

**sfc**

Superintendencia
Financiera
de Colombia
Radicación 2022149483-028-000
Fecha: 23/03/2023 11:44 AM Sec. Dia: 404
Trámite: 240-AA APERTURA O CIERRE OFICIN Anexos: Si Interno
Tipo Doc: 38-RESPUESTA FINAL E Folios: 14
Aplica A: - Encadenado: NO
Remitente: 400010 400010-GRUPO DE AUTORI Solicitud: 0391/ 23 MARZ 2023
Destinatario: ATM181329 400010-GRUPO DE Teléfono: 594 02 00
Carro: Ent: Caja: Pos: 23/03/2023

FINANCIERA DE COLOMBIA**NÚMERO 0391 DE 2023
de marzo)**

Por la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación de la entidad del exterior **LESTER USA, LLC** (Miami, Estados Unidos) para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios en Colombia

EL SUPERINTENDENTE FINANCIERO DE COLOMBIA

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

CONSIDERANDO:

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

SEGUNDO. - Que corresponde al Superintendente Financiero de Colombia autorizar el establecimiento en el país de oficinas de representación de instituciones del mercado de valores del exterior, de acuerdo con lo previsto en el numeral 15 del artículo 11.2.1.4.2 del Decreto 2555 de 2010, y ejercer la inspección, vigilancia y control sobre las mismas, de conformidad con lo previsto en el artículo 4.1.1.1.12 del Decreto 2555 de 2010.

TERCERO: Que mediante comunicación radicada bajo el número 2022149483, el apoderado especial de **LESTE USA, LLC**, de conformidad con el poder otorgado y suscrito por las señoras Tainá Hutten de Camargo y Alessandra Augusta de Lima Gomes da Silva Souza, en su calidad de Representantes Legales de la entidad del exterior, solicitó autorización para la apertura de una oficina de representación de esa entidad del exterior en Colombia, de acuerdo con la aprobación impartida y facultades otorgadas por **LESTE HOLDING, LLC**, socio gestor de **LESTE USA, LLC**, a través de comunicación del 9 de junio de 2022.

CUARTO: Que el apoderado especial de **LESTE USA, LLC** allegó la documentación e información requerida en el artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010, así como en la lista de chequeo M-LC-AUT-024 implementada por esta Superintendencia de acuerdo con lo previsto en el Capítulo I, Título I, Parte I de la Circular Básica Jurídica (CBJ).

QUINTO: Que **LESTE USA, LLC** es una sociedad de responsabilidad limitada constituida y existente desde 2015 bajo las leyes del estado de Delaware, Estados Unidos de América,

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

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN No. 0391 DE 2023

Página 2 de 14

Por la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación de la entidad del exterior **LESTER USA, LLC** (Miami, Estados Unidos) para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios en Colombia

domiciliada en Miami². De acuerdo con la información que reposa en los registros de la *Financial Industry Regulatory Authority - FINRA*³ dicha entidad es una *Investment Adviser Firm* y *Broker-Dealer Firm* regulada y supervisada por la *U.S. Securities and Exchange Commission (SEC)*⁴ desde el 18 de septiembre de 2019 y por FINRA desde el 16 de mayo de 2021.

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 publicitar los productos y servicios que constituyen el objeto social de la institución del exterior representada en Colombia, 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 el Plan General de Funcionamiento remitido por la entidad solicitante dentro del trámite de autorización para la apertura de la oficina de representación en Colombia, fue ajustado y debidamente complementado a través de comunicaciones radicadas bajo la actuación administrativa No. 2022149483, cuya última versión fue allegada en la comunicación con radicado número 2022149483-023-000, en la que se establece que los productos y servicios que serán objeto de promoción y publicidad a través de la Oficina de Representación son los siguientes:

"(...) La oficina de Representación ofrecerá los siguientes productos de inversión:

1. US Leste Real Estate Private Equity: Activos bajo administración a 31 de diciembre de 2021 USD\$427M

2. Leste Private Credit US: Activos bajo administración a 31 de diciembre de 2021 USD\$225M

1. US REAL ESTATE PRIVATE EQUITY

Leste Real Estate US es una estrategia de inversión de Capital (Equity) que, a través de una unidad de negocio, cuenta con más de USD\$2B de capital invertido en más de 46 transacciones a lo largo de su historia y + USD\$427M capital bajo administración con corte al 31 de diciembre de 2021.

