta Superintendencia en la que indicó que la sociedad EDUCATIONAL ADVISING S.A.S., por él representada, suscribió un contrato para operar en Colombia a nombre de HotForex y en la publicidad referida por la sociedad GROUP COINFI S.A.S. disponible en el canal de YouTube, a través de la cual se enseña al público en general, en forma clara y detallada, cómo abrir una cuenta con esa firma, esta última la cual se presenta en redes como un bróker extranjero.

***Facultades de la Superintendencia Financiera de Colombia frente al ofrecimiento, promoción y publicidad de productos y/o servicios del mercado de valores, a residentes en el país, de entidades extranjeras no autorizada para desarrollar la actividad bursátil en Colombia***

**DÉCIMO OCTAVO.** Que de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 108 y en el literal b) del numeral 5 del artículo 326 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, la Superintendencia Financiera cuenta con facultades para imponer medidas administrativas de carácter cautelar a las personas que realicen actividades exclusivas de las instituciones vigiladas sin contar con la debida autorización, con el fin entre otros, de ordenar la suspensión inmediata de las tales actividades.

## 18.1. 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:



# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0694 DE 2020

Hoja No. 16

*Por medio de la cual se adopta una medida cautelar, respecto de las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. identificadas con Nit. 901.257.416-2 y 901.366.637-0 respectivamente, y del señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, identificado con la cédula de ciudadanía No. 1.053.803.798 en su calidad de representante legal de las referidas sociedades, como consecuencia del ofrecimiento, promoción y publicidad de productos y/o servicios del mercado de valores, a residentes en el país, de entidad extranjera no autorizada para desarrollar la actividad bursátil en Colombia.*

Lo dispuesto en el numeral 1º del artículo 108 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, tiene como objeto suspender de manera inmediata las actividades realizadas a través de personas naturales o jurídicas no autorizadas para el efecto, para lo cual, entablará las acciones cautelares que aseguren eficazmente los derechos de terceros de buena fe y, bajo su responsabilidad, procederá de inmediato a tomar las medidas necesarias para informar al público.

Así las cosas, la adopción de cualquiera de las medidas administrativas de que trata la referida norma, tiene como finalidad salvaguardar la confianza del público en el sistema financiero y el mercado de valores.

En consecuencia, si esta Superintendencia determina, en ejercicio de sus funciones de control, que una persona natural o jurídica desarrolla una actividad no autorizada, deberá imponer cualquiera de las medidas administrativas previstas en el numeral 1º del artículo 108 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, sin perjuicio de dar traslado a las autoridades competentes en materia penal, si hubiere lugar a ello.

Teniendo en cuenta los fines de la medida administrativa de que trata esta Resolución, se estima necesario anotar que el alcance de esta se circunscribe a las actividades no autorizadas que resultan del ofrecimiento, promoción y publicidad de productos y/o servicios del mercado de valores, incluido el mercado FOREX a residentes en el país, de entidades extranjeras no autorizadas para el efecto en Colombia.

**DÉCIMO NOVENO.** Que según los hechos descritos a lo largo del presente acto administrativo, se evidenció respecto del señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO como representante legal de las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. y respecto de las citadas sociedades, la promoción de productos y/o servicios del bróker extranjero “HotForex”, a residentes colombianos para la realización de operaciones propias del mercado de valores, sin cumplir con los mecanismos contemplados en las normas para el efecto y sin contar con la respectiva autorización legal de la Superintendencia Financiera de Colombia, circunstancia que obliga a imponerle cualquiera de las medidas previstas en el numeral 1º del artículo 108 del EOSF.

**VIGÉSIMO.** Que en atención a los resultados de la actuación administrativa que nos ocupa y al acervo probatorio que hace parte de la misma, los cuales fueron descritos 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, modificado por el artículo 5º del Decreto 2399 de 2019, la Dirección de Control del Ejercicio Ilegal de la Actividad Financiera, recomendó a la Delegatura para el Consumidor Financiero, la adopción de una medida administrativa, de acuerdo con lo previsto en el numeral 1 del artículo 108 del EOSF, respecto del señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO como representante legal de las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. y en contra de las citadas sociedades, en consideración a que según las pruebas que obran en el respectivo expediente, se encuentran realizando actividades exclusivas de las entidades vigiladas por esta Superintendencia, sin contar con la debida autorización.

