

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Trámite::240-AA APERTURA O CIERRE OFICINAS DE REPRESENTACION
Tipo doc::39-RESPUESTA FINAL E
Remitente: 000000-DESPACHO DEL SUPERINTENDENTE FINANCIERO
Destinatario: -MARIANNE POSSE VELASQUEZ

RESOLUCIÓN NÚMERO 447 de 2021

(12 de mayo de 2021)

Por la cual se autoriza a la institución del mercado de valores del exterior BCI Securities INC (Florida, Estados Unidos), para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios a través de la Oficina de Representación de Banco de Crédito e Inversiones S.A.

EL SUPERINTENDENTE FINANCIERO DE COLOMBIA

En ejercicio de sus facultades legales y, en especial, las previstas en el literal c), numeral 1, del artículo 326 y el numeral 1 del artículo 94 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (EOSF), en concordancia con la función que le confiere el numeral 15 del artículo 11.2.1.4.2 del Decreto 2555 de 2010, y

CONSIDERANDO

PRIMERO: Que de conformidad con lo previsto en el parágrafo 1 del artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010, *“Una misma oficina de representación o la entidad matriz, filial o subsidiaria establecida en el país, que haga sus veces, de conformidad con el artículo 4.1.1.1.5 del presente decreto podrá representar a varias instituciones del exterior, siempre y cuando las mismas se encuentren relacionadas mediante vínculos de subordinación o tengan una matriz común.*

Dicha situación de subordinación deberá ser acreditada a satisfacción de la Superintendencia Financiera de Colombia por parte de las instituciones del exterior respectivas. En todo caso, cada una de las instituciones del exterior representadas deberá obtener la autorización a que se refiere el presente artículo”.

SEGUNDO: Que mediante Resolución No. 1248 del 14 de agosto de 2012, la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) autorizó al Banco de Crédito e Inversiones S.A., la apertura de una oficina de representación en Colombia, para promover sus productos y servicios bancarios.

TERCERO: Que mediante comunicación radicada bajo el número 2020204783-000 000 del 26 de agosto de 2020, la doctora Marianne Posse Velásquez, actuando en calidad de apoderada especial de BCI Securities INC, sociedad con domicilio en los Estados Unidos de América regulada por la *U.S. Securities and Exchange Commission* (SEC) y miembro de la *Financial Industry Regulatory Authority* (FINRA), presentó solicitud para promocionar sus productos y servicios en Colombia a través de la oficina de representación de Banco de Crédito e Inversiones S.A., autorizada en Colombia.

CUARTO: Que de conformidad con las comunicaciones radicadas con los números 2020204783-000 y 2020204783-004, el Banco de Crédito e Inversiones S.A. es el accionista mayoritario con una participación del 75% o más en el capital de BCI Securities INC, por consiguiente, dichas entidades acreditan tener vínculos de subordinación, conforme lo dispuesto en el citado parágrafo 1 del artículo 4.1.1.1.4, en armonía con lo establecido en el artículo 4.1.1.1.5. del Decreto 2555 de 2010.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

QUINTO: Que BCI Securities, INC, allegó la documentación e información requerida por el artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010 y por la lista de chequeo M-LC-AUT-024, implementada por esta Superintendencia en atención a lo previsto en el numeral 1.2.4 Capítulo I, Título I, Parte I de la Circular Básica Jurídica (CBJ).

SEXTO: Que la actividad en Colombia de las oficinas de representación y representantes de las instituciones del exterior autorizadas por esta Superintendencia se limita exclusivamente a promover o a publicitar los productos y servicios que constituyen el objeto social de la institución del exterior representada, según las reglas establecidas en los artículos 4.1.1.1.7 y 4.1.1.1.8 del Decreto 2555 de 2010.

SÉPTIMO: Que según el Plan General de Funcionamiento remitido por la entidad solicitante y lo señalado en la comunicación con radicado número 2020204783-021, los productos y servicios que serán objeto de promoción y publicidad por parte de BCI Securities INC, a través de la Oficina de Representación de Banco de Crédito e Inversiones S.A, serán los siguientes:

“Las actividades a ser desarrolladas por medio de la oficina de representación local incluirían, pero sin limitarse a, las siguientes:

- 1. Estudiar el mercado local y buscar nuevas oportunidades de desarrollo del negocio y contactos locales.*
- 2. Actuar como enlace en Colombia entre clientes existentes y potenciales y la Compañía y sus filiales.*
- 3. Ofrecer y promover soluciones con clientes locales que involucren el uso de productos del mercado de valores, así como soluciones de banca de inversión.*
- 4. Reunirse con clientes locales potenciales para discutir sus necesidades en cuanto a soluciones financieras.*
- 5. Distribuir y comunicar información relacionada con distintos productos financieros y de inversión disponibles a través de la Compañía.”*

BCI Securities INC, ofrecerá productos en las siguientes categorías:

1. “Renta Variable, Deuda Corporativa, Opciones y Títulos del Gobierno Americano:

<i>Producto o servicio a promocionar</i>	<i>Descripción del producto</i>	<i>Bolsa de Valores o Mercado donde se transan o negocian los productos</i>	<i>Jurisdicción donde se negocian</i>	<i>Organismo de Supervisión</i>
Valores de Renta Variable	<i>Acciones o capital que incorporan un derecho de participación.</i> <i>Estas se pueden negociar a través de un mercado extrabursátil y los comisionistas e intermediarios facilitan este proceso cobrando por la intermediación de dos partes interesadas.</i>	<i>Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE) y NASDAQ Stock Market</i>	<i>Estados Unidos de América</i>	<i>SEC/FINRA</i>
Títulos de Deuda Corporativa	<i>Deuda emitida por compañías, la cual puede ser negociada a</i>	<i>Bolsa de Valores de Nueva</i>	<i>Estados Unidos de América</i>	<i>SEC/FINRA</i>

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	través de un mercado extrabursátil y los comisionistas e intermediarios facilitan este proceso cobrando por la intermediación de dos partes interesadas.	York (NYSE) y NASDAQ Stock Market		
Opciones "Put y Call"	Transacción de derivados de productos de renta variable (opciones) ya sea para incrementar retornos o cubrir (proteger ganancias) transacciones de títulos valores	Chicago Exchange	Estados Unidos de América	SEC/FINRA
Títulos del Gobierno Americano	Venta de Deuda del Tesoro de los Estados Unidos como vehículo financiero de bajo riesgo y baja volatilidad.	Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE)	Estados Unidos de América	SEC/FINRA

La Fortaleza de BCIS y los recursos disponibles ayudarán a garantizar el correcto procesamiento de dichas transacciones. Los individuos clave a los que BCI Securities INC, planea involucrar en la promoción y oferta de actividades son individuos que son inversionistas profesionales, quienes contactarán a clientes locales para tales efectos.

2. Fondos Mutuos de Inversión:

Un Fondo Mutuo de Inversión es un vehículo financiero que agrupa fondos de partes no relacionadas para ser administrados por un inversionista profesional.

Los fondos objeto de promoción por parte de BCIS solo serán aquellos autorizados por la Securities and Exchange Commission ("SEC") y la Financial Industry Regulatory Authority ("FINRA"), organismos que ejercen la supervisión de BCI Securities INC.

Para información más detallada sobre los fondos mutuos de inversión, de cobertura, u otros tipos de fondos en cuanto a la calidad en la que actúa Securities INC (distribuidor, subdistribuidor, intermediario o comisionista), junto con la información del organismo de supervisión de cada fondo, así como de su administrador, gestor, distribuidor, intermediario o comisionista y su jurisdicción:

Nombre del fondo	Organismo que supervisa el fondo	Jurisdicción y legislación a la que están sometidos	Administrador del fondo	Distribuidor del fondo	Entidad que supervisa al administrador	Entidad que supervisa al distribuidor	Calidad en la que actúa BCI
Wells Fargo (Lux) Worldwide Fund	CSSF	Luxemburgo	Wells Fargo Asset Management Luxembourg S.A. quien delegó la función de administración del fondo a Brown Brothers Harriman	Wells Fargo Asset Management Luxembourg S.A.	CSSF	CSSF	Sub-distribuidor
Legg Mason Global Funds PLC y Legg Mason Global	Banco Central de Irlanda	Irlanda	Legg Mason Investments (Ireland) Limited	Legg Mason Investor Services, LLC	Banco Central de Irlanda	Inscrita en la SEC	Intermediario