Esta unidad de negocio cuenta con un equipo de más de 12 profesionales los cuales están localizados principalmente en la oficina de Miami, con algunos analistas que trabajan desde las oficinas de Rio de Janeiro y Sao Paulo.

² Domicilio en Miami, de acuerdo con lo indicado en el registro realizado de la SEC, cuya dirección de domicilio es 1395 BRICKELL AVENUE SUITE 1000 MIAMI, FLORIDA 33131 (<https://sec.report/CIK/0001828840>)

³ <https://brokercheck.finra.org/firm/summary/301289>

⁴ Registrada ante la SEC verificado en la página web de la SEC (<https://sec.report/CIK/0001828840>)

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN No. 0391 DE 2023

Página 3 de 14

Por la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación de la entidad del exterior LESTER USA, LLC (Miami, Estados Unidos) para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios en Colombia

Estrategias de Inversión:

- Multifamily (Valor Agregado y Desarrollo)
- Real Estate Health Care
- Logistics / Industrial
- Luxury Residential
- Comercial Real Estate
- Hospitality
- Entre otras

En desarrollo de este producto, Leste estructura vehículos e invierte en las estrategias ya mencionadas a través de fondos de inversión de capital privado. Cada fondo es individual y tiene un único propósito, el cual es identificar, adquirir, gestionar capital y eventualmente vender activos ya identificados o a ser identificados que cumplen con las condiciones descritas en el PPM (Private Placement Memorandum). Para cada estrategia, Leste crea un Vehículo On Shore para inversionistas americanos y Off shore para inversionistas internacionales.

El producto US Real Estate Private Equity tiene como objetivo y estrategia de inversión el adquirir, desarrollar, administrar y mantener directa o indirectamente bienes y/o inmuebles en Estados Unidos, la jurisdicción y el mercado del referido producto tienen lugar en los Estados Unidos. Valga la pena señalar que los fondos que son estructurados en el marco del producto no son negociados en ningún mercado organizado o bolsa de valores. En todo caso, se aclara que el producto US Real Estate Private Equity, se encuentra enmarcado bajo la "Regulation D" de la Ley de Valores de 1933 de los Estados Unidos.

(...)

Aspectos que serán comunes a las transacciones que sean adelantadas bajo la estrategia de US Real Estate Private Equity:

Si bien, cada fondo de capital privado que será estructurado bajo la estrategia de inversión de US Real Estate Private Equity es individual, la estrategia de inversión cuenta con características que son homogéneas y por ende transversales a todos los fondos de capital privado que sean puestos a consideración de los inversionistas a través de la oficina de representación de Leste USA en Bogotá, Colombia.

Las referidas características y condiciones homogéneas son establecidas en el Anexo 1 'Condiciones uniformes bajo la estrategia de US Real Estate Private Equity' en las que se indica con detalle el marco bajo el cual se regirán las relaciones entre los inversionistas residentes en Colombia y Leste USA. En todo caso, se pone de presente que dentro de las condiciones uniformes se encuentran, entre otras, las siguientes: (i) gestor profesional; (ii) objetivo y estrategia de la inversión; (iii)

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN No. 0391 DE 2023

Página 4 de 14

Por la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación de la entidad del exterior LESTER USA, LLC (Miami, Estados Unidos) para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios en Colombia

distribuciones de los inversionistas; (iv) devoluciones de capital; (v) comisiones de gestión; (vi) causales de remoción del gestor profesional; (vii) información puesta a disposición de los inversionistas; (viii) auditor del fondo de inversión.