En mérito de lo anteriormente expuesto, este Despacho,

## RESUELVE:

**ARTÍCULO PRIMERO: ORDENAR** a las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. identificadas con Nit. 901.257.416-2 y 901.366.637-0 respectivamente y al señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, identificado con la cédula de ciudadanía No. 1.053.803.798 en su calidad de representante legal, la **SUSPENSIÓN INMEDIATA** del ejercicio no autorizado, consistente en la promoción y publicidad de productos y/o servicios del bróker extranjero “HotForex”, a residentes colombianos para la realización de operaciones propias del mercado de valores, ni de

# SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO 0694 DE 2020

Hoja No. 17

*Por medio de la cual se adopta una medida cautelar, respecto de las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. identificadas con Nit. 901.257.416-2 y 901.366.637-0 respectivamente, y del señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, identificado con la cédula de ciudadanía No. 1.053.803.798 en su calidad de representante legal de las referidas sociedades, como consecuencia del ofrecimiento, promoción y publicidad de productos y/o servicios del mercado de valores, a residentes en el país, de entidad extranjera no autorizada para desarrollar la actividad bursátil en Colombia.*

cualquier otra sociedad domiciliada en el extranjero que no cuente con la respectiva autorización por parte de esta Superintendencia, bajo apremio de multas de acuerdo con lo previsto en el artículo 90 del Código de Procedimiento Administrativo y de lo Contencioso Administrativo y en armonía con lo consagrado en el literal a) del numeral 1° del artículo 108 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

**ARTÍCULO SEGUNDO. ORDENAR** a las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S. identificadas con Nit. 901.257.416-2 y 901.366.637-0 respectivamente y al señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO, identificado con la cédula de ciudadanía No. 1.053.803.798 en su calidad de representante legal, retirar de todos los medios de comunicación empleados, cualquier término, palabra o alusión por la cual se pueda dar a entender equivocadamente al público en general y a sus clientes, que se encuentran autorizados para promocionar los productos y/o servicios del bróker extranjero "HotForex", a residentes colombianos para la realización de operaciones propias del mercado de valores, ni de cualquier otra sociedad domiciliada en el extranjero que no cuente con la respectiva autorización por parte de esta Superintendencia.

**Parágrafo 1:** Para efectos de lo dispuesto, los sujetos de la presente medida deberán dentro de los ocho (8) días siguientes a la fecha de notificación de la presente Resolución informar a esta Autoridad, mediante comunicación escrita el cumplimiento de lo ordenado.

**ARTÍCULO TERCERO. ORDENAR** la publicación de la parte resolutive de este acto administrativo en un diario de circulación nacional, indicando que se trata de actividades no autorizadas ejercidas en el territorio colombiano con compañías con domicilio fuera del territorio colombiano. Lo anterior de acuerdo con lo previsto en el parágrafo 1° del numeral 1° del artículo 108 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

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

**ARTÍCULO SEXTO. NOTIFICAR PERSONALMENTE O SUBSIDIARIAMENTE POR AVISO** según lo establecido en el artículo 67 del Código de Procedimiento Administrativo y de lo Contencioso Administrativo, en concordancia con lo establecido en el artículo 4 del Decreto 491 del 28 de marzo de 2020, al señor JUAN GUILLERMO OSORIO CASTRO y al representante legal de las sociedades GROUP COINFI S.A.S y EDUCATIONAL ADVISING S.A.S., el contenido de la presente Resolución, con la advertencia de que contra ella procede el recurso de reposición interpuesto ante el Superintendente Delegado para el Consumidor Financiero dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a su notificación, advirtiendo 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 03 días del mes de agosto de 2020

**LA SUPERINTENDENTE DELEGADA PARA EL CONSUMIDOR FINANCIERO**

**ANGELICA MARIA OSORIO VILLEGAS**