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Fidelity Funds	CSSF	Luxemburgo	FIL Investment Management (Luxembourg S.A).	FIL Distributors	CSSF	Dubai Financial Services Authority	Intermediario
FundVantage	Securities and Exchange Commission ("SEC")	Estados Unidos de América	Gotham Asset Management, LLC	Foreside Funds Distributors	SEC	FINRA	Intermediario
New Capital UCITS Fund Pic	CSSF	Luxemburgo	New Capital Fund Management Limited, Dublin	EFG Asset Management (UK) Limited	Banco Central de Irlanda	Inscrito en el Banco Central de Irlanda	Sub-distribuidor
Carmignac Portfolio	CSSF	Luxemburgo	Carmignac Gestión Luxembourg S.A.	Carmignac Gestión	CSSF	CSSF	Intermediario
NN(L)	CSSF	Luxemburgo	NN Investment Partners B.V	NN Investment	Dutch Authority for the Financial Markets	Dutch Authority for the Financial Markets	Sub-distribuidor
NN (Patrimonial)	CSSF	Luxemburgo	NN Investment Partners B.V	NN Investment	Dutch Authority for the Financial Markets	Dutch Authority for the Financial Markets	Sub-distribuidor
NN (Flex)	CSSF	Luxemburgo	NN Investment Partners B. V	NN Investment	Dutch Authority for the Financial Markets	Dutch Authority for the Financial Markets	Sub-distribuidor
Morgan Stanley Investment Funds Class A Shares	CSSF	Luxemburgo	MSIM Fund Management (Ireland) Limited	Morgan Stanley Investment	Banco Central de Irlanda	Morgan Stanley Investment Management (Ireland) Limited	Sub-distribuidor
Morgan Stanley Investment Funds Class C Shares	CSSF	Luxemburgo	MSIM Fund Management (Ireland) Limited	Morgan Stanley Investment	Banco Central de Irlanda	Morgan Stanley Investment Management (Ireland) Limited	Sub-distribuidor
Morgan Stanley Investment Funds Class 1 Shares	CSSF	Luxemburgo	MSIM Fund Management (Ireland) Limited	Morgan Stanley Investment	Banco Central de Irlanda	Morgan Stanley Investment Management (Ireland) Limited	Sub-distribuidor
Morgan Stanley Investment Funds Class Z Shares	CSSF	Luxemburgo	MSIM Fund Management (Ireland) Limited	Morgan Stanley Investment	Banco Central de Irlanda	Morgan Stanley Investment Management (Ireland) Limited	Sub-distribuidor

3. Asesoría en inversión:

El Investment Advisers Act of 1940 establece que un Investment Adviser o Asesor de inversión es toda persona que, a cambio de una remuneración, se dedica al negocio de asesorar a otras personas, ya sea directamente o mediante publicaciones o escritos, sobre el valor de los instrumentos o sobre la conveniencia de invertir, comprar o vender valores, o quien a cambio de una compensación o como parte de su negocio regular, emite o promulga análisis o reportes sobre valores¹.

De acuerdo con la definición anterior, al ser BCIS un intermediario del mercado de valores, la asesoría en inversión constituye una función intrínseca de la Compañía. y recae sobre todos y en cada uno de los instrumentos o valores del mercado de valores de Estados Unidos. En este

¹ Investment Advisers Act of 1940: <https://www.govinfo.gov/content/pkg/COMPS-1878/pdf/COMPS-1878.pdf>

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

sentido, la asesoría que prestará la Oficina de Representación de BCIS será sobre inversiones en:

- a) *Renta variable: Acciones listadas en los principales mercados de valores de Estados Unidos. Venta de títulos de renta variable corporativos (acciones) en el mercado extrabursátil (mercado OTC conocido por sus siglas en inglés over-the-counter). Actividades de originación, ejecución, comercialización, sindicación y distribución en relación con productos del mercado de acciones, incluidas ofertas públicas iniciales, colocaciones privadas, operaciones en bloque y recompra de acciones, así como emisiones de bonos convertibles en acciones.*
- b) *Renta fija: Actividades de originación, ejecución, comercialización, sindicación y distribución en relación con productos del mercado de deuda, incluidas las emisiones de títulos valores soberanos, corporativos y de vehículos de propósito especial, así como en gestión de pasivos, negociaciones en el mercado secundario y actividades de estabilización.*
- c) *Fondos mutuos de inversión: Fondos de inversión colectiva en activos de renta fija, renta variable, de cobertura, activos alternativos o mixtos, junto con sus familias de fondos.”*

OCTAVO: Que teniendo en cuenta que BCI Securities INC, acreditó 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 que dicha entidad proceda a promocionar y/o publicitar los productos y servicios señalados en el considerando séptimo de este acto administrativo, a través de la oficina de representación en Colombia del Banco de Crédito e Inversiones S.A.