En atención a lo señalado con anterioridad, bajo el producto de US Real Estate Private Equity se constituyen vehículos de inversión independientes, todos los cuales tendrán las condiciones comunes contenidas en el Anexo 'Condiciones uniformes bajo la estrategia de US Real Estate Private Equity'.

Por demás, se pone de presente que si bien las unidades de participación que los inversionistas detentan bajo las estrategias de inversión derivadas del producto US Real Estate Private Equity no se negocian en un sistema transaccional, dichas unidades podrán ser enajenadas previo cumplimiento de las condiciones previstas en los documentos de la inversión, esto es, entre otros requisitos, obtener autorizaciones del General Partner ("Socio General") previo a la autorización y que el comprador, en caso de no ser un inversionista actual, cumpla satisfactoriamente el proceso de vinculación, incluyendo la revisión desde el punto de vista de lavado de activos y financiación del terrorismo. Estas participaciones no gozan de un mercado líquido y no se garantiza que habrán potenciales compradores disponibles.

Roles y responsabilidades del Gestor de Profesional, Gerente de Inversiones y del Administrador.

En la administración, gestión e inversión de recursos participan varios actores relevantes, tal y como se detalla en los documentos de inversión. No obstante, de manera general los principales son los siguientes, los cuales tienen las responsabilidades que de forma general se mencionan a continuación:

- **Gestor Profesional:** El Gestor Profesional (Socio General) Leste GP LLC, una sociedad de responsabilidad limitada constituida en Islas Caiman, quien actúa como socio general del Fondo (el "Gestor Profesional" o "Socio General"). El Socio General tiene la responsabilidad última de la gestión, las operaciones y las decisiones de inversión tomadas en nombre del Fondo. Las diferentes labores del Socio General, incluyendo la gestión del fondo, son delegadas en el Gerente de Inversiones en virtud de una relación contractual.
- **Gerente de Inversiones:** El Gerente de Inversiones (Gestor de Inversiones) es Leste Real Estate US Investment Advisors LLC, una sociedad de responsabilidad limitada constituida en Delaware, que actúa como gestor de inversiones del y brinda ciertos servicios de gestión para el fondo en virtud de un contrato celebrado con el Socio General. El Gestor de Inversiones es un asesor de inversiones registrado ante la SEC en virtud de la Ley de Asesores.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN No. 0391 DE 2023

Página 5 de 14

Por la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación de la entidad del exterior **LESTER USA, LLC** (Miami, Estados Unidos) para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios en Colombia

- **Administrador:** El administrador es Atlas Fund Services USA LLC. La administración de fondos de capital privado incluye llevar a cabo la contabilidad, preparar informes (tanto para inversores como para reguladores) y desarrollar otras tareas administrativas necesarias para el buen funcionamiento del fondo.

(...)

RESPONSABILIDADES DE LESTE

Leste actúa como promotor y gestor profesional de los fondos de inversión y es responsable por:

1. Identificar oportunidades de inversión
2. Negociar oportunidades de inversión
3. Estructurar los fondos de inversión
4. Captar capital
5. Invertir su propio capital y el de sus inversionistas
6. Supervisar la inversión
7. Generar reportes de inversión de manera mensual, trimestral, semestral o anual
8. Liquidar inversión a través de distintas estrategias, como por ejemplo venta de activos, refinanciaciones o recapitalizaciones
9. Devolver capital y utilidades a inversionistas

(...)

Anexo 1 - 'Condiciones uniformes bajo la estrategia de US Real Estate Private Equity.'

Condiciones uniformes bajo la estrategia de US Real Estate Private Equity

El siguiente documento contiene un resumen de las condiciones uniformes que serán puestas a consideración de los inversionistas bajo la estrategia de inversión de US Real Estate Private Equity. Este documento se complementa en su totalidad con información detallada en el Memorando de Colocación Privada (**Private Placement Memorandum**) y en el acuerdo de sociedad limitada (el '**Limited Partnership Agreement**'), los cuales deben ser leídos cuidadosamente por cada inversionista antes de invertir. Cada inversionista debe prestar atención a la información bajo los epígrafes '**CIERTOS FACTORES DE RIESGO**', '**CONFLICTOS DE INTERESES**' y '**HONORARIOS Y GASTOS**' y debe consultar a sus propios asesores para entender las consecuencias de la inversión, entendidos estos como aquellos asesores a los que el inversionista seleccione y que en todo caso sean independientes del Grupo Leste.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN No. 0391 DE 2023

Página 6 de 14

Por la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación de la entidad del exterior **LESTER USA, LLC** (Miami, Estados Unidos) para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios en Colombia

Aspectos comunes.

La Sociedad	Leste constituye una sociedad de riesgo limitado LP (Limited Partnership) , en las islas caimanes con el nombre del proyecto o estrategia en la cual se va a invertir .
Gestor Profesional	Leste, como gestor profesional, GP , constituye una sociedad LLC, Limited Liability Company , en el estado de Delaware y es registrada en las islas caimanes como una compañía extranjera con el nombre del proyecto o estrategia en la cual se va a invertir .
Gerente de Inversiones	Leste Real Estate US (Investment Advisors), LLC, es una compañía de responsabilidad limitada de Delaware ('Leste' o el 'Administrador de Inversiones'), quien actuará como el administrador de inversiones de la Sociedad. Leste está registrada en la SEC como asesor de inversiones bajo la Ley de Asesores.
Objetivo y estrategia de inversión	Toda Sociedad se formará con el objetivo de: adquirir, desarrollar, administrar y mantener directa o indirectamente bienes y/o inmuebles en Estados Unidos y ejecutar un plan de negocio relacionado a la inversión ejecutada, la cual busca generar unas rentabilidades positivas durante la vida de la inversión. Todos los aspectos materiales de la toma de decisión sobre la inversión, así como durante la vida de la misma, se entrega información detallada sobre los aspectos específicos del vehículo de inversión, incluyendo montos de comisión, plazo de la inversión y otros.
Monto a ser recaudado	Cada Sociedad recaudará montos de capital distintos, lo cual dependerá de la estrategia a ejecutar. Está previsto que, en los próximos 3 años, Leste estructurará Sociedades las cuales recaudaran de forma individual, sumas de capital entre USD\$10.000.000 y USD\$1.000.000.000.
Compromiso de Capital Mínimo	El compromiso de capital inicial mínimo (un 'Compromiso de Capital') de un Socio Limitado es de US \$125,000.
Fecha de Cierre Inicial	Los cierres iniciales son aproximadamente 90 días después del comienzo de los ejercicios comerciales y de recaudación de capital. Ejercicios comerciales son actividades hechas por el equipo de capital markets para contactar a potenciales inversionistas para presentarles la oportunidad de inversión. Estas actividades se hacen principalmente a través de llamadas, emails, mensajes por WhatsApp o visitas presenciales, entre otras.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN No. 0391 DE 2023

Página 7 de 14

Por la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación de la entidad del exterior **LESTER USA, LLC** (Miami, Estados Unidos) para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios en Colombia