En virtud de lo expuesto, este Despacho,

RESUELVE:

ARTÍCULO PRIMERO: AUTORIZAR a BCI Securities INC, sociedad con domicilio en los Estados Unidos de América, para realizar exclusivamente actos de promoción y publicidad de los productos y servicios relacionados en el considerando SÉPTIMO de esta Resolución, a través de la Oficina de Representación Banco de Crédito e Inversiones S.A.

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.

PARÁGRAFO: La autorización para la promoción de los productos descritos en precedencia 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 para desarrollar campañas que tengan por objeto promover y/o publicitar en el país a la entidad representada y sus servicios, se debe atender el régimen de publicidad establecido en el numeral 1.1.7 del Capítulo II del Título II de la Parte I de la Circular Básica Jurídica de este Organismo.

ARTÍCULO TERCERO: ADVERTIR a la Oficina de Representación 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 publiquen los productos señalados de manera expresa en el presente acto administrativo, independientemente de que los mismos se vinculen efectivamente o no a la entidad del exterior.

En tal sentido la Oficina de Representación deberá solicitar a los potenciales inversionistas constancia del cumplimiento del suministro de la información mencionada en el artículo anteriormente citado, el cual deberá concordar con los productos y servicios autorizados en el considerando SÉPTIMO de esta Resolución y con las condiciones particulares de cada uno.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

ARTÍCULO CUARTO: ADVERTIR a la Oficina de Representación de Banco de Crédito e Inversiones S.A establecida en Colombia que deberá adoptar las medidas necesarias para que el público identifique claramente BCI Securities INC es una institución distinta, también establecida en el exterior, así como informar la calidad en la cual actúa, conforme con lo dispuesto en el numeral 5° del artículo 4.1.1.1.5 y en el artículo 4.1.1.1.9, ambos del Decreto 2555 de 2010.

ARTÍCULO QUINTO: ADVERTIR que en cumplimiento de lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010, el Plan General de Funcionamiento de la Oficina de Representación deberá concordar con los productos y servicios señalados en el considerando SÉPTIMO de esta Resolución.

ARTÍCULO SEXTO: ADVERTIR que la autorización que imparte esta Superintendencia no implica ni opinión ni valoración respecto de las condiciones y los riesgos relacionados con los productos y servicios que se promocionan a través del esquema de representación, ni acerca de la institución del exterior, así como tampoco respecto a las demás entidades del exterior que intervienen en su administración, gestión y distribución, las cuales se encuentran sujetas a su propia supervisión en las jurisdicciones 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 expresamente señalados en el presente acto administrativo, así como la ejecución de los servicios conexos descritos en el artículo 4.1.1.1.7 del Decreto 2555 de 2010, la cual debe estar dirigida exclusivamente a residentes en territorio colombiano.

ARTÍCULO SÉPTIMO: ORDENAR que por Secretaría General de esta Superintendencia se notifique personalmente el contenido de la presente Resolución a la doctora Marianne Posse Velásquez, identificada con cédula de ciudadanía No. [REDACTED], entregándole copia de la misma y advirtiéndole que contra ella procede el recurso de reposición ante el Superintendente Financiero de Colombia, el cual deberá interponerse dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la fecha de la notificación.

ARTÍCULO OCTAVO: REMITIR copia de esta Resolución al Grupo de Notificaciones y Registro de la Superintendencia Financiera de Colombia para los efectos pertinentes.

ARTÍCULO NOVENO: ORDENAR, una vez en firme, la publicación de esta Resolución en el Boletín del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, Capítulo Superintendencia Financiera de Colombia.

NOTIFÍQUESE, PUBLÍQUESE Y CÚMPLASE

Dada en Bogotá, D. C., a los 12 días del mes de mayo del 2021.

JORGE CASTAÑO GUTIÉRREZ
Superintendente Financiero
Anexos: Ninguno

Revisada por: Juan Carlos Alfaro Lozano – Delegado Adjunto para el Mercado de Capitales
Sandra Milena Villota – Delegada para Intermediarios de Valores

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Juan Guillermo Aguilar – Director Legal para Intermediarios de Valores
Esteban Gutiérrez Soto – Coordinador Grupo Autorizaciones

Proyectada por: Zaida Echeverry Vega – Profesional Universitario del Grupo Autorizaciones
Mónica María Castilla – Asesor del Grupo de Autorizaciones

Radicado: 2020204783-027-000
Proyectó: [ZAIDA MONICA ECHEVERRY VEGA]
Revisó: [ESTEBAN GUTIERREZ SOTO]