<i>Duración de la Oferta; Fecha de cierre final</i>	<i>Por lo general, las ofertas duran hasta un máximo de 60 meses, dependiendo la estrategia y el periodo de inversión. Esto lo determina el Gestor Profesional y es individual a cada oportunidad de inversión.</i>
<i>Cierres posteriores</i>	<i>El Gestor Profesional puede, a su entera discreción, mantener cierres adicionales después del Cierre Inicial (cada uno, un 'Cierre Posterior') hasta la Fecha de Cierre Final.</i>
<i>Compromisos de capital:</i>	<i>El compromiso de capital de cada socio limitado se llamará e invertirá dentro de un máximo de treinta (30) días hábiles después de que se efectúa un llamado de capital.</i>
<i>Periodo de inversión</i>	<i>El periodo de inversión dura en general entre 1 a 5 años, dependiendo de la estrategia de inversión a ejecutar.</i>
<i>Devolución de capital no utilizado o distribuido</i>	<i>Los Compromisos de Capital que permanezcan sin usar durante al menos 365 días serán devueltos inmediatamente a los Socios Limitados y sujetas a retiro.</i>
<i>Término</i>	<i>Las inversiones tendrán una vida de entre 1 y 10 años, dependiendo de la estrategia individual de cada inversión.</i>
<i>La Oferta – Inversores Elegibles e Idoneidad</i>	<i>La admisión como inversionista a una sociedad no es garantizada. Las ofertas de inversión no son abiertas al público en general. Oportunidades solo se le ofrecerán a personas naturales y jurídicas que califiquen como 'inversionistas acreditados' (en el sentido de la Regla 501 de la Regulación D bajo la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933, según enmendada) y 'clientes calificados' (como se define en la Regla 205-3 bajo la Ley de Asesores). El Gestor Profesional puede, a su discreción, negarse a admitir a cualquier posible inversionista por cualquier motivo o sin motivo. Un inversionista admitido en la Sociedad se convertirá en un 'Socio Limitado' (junto con el Gestor Profesional, los 'Socios').</i>
<i>Distribuciones</i>	<i>Según lo establecido en el Acuerdo de Sociedad Limitada, el efectivo neto disponible para su distribución (es decir, los ingresos derivados de la disposición de las inversiones después de la satisfacción de todos los gastos, pasivos y establecimiento de reservas), se distribuirá trimestralmente o, a discreción del Gestor Profesional. El flujo de caja neto se distribuirá entre los Socios (incluido el Gestor Profesional en su calidad de Socio) en función de sus respectivos porcentajes acordados entre las partes.</i>
<i>Devoluciones de Capital Anticipados</i>	<i>El Gestor Profesional puede, en cualquier momento, a su entera y absoluta discreción, hacer que la Sociedad distribuya a un Socio Limitado la totalidad o parte de su capital.</i>
<i>Comisión de gestión</i>	<i>El gestor profesional cobra hasta un máximo del 5% (en promedio un 2%) anual sobre el monto total de capital comprometido y/o</i>

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN No. 0391 DE 2023

Página 8 de 14

Por la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación de la entidad del exterior LESTER USA, LLC (Miami, Estados Unidos) para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios en Colombia

	<p><i>invertido por un Socio Limitado a la Sociedad. Estas comisiones se pagan en los aportes de capital o con los flujos de caja de la operación.</i></p> <p><i>El Administrador de Inversiones, a su entera discreción, puede renunciar o reducir la Comisión de Gestión con respecto a ciertos Socios, incluidos, entre otros, los directores, socios, directores, funcionarios y empleados del Gestor Profesional, el Gerente de Inversiones (y sus familiares) o sus afiliados, sin dar derecho a ningún otro inversionista a dicha renuncia o reducción y sin previo aviso a, o el consentimiento de los otros Socios Limitados.</i></p>
<i>Beneficio sobre utilidades</i>	<p><i>El Gestor Profesional tiene derecho a participar en las utilidades generadas por las inversiones la cual se aplica una vez un Socio Inversionista haya recuperado 100% de su capital, logrado un retorno preferencial mínimo, el cual es preestablecido y acordado entre las partes. El retorno mínimo por lo general es superior al 5% y en la mayoría de los casos es equivalente al 8%. La participación del Gestor en las utilidades varía por estrategia, pero es común que las utilidades compartidas sean en una participación inferiores al 50% una vez los inversionistas en la sociedad hayan logrado recuperar 100% de su capital y hayan logrado un retorno mínimo preferencial. En todos los casos, estos porcentajes son claramente presentados y acordados entre el Gestor Profesión y los inversionistas y están claramente descritos en los documentos de mercadeo y legales de la sociedad.</i></p>
<i>Remoción del Gestor Profesional</i>	<p><i>Un voto de al menos el 75% de las participaciones de los Socios Limitados pueden remover al Gestor Profesional por 'Causa' bajo el Acuerdo de Sociedad Limitada.</i></p> <p><i>'Causa' significa una sentencia final e inapelable de un tribunal de jurisdicción competente que, en relación con el desempeño de sus funciones bajo los términos del Acuerdo de Sociedad Limitada, resuelva que el Gestor Profesional: (i) está involucrado en una conducta que constituye fraude intencional, mala conducta intencional o negligencia grave (según lo determinado por las leyes del Estado de Delaware), o (ii) ha cometido cualquier incumplimiento material del Acuerdo de Sociedad Limitada que no haya sido subsanado dentro de los cuarenta y cinco (45) días posteriores a la recepción de la notificación por escrito de dicho incumplimiento.</i></p>
<i>Informes a los Socios Limitados</i>	<p><i>La Sociedad proporcionará a los Socios Limitados la siguiente información: (i) estados financieros auditados (preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados) de la Sociedad para cada año fiscal, que serán puestos a disposición de los Socios Limitados tan pronto como</i></p>

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN No. 0391 DE 2023

Página 9 de 14

Por la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación de la entidad del exterior LESTER USA, LLC (Miami, Estados Unidos) para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios en Colombia

	<i>sea razonablemente posible después del final de cada año fiscal, (ii) un informe que contenga la información que le permita a cada Socio Limitado preparar su declaración de impuestos federales sobre la renta, dentro de los 90 días posteriores al final de cada año fiscal o tan pronto como sea razonablemente posible, (iii) un informe del valor liquidativo de La Sociedad dentro de los 45 días posteriores al final de cada trimestre, o tan pronto como sea posible, y (iv) otros informes según lo determine el Gestor Profesional, con el asesoramiento del Administrador de Inversiones, a su entera discreción. Se pueden obtener copias de todos estos informes previa solicitud al Gestor Profesional y están disponibles para su inspección en el domicilio social del Gestor Profesional.</i>
<i>Administrador</i>	<i>Atlas Fund Services (EE.UU.) LLC, o un administrador comparable, sujeto a la discreción del Gestor Profesional.</i>
<i>Auditor</i>	<i>KPMG, Islas Caimán o una firma de auditoria comparable sujeto a la discreción del Gestor Profesional.</i>
<i>Asesoría</i>	<i>Leste USA será responsable por brindar apoyo e información a los clientes durante la toma de decisión y durante la vida de la inversión, pero no brindará recomendación de inversión a los inversionistas.</i> <i>Teniendo en cuenta el perfil de los inversionistas, estos podrán contar con asesores independientes en caso en que así lo determinen, cuestión que en todo caso es recomendada por Leste a los inversionistas.</i>

(...)

2. US REAL ESTATE PRIVATE CREDIT OPPORTUNITY FUND

El segundo producto a ofrecer es el fondo de crédito. Esta es una unidad de Negocio con más de USD\$350M de capital invertido y más de 61 transacciones actuales que suman más de + USD\$225M de capital bajo administración en este momento.

Este producto cuenta con un historial de 6 años y se ejecuta por medio de un Fondo de Capital Privado abierto, el cual ofrece liquidez a sus inversionistas. Es una estrategia de baja volatilidad, enfocada principalmente en preservar capital con una valorización estable anual de entre el 8 y el 10%.

TÉRMINOS DEL FONDO

Los términos del fondo son los siguientes:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN No. 0391 DE 2023

Página 10 de 14

Por la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación de la entidad del exterior LESTER USA, LLC (Miami, Estados Unidos) para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios en Colombia

Descripción	<i>Vehículo Evergreen⁵</i> <i>Derechos de liquidez semestrales</i> <i>Portafolio existente diversificado</i>
Jurisdicción en el que opera	<i>Estados Unidos</i>
Tamaño objetivo del Fondo	<i>USD\$500.000,000</i>
Supervisor Público	<i>Securities and Exchange Comission-SEC</i>
Retornos esperados anuales	<i>8.5% a 10%</i>
Inversión Mínima	<i>Acciones tipo A: \$ 250.000</i> <i>Acciones tipo B: \$1000.000</i> <i>Acciones tipo C: \$100.000</i>
Honorarios	<i>Fee por Administración</i> <i>Acciones tipo A: 1% sobre capital invertido</i> <i>Acciones tipo B: 2% sobre capital invertido</i> <i>Acciones tipo C: 2% sobre capital invertido</i> <i>20% sobre el retorno preferencial</i>
Retorno preferencial	<i>2.25% sobre SOFR (Secured Overnight Financing Rate) de 6 meses</i>
Administrador	<i>Atlas Fund Services</i>
Auditor	<i>KPMG</i>
Asesores Legales	<i>Conyers Dill & Perman (Islas Caimanes)</i> <i>Kleinberg, Kaplan, Wolff and Cohen (USA)</i>

(...)

Como promotor y Gestor del fondo de Crédito Privado y los vehículos de inversión bajo esta estrategia, Leste es responsable por:

1. Captar capital
2. Identificar oportunidad
3. Negociar oportunidad
4. Estructurar el crédito
5. Invertir capital del fondo
6. Supervisar la inversión
7. Generar reportes de inversión de manera mensual, trimestral, semestral o anual
8. Liquidar inversión a través de distintas estrategias, como por ejemplo venta de activos, refinanciaciones o recapitalizaciones
9. Devolver capital y utilidades a inversionistas (...).

⁵ "Un vehículo Evergreen es un fondo de inversión con una estructura abierta. Esto permite a los inversionistas redimir participaciones durante toda la vida del fondo. Los fondos Evergreen no tienen fecha de terminación o cierre preestablecida".

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN No. 0391 DE 2023

Página 11 de 14

Por la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación de la entidad del exterior **LESTER USA, LLC** (Miami, Estados Unidos) para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios en Colombia

OCTAVO: Que teniendo en cuenta que **LESTE USA, LLC** acreditó la totalidad de los requisitos establecidos en los artículos 4.1.1.1 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.

NOVENO: Que en desarrollo de las facultades previstas en el numeral 3 del artículo 11.2.1.4.46 del Decreto 2555 de 2010 y en el numeral 3 del artículo 11.2.1.4.42, en su orden, la Superintendente Delegada para Intermediarios de Valores y el Superintendente Delegado Adjunto para Mercado de Capitales propusieron otorgar la autorización solicitada para el establecimiento en Colombia de la oficina de representación.

DÉCIMO. - Que de acuerdo con lo señalado en el numeral 15 del artículo 11.2.1.4.2 del Decreto 2555 del 2010, es función del Superintendente Financiero de Colombia "(...) *autorizar el establecimiento en el país de oficinas de representación de organismos financieros, reaseguradores e instituciones del mercado de valores del exterior (...)*"

En virtud de lo expuesto, este Despacho,

RESUELVE:

ARTÍCULO PRIMERO: AUTORIZAR la apertura de la Oficina de Representación en Colombia de **LESTE USA, LLC** con domicilio en Miami, Estados Unidos, para que promueva y publicite en el territorio colombiano, única y exclusivamente los productos y servicios descritos en el **CONSIDERANDO SÉPTIMO** del presente acto administrativo.

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

PARÁGRAFO TERCERO: La autorización que se imparte a través del presente acto administrativo no implica calificación, ni responsabilidad alguna por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia acerca de la entidad del exterior, las personas naturales o jurídicas vinculadas a esta, ni sobre la bondad o seguridad de las inversiones en los productos y servicios que serán objeto de promoción, así como tampoco respecto a las demás entidades del exterior que intervienen en su administración, gestión y distribución.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN No. 0391 DE 2023

Página 12 de 14

Por la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación de la entidad del exterior **LESTER USA, LLC** (Miami, Estados Unidos) para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios en Colombia

ARTÍCULO SEGUNDO: ADVERTIR que para desarrollar campañas que tengan por objeto promover y/o publicitar en el país a la entidad representada y sus productos o 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 **LESTER USA, LLC** que es su deber dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 4.1.1.9 del Decreto 2555 de 2010, frente a los potenciales inversionistas colombianos o residentes en Colombia a quienes se les promocionen o publiciten los productos 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 ese orden, corresponderá a la Oficina de Representación suministrar la información propia y específica de cada vehículo particular que se promoció en Colombia, de acuerdo con las estrategias de inversión previstas en el Plan General de Funcionamiento y según fue señalado en el **CONSIDERANDO SÉPTIMO** de esta Resolución, de forma tal que respecto de cada uno de esos vehículos se cumpla con la obligación de información y asesoría especial, en los términos de la normatividad antes citada.

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

La autorización impartida por la Superintendencia Financiera de Colombia se limita a la promoción y publicidad en Colombia de los productos expresamente señalados en el presente acto administrativo, así como a la ejecución de las actividades conexas descritos en el artículo 4.1.1.7 del Decreto 2555 de 2010.

ARTÍCULO CUARTO: ADVERTIR que la oficina de representación de **LESTER USA, LLC** no podrá operar hasta tanto su representante legal se haya posesionado ante la Superintendencia Financiera de Colombia, quien deberá cumplir con las calidades y requisitos previstos en el artículo 4.1.1.11 del Decreto 2555 de 2010.

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

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN No. 0391 DE 2023

Página 13 de 14

Por la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación de la entidad del exterior **LESTER USA, LLC** (Miami, Estados Unidos) para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios en Colombia

El representante legal de la oficina tendrá como responsabilidad el diligenciamiento y envío a la SFC, de la información relativa al nombre, número de identificación, teléfono y correo electrónico de los funcionarios responsables, a través de los canales dispuestos para tal efecto, dentro de los 15 días calendario siguientes a su nombramiento.

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

ARTÍCULO SEXTO: NOTIFICAR personalmente el texto de la presente Resolución al apoderado especial de **LESTER USA, LLC**, o a quien haga sus veces, entregándole copia de esta, y advirtiéndole que contra lo resuelto procede el recurso de reposición, que podrá ser interpuesto ante el Superintendente Financiero dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la fecha de su notificación.

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

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

NOTIFÍQUESE, PUBLÍQUESE Y CÚMPLASE

Dada en Bogotá, D.C., el 23 de marzo de 2023.

EL SUPERINTENDENTE FINANCIERO DE COLOMBIA,

JORGE CASTANO GUTIERREZ

430000

Trámite: 2022149483

Revisada por: Luis Felipe Jimenez Salazar, Superintendente Delegado Adjunto para Mercado de Capitales
Sandra Milena Villota Mariño, Superintendente Delegada para Intermediarios de Valores
Juan Guillermo Aguilar Rivera, Director Legal de Intermediarios de Valores
Esteban Gutiérrez Soto, Coordinador Grupo de Autorizaciones

Proyectada por: Mónica Ma. Castilla Gómez, Asesora Grupo de Autorizaciones

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN No. 0391 DE 2023

Página 14 de 14

Por la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación de la entidad del exterior LESTER USA, LLC (Miami, Estados Unidos) para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios en Colombia

RECEIVED
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
VICERRECTORIA DE REGISTRO Y FISCALIA
BOGOTÁ, D.C. 2023



Superintendencia
Financiera
de Colombia

SERVICIO
AL CIUDADANO

DOCUMENTO ORIGINAL RETIRADO A MANO,

NOMBRE: Flavio Castilla G

FECHA: 23/03/23

C.C.: 52537391